

# 퀀틴전시 플랜

## 무역협상 반영 이후 차익 실현 & CPI 경계심리 발동



### [FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

### Key Point

#### 미-중 무역협상 반영 이후 차익 실현

- 장 초반 코스피는 상승 출발하며 한때 2,620선 도달. 미중 고위급 회담 성명에서 예상대비 양국의 관세가 큰 폭으로 인하되며 상승한 미국증시 반영
- 이후 미중 양국은 서로 자국의 승리임을 주장하는 가운데, 일각에서는 이번 협상이 90일간 시행되는 '한시적 조치'라는 점에서 신중론 제기. 트럼프 1기 당시 90일 관세유예 조치 이후에도 정상간 협정이 이뤄지기 전까지는 협상 분위기에 따른 등락이 있었다는 점을 상기
- 4월 급락했던 글로벌 증시가 상호관세 유예 이후 쉬지 않고 V자 반등을 이어왔다는 점도 차익 실현 압력을 강화, 미국증시 선물도 하락하면서 코스피는 오후 장에서 장 초반 상승을 반납. 보합권에서 마감

### Issue1

#### 경기 우려 완화 & 오늘밤 CPI 경계에 상승폭 반납

- 무역협상 이후 경기침체우려 완화와 오늘밤 CPI 발표를 앞두고 유입된 관망심리
- 4월 CPI는 헤드라인 기준 전월과 동일한 YoY +2.4% 예상. 클리블랜드 연은의 Inflation Nowcasting은 +2.34%로 둔화 추세가 지속될 것으로 예상되지만
- 관세 협상 타결에도 불구하고 애플, 엔비디아 등 미국 주요기업들의 단가 인상 소식이 전해지면서 물가 경계심리 일부 유입된 것으로 생각
- FedWatch 금리인하 컨센서스는 7월까지 금리 동결 & 연내 2회 금리인하로 후퇴. 달러인덱스 101.5, 미국채 금리도 4.46%대로 상승하며 부담요인으로 작용
- 전일 1,400원 부근에 위치하던 달러원 환율도 장 중 1,420원까지 상승

### 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

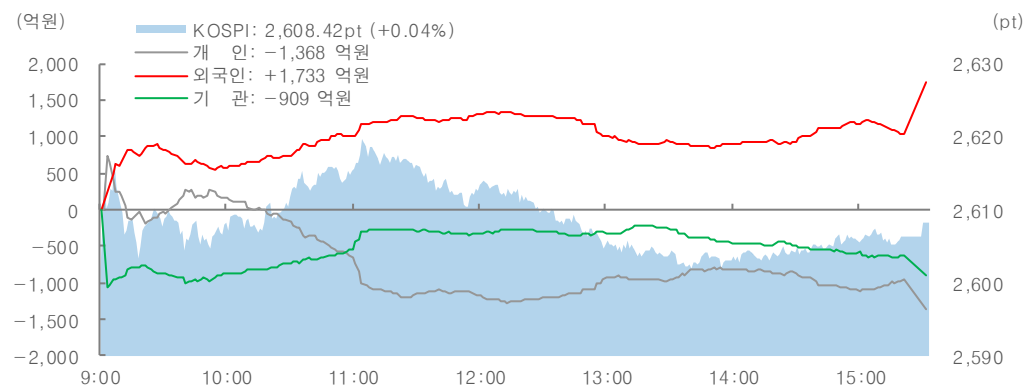
#### 시장을 움직인 업종, 정책 기대/우려 등 반영

- **바이오**: 발표된 트럼프 대통령의 약가 행정명령이 제약사보다 유통/보험사에 초점이 맞춰져 있다는 분석, 글로벌 바이오 기업 전일 하락 이후 반등 알테오젠(+3.6%), SK바이오팜(+4.0%), 한미약품(+2.8%) 등
- **2차전지**: 미국 공화당의 IRA상 전기차 세액공제의 조기종료를 추진 소식에 약세 LG에너지솔루션(-3.0%), 포스코퓨처엠(-2.5%), 엘앤에프(-1.4%) 등
- **반도체**: 빅테크 기술주 상승과 엔비디아, TSMC 등 미중 관세협상 타결에도 불구하고 제품군 가격 인상 소식 SK하이닉스(+1.8%) / 삼성전자(-1.2%), 한미반도체(-2.4%) 등 희비 교차

### 글로벌 증시 수익률 (%)

나스닥 종합	4.35
S&P500	3.26
다우산업	2.81
일본니케이225	1.43
일본TOPIX	1.10
대만가권	0.95
KOSDAQ	0.89
중국상해종합지수	0.17
KOSPI	0.04
홍콩항생지수	-1.94

### KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



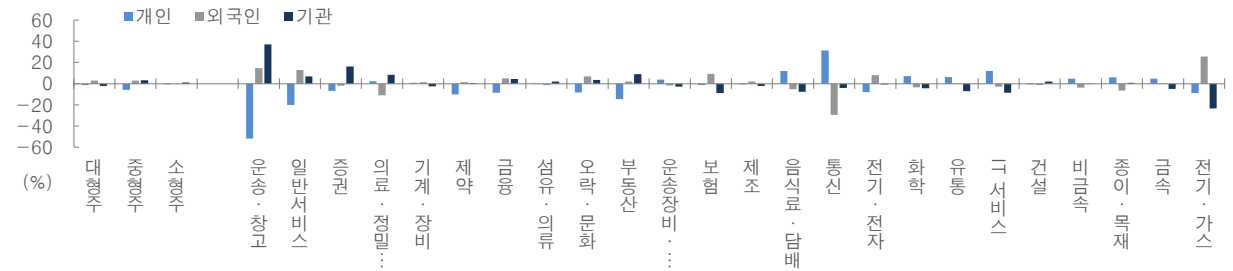
주: 아시아 증시 마감 전 지수

자료: 대신증권 Research Center

## 업종별 수익률



## 업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

\* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

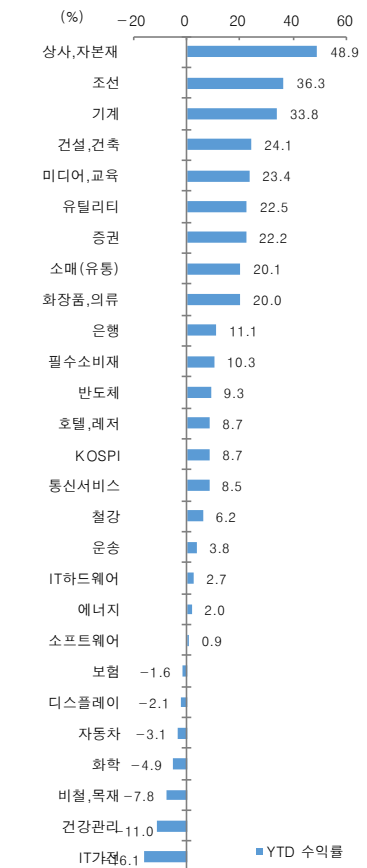
## KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,607	1.9	7.2	2.3	5.0	-4.4	8.7
에너지	3,327	3.2	10.3	-5.2	3.4	-7.7	2.0
화학	3,287	1.0	1.6	-4.7	-22.0	-43.1	-4.9
비철,목재	5,045	6.3	17.2	6.2	-18.2	20.0	-7.8
철강	1,900	2.8	4.4	13.8	-9.6	-30.7	6.2
건설,건축	1,276	4.9	10.6	15.3	19.5	4.4	24.1
기계	4,411	3.1	16.2	6.2	24.1	37.1	33.8
조선	5,976	-1.3	11.9	14.3	56.2	98.5	36.3
상사,자본재	2,161	2.6	10.6	25.2	32.7	43.9	48.9
운송	1,519	5.6	3.9	-1.1	7.1	4.4	3.8
자동차	8,431	2.7	10.6	1.1	-1.1	-13.1	-3.1
화장품,의류	4,416	4.1	15.1	13.7	21.8	0.3	20.0
호텔,레저	1,814	1.3	9.0	6.2	4.0	-4.3	8.7
미디어,교육	663	-0.1	13.9	5.2	22.8	11.9	23.4
소매(유통)	1,814	2.8	9.2	15.3	17.9	-5.7	20.1
필수소비재	6,170	-0.4	7.3	9.8	9.2	23.3	10.3
건강관리	7,773	-6.8	-4.1	-14.1	-7.4	-3.8	-11.0
은행	1,918	0.7	15.4	6.4	1.9	11.3	11.1
증권	1,611	2.0	19.2	14.3	18.2	33.6	22.2
보험	7,076	0.7	10.8	-1.7	-3.6	1.5	-1.6
소프트웨어	5,859	-1.2	3.4	-6.6	7.0	-4.7	0.9
IT하드웨어	734	6.2	9.4	-9.4	6.3	-24.7	2.7
반도체	8,539	5.7	5.4	1.4	7.2	-19.5	9.3
IT가전	1,423	1.1	0.6	-10.3	-27.4	-40.7	-16.1
디스플레이	569	4.7	11.3	-5.5	-8.2	-18.4	-2.1
통신서비스	352	-2.3	3.4	6.0	7.9	21.3	8.5
유틸리티	886	2.2	12.9	18.3	11.8	24.3	22.5

기준일: 2025.05.12. / 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.

---