

퀀틴전시 플랜

영국 관세 협상 완료했으나, 중국 협상 경계에 약보합 마감



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

영국, 미국과 첫 번째 무역협상 타결

- 미국과 영국의 무역협정 프레임워크 체결, 관세 부과 이후 첫 무역협상 타결사례.
- 영국은 무역 협정을 통해 농산물/항공기 수입과 함께 향후 디지털 서비스에 대한 규제 완화를 해주면서, 자동차와 철강 등 수출 품목에 대한 쿼터제(10% 우대관세)를 얻어낸 모습.
- 향후 다른 국가들과의 협상도 비슷한 형태를 보일 것으로 예상됨에 따라 자동차 업종 대표주 강세 / **자동차 대표주**: 현대차(+1.5%), 기아(+1.7%) 등
- 협상 기대감으로 미국증시 상승하며 코스피도 상승 출발. 그러나, 협상 결과는 달러인덱스 상승을 촉발
- 오전 중 달러원 환율 1,414원까지 상승하며 코스피 하락전환. 이후 환율 다시 1,400원 초반으로 하향안정, 외국인도 순매수로 돌아서면서 코스피 보합권 회복

Issue1

미중 고위급 협상 초읽기, 기대에서 경계로

- 앞으로 더 큰 영향을 미칠 협상은 주말 사이 진행될 미중 고위급 협상
- 협상 기대감에 코스피는 지난 2거래일 연속 상승하며 선반영 했으나 첫 회담에서 큰 합의 도출을 기대하기 어렵다는 불확실성 유입
- 정오 무렵 발표된 중국 수출입 지표는 예상치 상회. 전년 대비 수출은 예상(+2.0%) 대비 견조한 +8.1%, 수입도 -0.2%(예상 -6.0%)로 호조
- 일각에서는 수출호조의 이유를 동남아, 라틴아메리카, 인도, 아프리카 등을 통한 우회&환적 때문으로 해석, 오히려 미중 협상을 앞두고 경계심리를 자극

Issue2

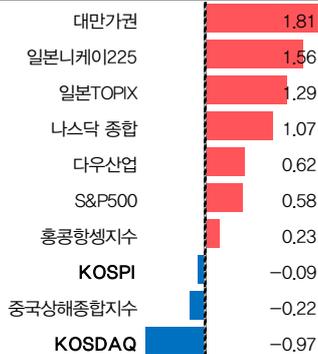
1분기 실적에 따른 개별주 & 업종별 등락

- **게임**: 넷마블(+14.6%) 1분기 영업이익 YoY +1,243.5% 호실적 기록, 위메이드(+6.4%), 더블유게임즈(+3.8%), 펄어비스(+4.4%) 등 동반 강세
- **화장품**: 한국콜마(+5.0%) 1분기 영업이익 YoY 84.8% 호실적 기록, 전일 에이피알(+4.4%)에 이어 훈풍 지속. 실리쿰투(+3.3%) 등 동반 상승
- **편의점**: 편의점 업종 BGF리테일(-9.9%), GS리테일(-4.8%) 모두 영업이익 역성장. 소비침체 장기화 우려 등 반영
- **실적 호조**: 고려아연(+7.2%), YG엔터테인먼트(+10.2%), SK케미칼(+13.9%) 등
- **실적 부진**: SK바이오팜(-7.7%), 더존비즈온(-6.0%), 카페24(-24.5%) 등

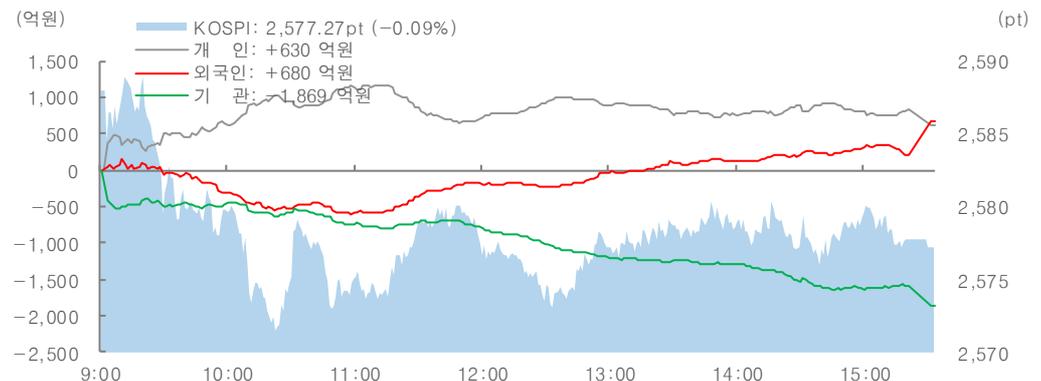
퀀틴전시 플랜 자료는?

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.

글로벌 증시 수익률 (%)



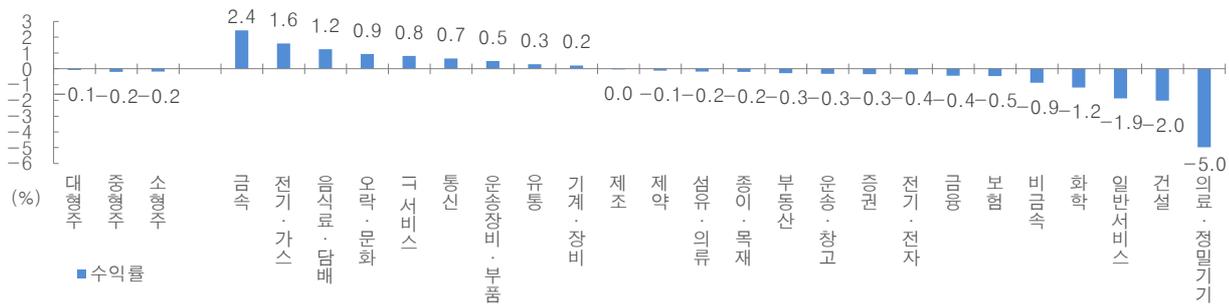
KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



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	2,579	0.9	10.5	2.3	0.7	-8.0	7.5	
에너지	3,283	1.2	10.8	-5.5	-1.7	-9.9	0.7	
화학	3,295	0.3	7.7	-3.7	-24.3	-44.2	-4.7	
비철, 목재	4,790	-0.5	14.7	1.5	-23.3	13.9	-12.4	
철강	1,880	0.4	5.4	9.2	-15.0	-31.9	5.1	
건설, 건축	1,246	1.6	12.3	13.0	13.8	1.5	21.3	
기계	4,394	2.7	28.1	8.7	22.2	38.8	33.3	
조선	6,211	4.0	31.6	28.0	62.7	107.8	41.7	
상사, 자본재	2,195	6.4	21.2	37.0	33.8	45.8	51.2	
운송	1,467	1.3	4.5	-4.8	-1.1	3.5	0.3	
자동차	8,151	-2.2	5.9	-4.7	-3.7	-16.9	-6.3	
화학품, 의류	4,336	2.4	16.7	12.0	13.0	1.9	17.8	
호텔, 레저	1,817	0.8	9.9	7.2	1.6	-4.4	8.9	
미디어, 교육	664	-0.3	13.2	9.8	19.4	11.3	23.6	
소매(유통)	1,791	0.5	7.6	16.5	11.6	-6.8	18.5	
필수소비재	6,218	1.3	10.4	10.7	9.1	24.3	11.1	
건강관리	8,098	-1.8	1.9	-11.9	-8.5	-0.7	-7.3	
은행	1,918	1.4	20.0	5.5	0.7	12.1	11.1	
증권	1,587	0.4	19.6	13.9	14.9	33.3	20.4	
보험	6,985	-0.4	10.6	-2.7	-7.1	2.4	-2.9	
소프트웨어	5,793	-2.4	4.7	-11.1	4.2	-6.6	-0.2	
IT하드웨어	696	2.4	9.3	-10.4	-5.9	-29.5	-2.7	
반도체	8,165	0.9	5.1	-1.2	-4.8	-24.4	4.5	
IT가전	1,418	-0.4	4.1	-10.3	-28.3	-41.4	-16.4	
디스플레이	550	0.6	13.3	-8.4	-14.3	-21.7	-5.4	
통신서비스	352	-1.0	5.3	6.3	11.1	22.8	8.4	
유틸리티	876	0.0	15.9	17.2	7.7	20.1	21.1	

기준일: 2025.05.08. / 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.
