퀀틴전시 플랜

삼성전자 파업 우려에 변동성 지속, 엔비디아 실적 발표를 대기

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 삼성전자 노사 협상 난항, 총파업 불확실성 잔존

- 금일 삼성전자 노사 간 3차 사후조정이 진행되며 시장의 이목이 집중. 수원지법의 판결, 정부의 노사 중재 및 긴급조정권 발동 시사, 협상 지연 등으로 기대와 우려가 혼재된 상황
- 노조가 기존 21일 총파업 돌입을 예고했던 가운데, 금일 협상이 결렬되며 파업 리스크가 재차 부각. 사측은 노조의 요구를 수용할 경우, 경영 원칙이 흔들릴 수 있다고 설명
- 삼성전자는 장중 4.4%대 급락해 코스피 약세를 주도. 그럼에도 장 후반 협상 재개 가능성이 제기되며 삼성전자는 반등에 성공. 이후 노동부 장관 주재로 오후 4시 협상이 재개되면서 NXT 거래에서 삼성전자는 약 1.5% 강세 전개
- 전일 미국 증시에서 메모리 반도체 관련주는 저가 매수세가 유입되며 강세를 보였지만, 삼성전자 파업 리스크가 부각되면서 국내 반도체 업종에 미치는 영향은 제한적
- 다만 엔비디아 실적 발표가 한국 시간 목요일 오전 6시에 예정된 상황. 미국 증시에서 AI 반도체 강세 전개할 경우 국내 강세 반전, 상승 탄력 강화될 가능성 높음
- **반도체**: 삼성전자(+0.2%), SK하이닉스(+0.0%), SK스퀘어(+0.9%), 한미반도체(-0.2%)

[Issue 1] 채권 금리 상승세 지속, 금리 인상 가능성을 인식한 시장

- 글로벌 증시 약세의 주된 요인이었던 미국채 금리는 상승세를 지속. 미국채 30년물 금리는 2007년 이후 최고치를 기록하며 5.18%까지 상승했고, 미국채 10년물 금리도 4.6%대에서 등락 중
- 현재 CME FedWatch 기준 연내 금리인상 확률은 74.69%까지 상승했으며, 이는 위험자산 선호심리를 위축하는 요인으로 작용
- 투자자들의 심리를 확인할 수 있는 Fear & Greed Index는 5월 1일 71p에서 현재 60p까지 하락하며 불안한 투자심리 반영. 달러-원 환율도 1,510원 부근까지 레벨업. 외국인 투자자는 10거래일 연속 순매도하고 있으며, 이는 지수 하방 압력으로 작용

[Issue 2] Risk-Off 확산 속 대부분 업종 약세 전개

- 위험자산 선호심리 위축되며 대부분 업종 하락 마감. 조선 업종은 AI 데이터센터향 수주 기대감 유효
- **조선/엔진**: HD현대중공업(+6.4%), 한화엔진(+5.0%), HD현대마린솔루션(+1.8%)
- **정유/화학**: 롯데정밀화학(-5.5%), 한솔케미칼(-10.4%), 효성티앤씨(-4.8%), 금호석유화학(-4.5%)
- **철강**: POSCO홀딩스(-5.3%), 고려아연(-4.4%), 현대제철(-5.7%), 세아베스틸지주(-15.0%)
- **원전**: 두산에너빌리티(-4.4%), 한국전력(-5.8%), 한전기술(-3.2%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

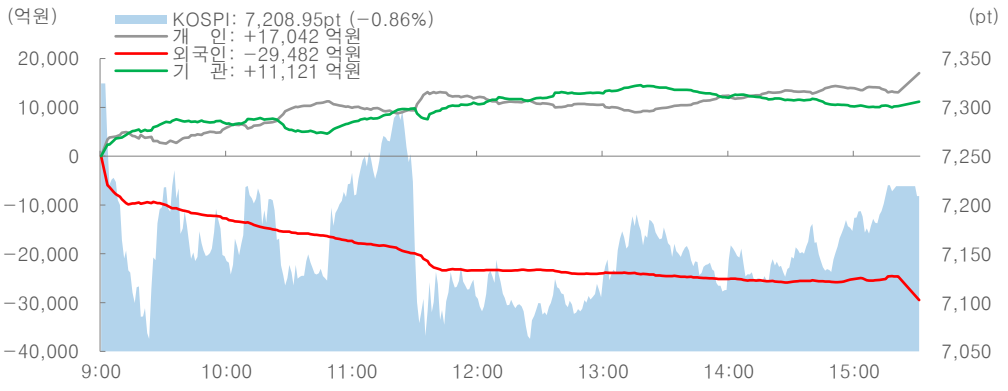
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
유럽 STOXX50	+0.04%
중국상해종합지수	-0.23%
대만가권	-0.39%
다우산업	-0.65%
S&P500	-0.67%
홍콩항셍지수	-0.74%
나스닥 종합	-0.84%
KOSPI	-0.86%
일본니케이225	-1.23%
KOSDAQ	-2.61%

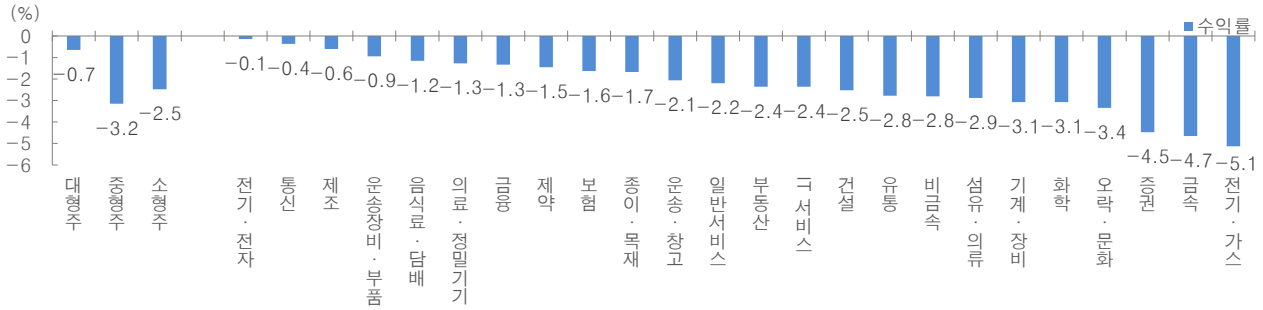
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

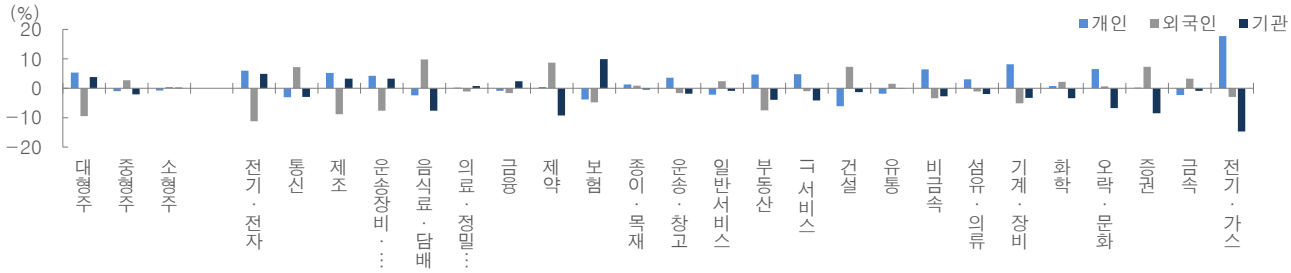


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도

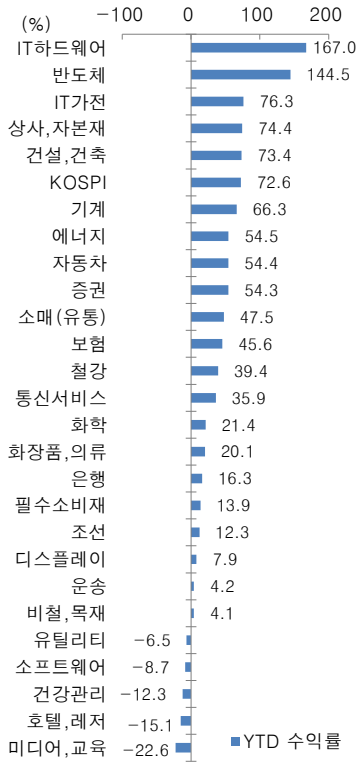


자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**7,272**	**-4.9**	**17.4**	**28.1**	**85.1**	**179.3**	**72.6**
에너지	7,359	-5.1	8.2	11.7	45.9	115.6	54.5
화학	5,430	-9.4	-2.9	5.0	12.5	71.9	21.4
비철,목재	7,360	-7.8	-15.5	-14.7	15.5	54.5	4.1
철강	3,025	-7.4	10.5	11.9	38.3	69.3	39.4
건설,건축	2,637	-9.9	-13.4	23.8	83.0	111.1	73.4
기계	14,902	-14.5	10.3	27.6	63.3	217.2	66.3
조선	9,787	-11.6	-1.4	-3.6	6.2	58.6	12.3
상사,자본재	6,057	-7.4	12.9	29.8	90.9	175.2	74.4
운송	1,837	-4.1	-4.2	-13.3	14.9	9.7	4.2
자동차	18,301	-6.3	8.6	7.1	74.2	122.3	54.4
화장품,의류	5,889	-4.0	-2.7	2.4	19.4	31.1	20.1
호텔,레저	1,962	0.0	-6.5	-20.1	-9.0	5.8	-15.1
미디어,교육	611	1.1	-7.6	-33.2	-15.7	-8.9	-22.6
소매(유통)	2,974	0.9	13.8	13.7	47.3	66.1	47.5
필수소비재	7,756	0.0	0.4	0.3	9.9	22.5	13.9
건강관리	9,277	-5.6	-14.0	-23.6	-3.6	16.7	-12.3
은행	3,112	-2.9	-8.2	-13.0	19.3	60.4	16.3
증권	3,464	-8.3	-7.4	-13.4	58.4	117.7	54.3
보험	15,120	7.1	15.4	15.8	54.9	112.5	45.6
소프트웨어	6,540	-3.2	-6.2	-13.4	-7.9	14.1	-8.7
IT하드웨어	3,658	1.9	37.9	121.6	185.0	418.0	167.0
반도체	50,799	-3.0	37.7	63.0	194.7	504.0	144.5
IT가전	3,265	-5.5	15.9	34.3	59.7	144.0	76.3
디스플레이	761	-1.9	-10.6	2.4	3.2	37.4	7.9
통신서비스	499	-5.0	-6.4	1.4	37.6	41.9	35.9
유틸리티	1,269	-6.1	-13.8	-29.1	-7.4	38.9	-6.5

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.05.19/ 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[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.