퀀틴전시 플랜

삼성전자 노사 협상 우려와 기대에 흔들린 코스피

FICC 리서치부

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 메모리 공급 병목 우려 부각, 삼성전자 노조 불확실성으로 변동성 확대

- 전일 시게이트 CEO는 메모리 생산 확대를 위해 신규 공장을 건설하거나 장비를 도입하더라도 실제 생산까지는 상당한 시간이 소요될 것이라고 언급. 또한 기술 발전 속도 둔화 가능성도 함께 제기
- 메모리 반도체 공급 병목 우려가 부각되면서 관련 투자심리가 위축. 이에 전일 미국 증시에서 마이크론(-6.0%), 샌디스크(-5.3%), 웨스턴디지털(-4.9%) 등 메모리, 스토리지 관련주가 전반적으로 약세 마감. 국내 반도체 업종 투자심리도 위축되면서 주가 하방 압력으로 작용
- 한편, 삼성전자 노사 간 2차 사후조정이 진행되면서 증시 변동성 확대. 중노위 위원장이 저녁 중 조정안을 제시할 가능성을 언급하면서 협상 기대감이 유입됐고, 삼성전자는 낙폭을 일부 축소
- 다만 협상 결과 발표가 지연됨에 따라 불확실성 남아있는 상태로 낙폭 회복은 제한적
- **반도체**: 삼성전자(-2.0%), SK하이닉스(-5.2%), SK스퀘어(-6.7%), 한미반도체(-9.2%)

[Issue 1] 중동 리스크 잔존, 유가·금리·환율 부담 지속

- 트럼프 대통령은 중동 동맹국의 요청에 따라 이란에 대한 군사 공격을 보류한다고 발표. 스콧 베센트 미국 재무장관도 러시아산 원유 거래 제한을 30일간 유예한다고 밝히며 유가의 추가 상승세는 진정
- 다만 트럼프 대통령이 핵 협상 불발 시 즉각적인 대규모 공격을 준비하도록 지시하면서 중동 지정학 리스크는 여전히 잔존. WTI 선물은 103달러 수준으로 여전히 높은 레벨대 유지
- 고유가 상황 속 미국채 10년물, 30년물 금리는 각각 4.6%, 5.1% 대를 유지하며 위험 선호심리를 위축
- 달러-원 환율은 1,506원을 돌파하며 한달여 만에 최고치를 기록. 외국인 투자자는 9거래일 연속 순매도 지속했고, 누적 순매도 규모는 약 42조원으로 확대되며 증시 하방 압력으로 작용

[Issue 2] 외국인 대규모 투매에 대부분 업종 약세

- 중동 불확실성 지속에 방산 업종 강세, 그외 업종 전반적으로 차익매물 출회되며 하락
- **방산:** 한화에어로스페이스(+4.8%), LIG디펜스앤에어로스페이스(+2.7%)
- **자동차/로봇**: 현대차(-8.9%), 현대모비스(-8.1%), 현대오토에버(-10.1%)
  철강: 현대제철(-11.2%), 세아베스틸지주(-5.4%), POSCO홀딩스(-4.9%)
  그외 대형주: LG전자(-11.7%), 두산에너빌리티(-5.4%), 삼성물산(-4.8%), 대우건설(-7.7%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

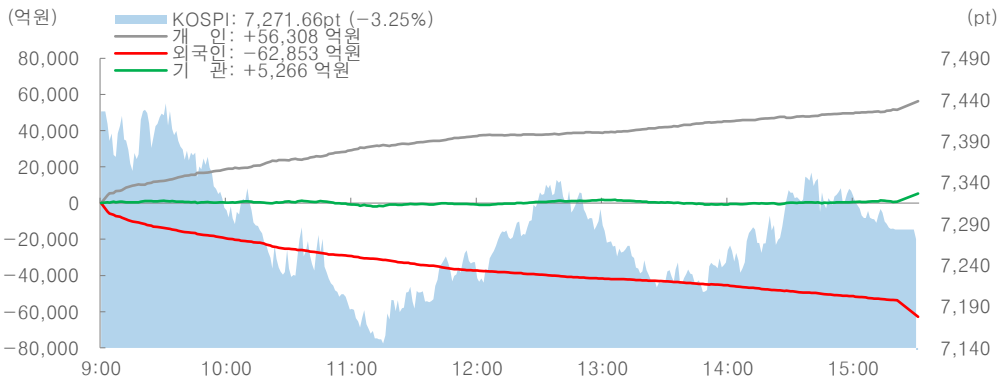
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
홍콩항셍지수	+0.37%
유럽 STOXX50	+0.36%
다우산업	+0.32%
중국상해종합지수	+0.05%
S&P500	-0.07%
일본니케이225	-0.41%
나스닥 종합	-0.51%
대만가권	-1.67%
KOSDAQ	-2.41%
KOSPI	-3.25%

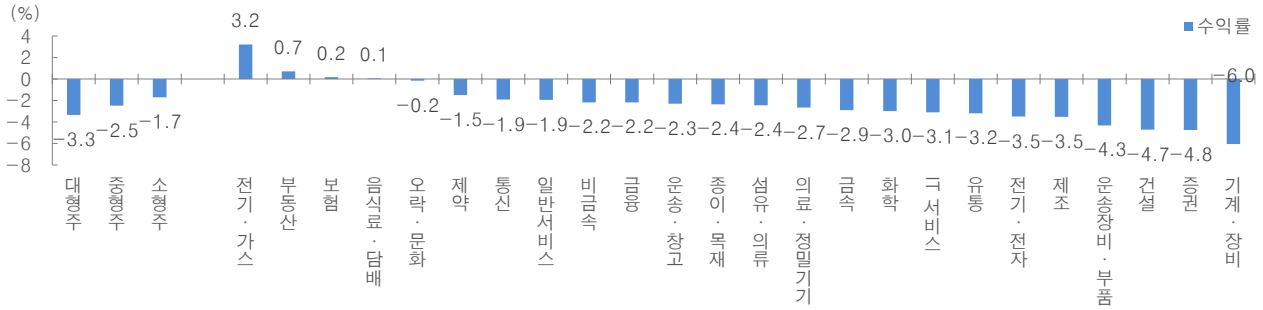
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

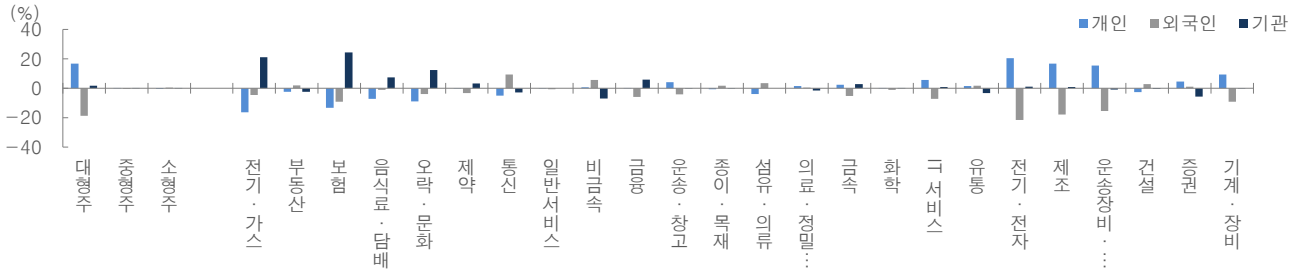


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



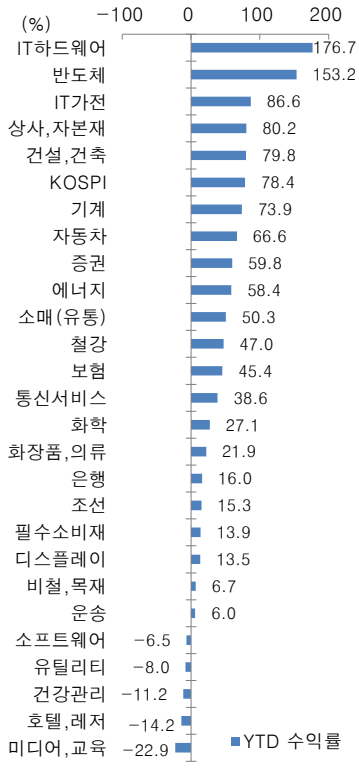
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**7,516**	**-3.9**	**21.4**	**36.5**	**90.1**	**186.1**	**78.4**
에너지	7,547	-5.7	10.9	22.5	48.9	123.4	58.4
화학	5,687	-10.2	1.7	13.2	16.9	80.8	27.1
비철,목재	7,546	-6.6	-13.3	-12.2	23.6	54.8	6.7
철강	3,192	-8.0	16.5	22.1	46.3	76.8	47.0
건설,건축	2,734	-11.7	-10.2	34.2	90.2	117.2	79.8
기계	15,582	-13.3	15.3	35.9	68.9	226.5	73.9
조선	10,048	-12.0	1.2	4.6	6.5	62.2	15.3
상사,자본재	6,256	-7.5	16.7	36.5	94.9	181.2	80.2
운송	1,868	-2.4	-2.5	-8.0	18.2	9.3	6.0
자동차	19,745	-0.2	17.2	18.8	89.0	136.6	66.6
화장품,의류	5,978	-4.3	-1.2	4.6	23.9	31.6	21.9
호텔,레저	1,983	-1.3	-5.5	-19.7	-8.9	6.0	-14.2
미디어,교육	608	-1.9	-8.0	-31.8	-16.9	-10.5	-22.9
소매(유통)	3,030	1.6	16.0	14.6	50.3	70.3	50.3
필수소비재	7,759	-0.2	0.5	0.4	11.5	20.8	13.9
건강관리	9,393	-3.7	-13.0	-20.8	-2.8	18.8	-11.2
은행	3,105	-5.2	-8.4	-13.5	19.9	60.2	16.0
증권	3,587	-10.7	-4.1	-1.3	64.8	121.6	59.8
보험	15,108	7.0	15.4	17.6	55.1	115.7	45.4
소프트웨어	6,697	-2.8	-4.0	-10.4	-5.9	15.0	-6.5
IT하드웨어	3,792	8.9	42.9	148.9	205.0	427.5	176.7
반도체	52,597	-2.0	42.6	74.8	201.0	512.7	153.2
IT가전	3,457	-1.9	22.7	49.8	67.0	159.7	86.6
디스플레이	801	3.6	-5.9	13.1	10.7	41.3	13.5
통신서비스	509	0.5	-4.5	1.6	42.5	44.2	38.6
유틸리티	1,248	-11.0	-15.2	-27.7	-11.7	36.9	-8.0

기준일: 2026.05.18/ 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.