

# 퀀틴전시 플랜

## 무역협상 반영 이후 차익실현 & CPI 경계심리 발동



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

## Key Point

## 미-중 무역협상 반영 이후 차익실현

- 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 전 까지는 협상 분위기에 따른 등락이 있었다는 점을 상기
- 4월 급락했던 글로벌 증시가 상호관세 유예 이후 쉬지 않고 V자 반등을 이어왔다 는 점도 차익실현 압력을 강화. 미국증시 선물도 하락하면서 코스피는 오후 장에서 장 초반 상승을 반납. 보합권에서 마감

## Issue1

## 경기 우려 완화 &amp; 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

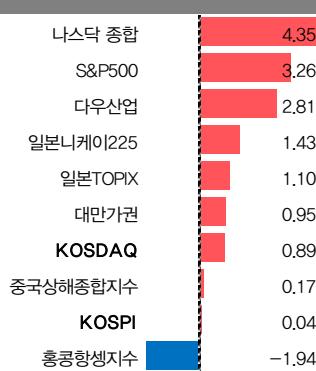
퀀틴전시 플랜 자료는?

## Issue2

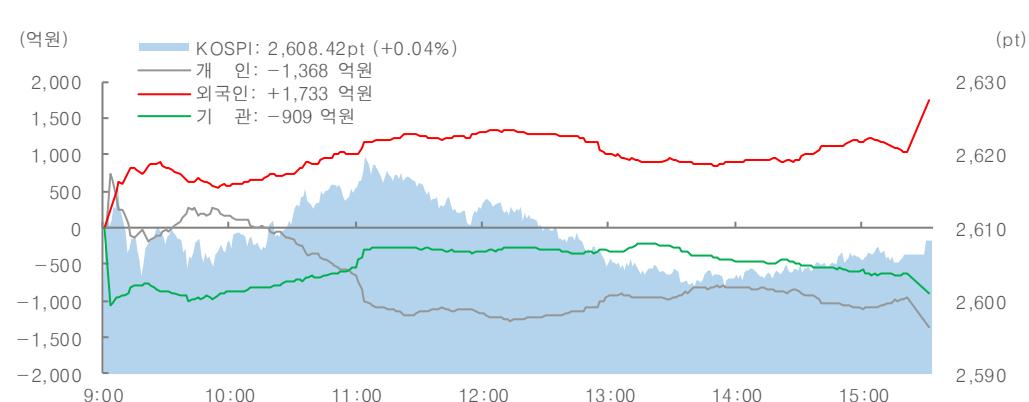
## 시장을 움직인 업종, 정책 기대/우려 등 반영

- **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 (%)



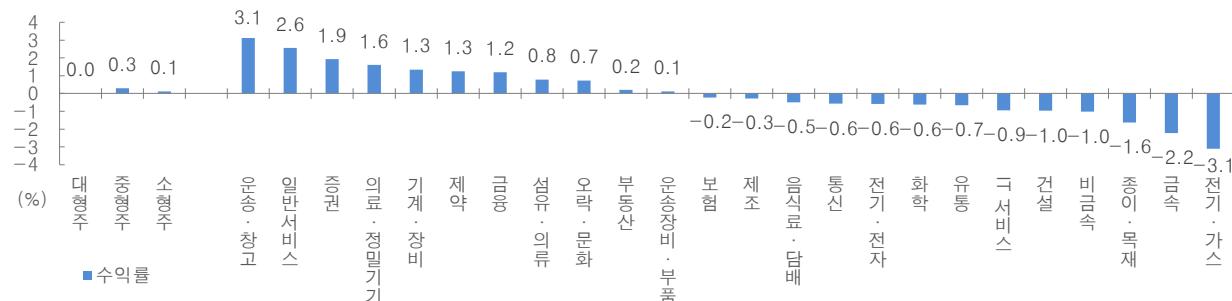
## KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



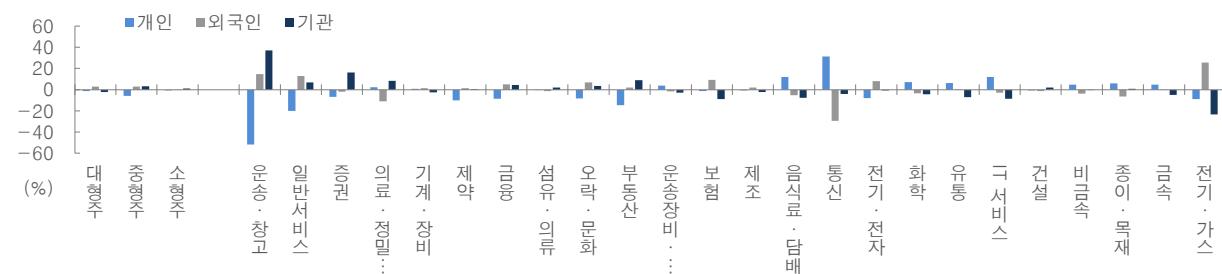
주: 아시아 증시 마감 전 지수

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)	연간 종가 추이 (%)					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,807	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	5,899	-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
유일리티	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 4-20조 1항 5호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당시의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당시는 등 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당시의 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 완벽성을 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.