

퀀틴전시 플랜

관세협상 기대감에 한국은행&연준 발언 상쇄



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

이번주 일본, 다음주 한국 트럼프와 관세협상 예정

- 트럼프 대통령이 일본 무역 대표단과의 회담에서 "큰 진전"이 있었다고 밝히며 일본 무역 대표단과 미국과의 협상에 대한 기대감 고조
- 구체적인 회의 내용과 일정은 공개되지 않았으나 트럼프 대통령과 일본 이시바 총리 양측에서 긍정적인 메시지가 나오고 있으며, 일본에 이어 다음주는 한국과의 협상이 예정. 국내 증시에도 기대감 유입
- 코스피와 일본 증시는 일제히 상승하며 전일 낙폭 만회
- 미국과의 협상에서 협력&협상수단 기대감 유입될 수 있는 업종 강세
조선: HD현대중공업(+3.7%), 삼성중공업(+2.8%), HJ중공업(+3.8%) 등
전력기기: LS ELECTRIC(+6.0%), 가온전선(+8.5%), 두산에너지(+4.7%) 등

Issue1

한국은행 & 연준 중앙은행 총재 발언 소화

- 금일 한국은행 금통위, 시장의 예상대로 기준금리를 연 2.75%로 동결
- 이창용 총재는 1분기 성장률 하방 위험이 증대되어 올해 성장률이 기존 전망치(1.5%)를 하회할 가능성이 있다고 언급, 향후 성장 경로는 무역 협상 전개 및 정부의 재정 정책 등에 따라 매우 불확실하다고 진단
- 전일 파월 연준의장은 관세 정책의 물가 상승&성장 둔화 경로에 대한 우려 표명
- 금리정책에 대해서도 당분간 상황을 지켜보겠다는 신중한 입장을 나타내며 '연준 풋(Fed Put)' 기대감을 약화
- 두 발언 모두 우호적이지 않았음에도 선반영된 경기 우려에 시장 영향은 제한적

퀀틴전시 플랜 자료는?

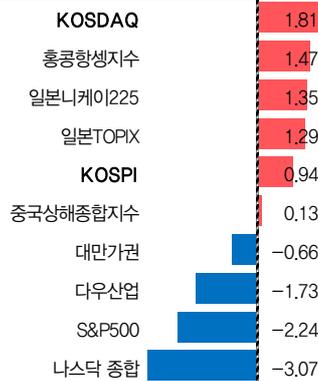
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

Issue2

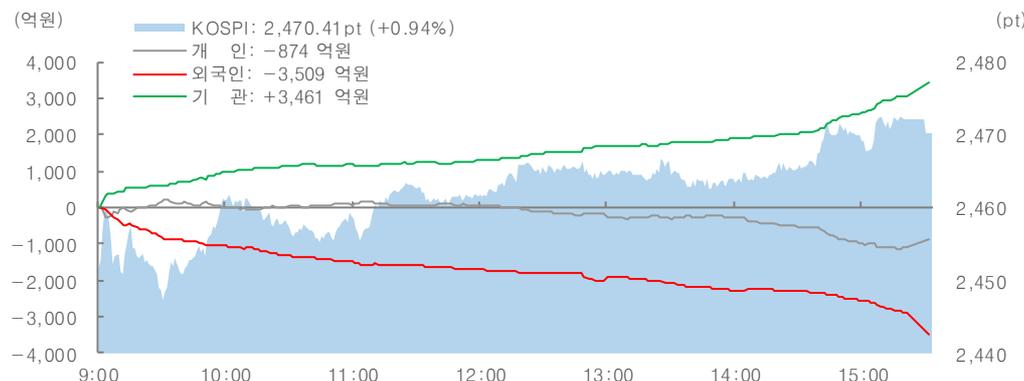
대선국면, 주요 후보 공약에 따른 업종 기대감 유입

- 세계 4대 방산 강국을 목표로 K-방산 정책 공약 제시
방산: 현대로템(+8.8%), 한국항공우주(+3.0%), 한화에어로스페이스(+3.6%) 등
- 드라마, 게임, 웹툰 등 K-콘텐츠를 국가전략사업 지정 공약
- 해당 업종들은 래퍼 '호미들'이 8년만에 한국 국적 가수의 중국 본토 공연 성사, 한한령 완화 기대감 가세
게임: 시프트업(+7.6%), 넷마블(+5.4%), 펠어비스(+5.2%) 등
엔터: 에스엠(+7.2%), CJ ENM(+3.5%), JYP Ent.(+2.8%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)



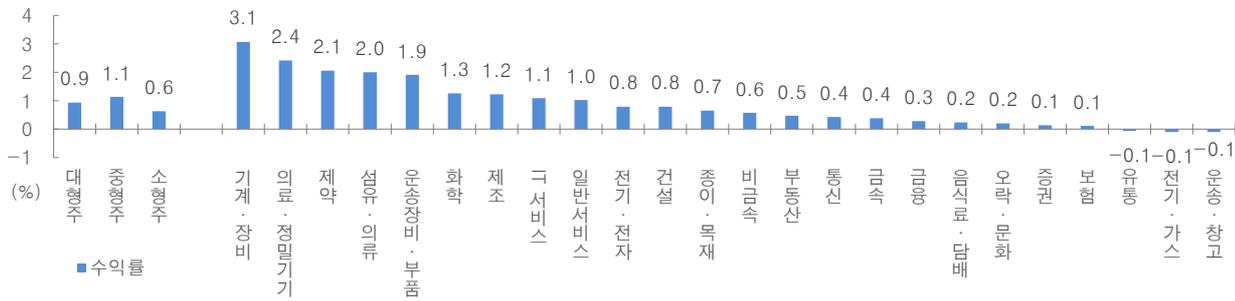
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



주: 아시아 증시 마감 전 지수

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)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	2,447	6.7	-4.6	-3.2	-6.2	-6.2	2.0	
에너지	2,968	3.6	-16.5	-18.5	-15.5	-15.1	-9.0	
화학	3,212	7.7	-11.0	-12.1	-33.9	-41.5	-7.1	
비철,목재	4,343	6.4	-17.8	-10.9	-13.9	9.5	-20.6	
철강	1,827	2.9	-15.7	-1.4	-23.1	-30.1	2.1	
건설,건축	1,157	6.1	1.5	8.9	1.8	0.6	12.6	
기계	3,881	15.8	-7.8	3.1	17.3	40.3	17.7	
조선	5,422	15.0	7.9	9.3	51.7	108.9	23.7	
상사,자본재	1,970	10.9	-1.1	25.0	21.8	38.5	35.7	
운송	1,467	6.2	-7.1	-6.2	-3.2	13.6	0.3	
자동차	7,816	2.4	-9.7	-13.7	-15.6	-20.7	-10.1	
화학품,의류	3,920	8.2	-3.3	-0.8	-0.3	3.1	6.5	
호텔,레저	1,708	4.8	-1.0	-0.9	-4.7	-2.8	2.4	
미디어,교육	587	5.1	-2.3	0.7	12.2	-4.7	9.2	
소매(유통)	1,667	4.2	-2.0	8.0	0.3	-6.9	10.3	
필수소비재	5,981	8.7	7.2	9.3	9.1	24.5	6.9	
건강관리	8,046	4.7	-8.4	-10.0	-15.6	6.4	-7.9	
은행	1,733	9.6	0.1	-4.7	-10.6	15.2	0.4	
증권	1,390	7.1	-2.6	1.2	0.0	26.7	5.5	
보험	6,537	7.0	-6.1	-8.7	-14.1	6.6	-9.1	
소프트웨어	5,649	4.6	-8.0	-4.0	-1.1	-3.3	-2.7	
IT하드웨어	677	9.7	-14.1	-5.2	-17.3	-24.8	-5.4	
반도체	7,957	3.9	-4.9	-5.4	-8.4	-25.5	1.8	
IT가전	1,428	7.5	-6.8	-16.6	-33.2	-36.0	-15.8	
디스플레이	514	10.7	-10.6	-11.4	-22.2	-21.3	-11.5	
통신서비스	349	5.2	1.9	6.6	8.2	25.3	7.7	
유틸리티	812	7.5	2.2	9.6	4.8	18.4	12.3	

기준일: 2025.04.16. / 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.
