

퀀틴전시 플랜

미중 협상 / 원화강세 / 방산 모멘텀 > FOMC 경계



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

미-중 고위급 협상 예정, 무역긴장 완화 기대감 고조

- 연휴 중 미중 무역 긴장 완화, 주요인사 발언에 따른 관세협상 진행 기대감 고조
- 코스피 개장 전 미중 고위급 회담이 스위스에서 열릴 것이라는 소식이 공식 발표되면서 무역갈등 완화 기대감에 방점을 찍었음
- 연휴 중 동아시아 지역에서의 무역 갈등 긴장감 완화와 함께 각국의 협상 과정에서 통화절상 가능성, 수급 영향 등이 더해지며 대만, 한국 등 동아시아 통화 강세.
- 달러원 환율 계엄령 이후 처음으로 1,400원대를 하회하면서 외국인 수급 개선

Issue1

중앙은행들의 완화적 통화정책 방향성, 5월 FOMC 파월 스탠스에 이목 집중

- 내일 새벽 FOMC를 앞둔 경계감에 상승탄력은 반감된 모습
- 연휴동안 비농업 고용보고서에서 예상보다 견조한 고용지표가 확인되면서 Fed Watch 컨센서스 기준 금리인하 재개 시점은 6월에서 7월로 후퇴
- 금리 동결이 기정사실화된 가운데, 시장은 파월 의장의 경기&정책 영향 관련 코멘트와 함께 향후 금리 인하 가능성을 열어두는지 여부에 관심이 쏠려 있음
- 한편, 중국 인민은행 총재는 역대포 금리와 LPR 금리를 10bp 인하할 것임을 밝힘, 은행 지급준비율을 50bp 인하하며 시장에 1조위안(약 1,386억 달러)의 유동성을 공급할 계획을 발표
- 미국과 중국을 포함한 글로벌 중앙은행들 전반적으로 중장기적 관점에서 경기부양과 성장 둔화 우려에 대응하기 위한 완화적 통화정책 방향성 확인

퀀틴전시 플랜 자료는?

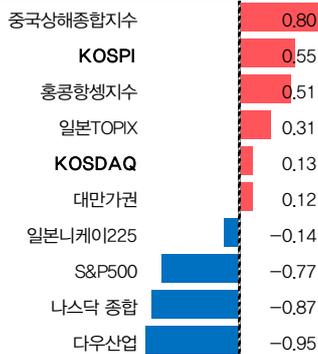
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

Issue2

코스피 견인한 방산, 이슈별 업종 등락

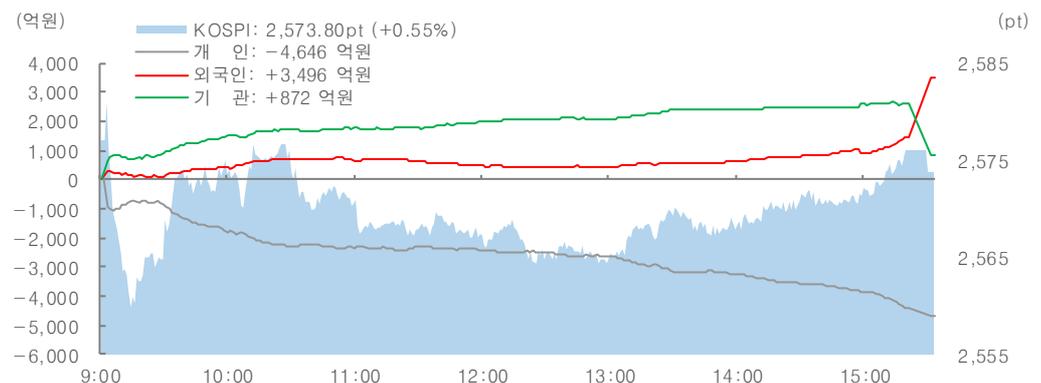
- **방산:** 인도/파키스탄 지정학적 분쟁 확산, 미 군용기 MRO 추진 소식 한화에어로스페이스(+8.8%), 한화시스템(+7.1%), 현대로템(+6.1%) 등
- **항공:** 환율 하락과 유가 하락으로 인한 비용 절감 수혜 기대 대한항공(+7.9%), 아시아나항공(+5.1%), 진에어(+6.9%), 한진칼(+5.7%) 등
- **원자력발전:** 체코 두코바니 원전 최종 계약을 하루 앞두고 프랑스 EDF의 가처분 신청 인용되며 계약 연기, 불확실성 반영 두산에너지빌리티(-1.4%), 한전기술(-3.8%), 한전KPS(-1.9%) 등
- **제약/바이오:** 트럼프 대통령, 2주내 의약품 관세 발표를 예고 SK바이오팜(-7.8%), 리가켄바이오(-6.8%), 삼성바이오로직스(-4.1%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)



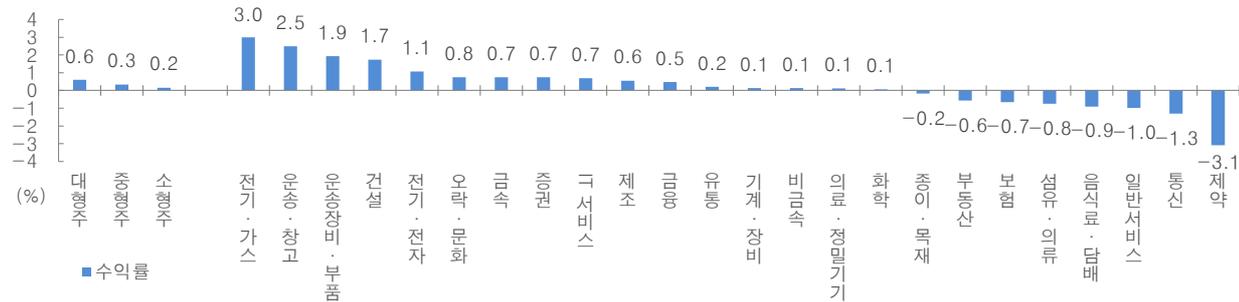
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

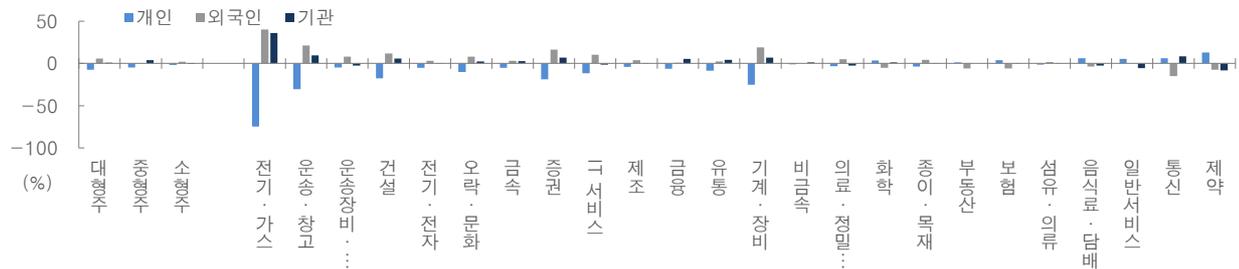


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



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

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	2,580	0.5	2.2	1.7	0.7	-4.6	6.7	
에너지	3,223	-0.5	1.6	-10.5	-9.5	-8.3	-1.2	
화학	3,255	-3.5	-1.3	-8.5	-29.7	-44.1	-5.9	
비철, 목재	4,747	5.8	4.9	-2.4	-17.2	17.2	-13.2	
철강	1,848	-1.3	-4.0	-0.3	-19.7	-32.4	3.3	
건설, 건축	1,216	2.1	6.2	12.8	13.7	0.5	18.3	
기계	4,277	2.5	13.6	7.9	29.3	39.8	29.7	
조선	6,053	-0.6	24.4	23.6	80.8	106.7	38.1	
상사, 자본재	2,106	1.9	11.9	33.2	34.3	42.4	45.1	
운송	1,438	-1.8	-6.1	-10.8	-4.1	5.0	-1.7	
자동차	8,212	0.9	-2.7	-7.8	-5.2	-18.3	-5.6	
화장품, 의류	4,242	3.8	7.0	7.6	10.9	-0.2	15.3	
호텔, 레저	1,791	2.4	4.3	2.9	-1.4	-5.6	7.3	
미디어, 교육	664	10.1	11.5	13.9	22.3	12.6	23.5	
소매(유통)	1,765	2.4	8.9	15.1	5.0	-5.7	16.8	
필수소비재	6,194	2.2	8.1	12.9	12.9	24.0	10.7	
건강관리	8,337	2.8	1.3	-6.1	-5.6	4.7	-4.6	
은행	1,906	4.0	7.5	2.1	2.2	16.6	10.4	
증권	1,579	6.5	9.4	11.7	15.2	36.9	19.8	
보험	7,026	4.2	4.2	-2.5	-6.4	7.5	-2.3	
소프트웨어	5,930	1.8	2.2	-2.8	6.1	-2.1	2.2	
IT하드웨어	691	-1.6	-5.7	-9.6	-7.5	-27.7	-3.3	
반도체	8,077	-1.6	-7.0	0.0	-4.6	-22.3	3.4	
IT가전	1,407	-4.8	-3.6	-15.6	-33.2	-41.9	-17.0	
디스플레이	543	-0.2	-0.2	-7.2	-16.7	-20.6	-6.5	
통신서비스	360	1.1	6.2	7.0	9.5	27.7	11.0	
유틸리티	868	1.5	14.7	12.8	6.5	20.0	20.0	

기준일: 2025.05.02. / 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.
