퀀틴전시 플랜

유가·금리 이중 부담, 현금화 가능 자산의 무차별적 매도 국면

FICC 리서치부

정해창 / Strategist Jr.
haechang.chung@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 지정학적 리스크에 유가·금리 이중 부담

- 트럼프 대통령은 이란이 48시간 이내에 호르무즈 해협을 완전히 개방하지 않을 경우, 이란의 발전소를 공격하겠다고 경고. 이에 이란군은 미국의 위협이 현실화될 경우 호르무즈 해협을 전면 폐쇄하고, 발전소가 재건될 때까지 재개방하지 않겠다고 맞서며 강대강 대치가 이어지는 모습
- 국제유가는 WTI가 배럴당 100달러, 브렌트유가 110달러를 상회하며 급등세를 지속. 유가 상승에 따른 인플레이션 우려가 재차 부각되자 국내 증시도 장 중 낙폭을 확대
- 고유가 환경은 인플레이션 재상승 우려를 자극하며 주요국 중앙은행의 매파적 기조를 강화. 특히 CME FedWatch 기준 미국의 연내 금리인하 기대는 사라졌고, 연내 금리인상 가능성도 24.3%까지 상승
- 금리인하 기대감이 금리인상 우려로 돌아서면서 국채금리가 상승했고, 유동성 기대 약화와 함께 금융시장 전반에 하방압력으로 작용

[Issue 1] 리스크 회피심리 확대와 금·주도주 등 현금화 가능 자산의 무차별적 매도

- 또 하나 주목할 부분은 금 가격의 하락. 일반적으로 지정학적 리스크가 확대되는 경우 안전자산인 금의 투자 매력이 높아지는 것이 일반적
- 그러나 중앙은행의 금리인하 기대가 인상으로 반전되면서 유동성 위축 불안심리가 확대되었고, 글로벌 금융시장의 리스크 회피 & 현금확보 수요가 더해지며 낙폭과 우려가 확대된 것으로 풀이
- 유동성이 높은 자산인 금과 함께 글로벌 증시 전체적으로 낙폭 확대. 국내 증시에서 그동안 주도주 역할을 하던 반도체, 증권, 원전, 방산 등 현금화가 용이한 주도주/대형주를 중심으로 차익을 실현

[Issue 2] 외국인, 기관 대형주/주도주 중심 투매, 전 업종 하락

- 자산 전반의 매도심리 확대되면서 외국인, 기관 투자자는 대형주/주도주 중심으로 순매도 집중
- **반도체**: 삼성전자(-5.7%), SK하이닉스(-6.7%), 이수페타시스(-7.4%) 등
  증권: 미래에셋증권(-8.6%), 키움증권(-9.9%), 삼성증권(-7.9%), NH투자증권(-8.2%)
  원전/전력기기: 두산에너빌리티(-8.1%), 한국전력(-7.2%), LS ELECTRIC(-7.1%)
  방산: 한화시스템(-8.8%), 한국항공우주(-8.5%), 현대로템(-6.2%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

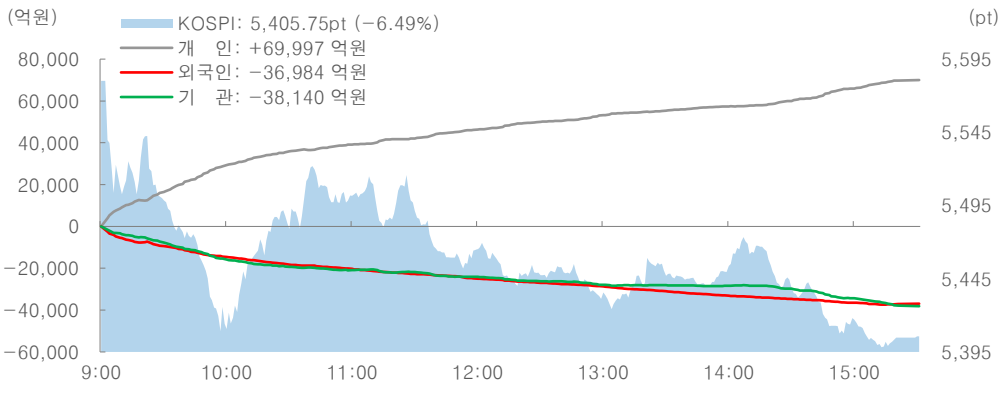
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
다우산업	-0.96%
S&P500	-1.51%
유럽 STOXX50	-2.00%
나스닥 종합	-2.01%
대만가권	-2.45%
중국상해종합지수	-3.27%
일본니케이225	-3.49%
홍콩항셍지수	-3.88%
KOSDAQ	-5.56%
KOSPI	-6.49%

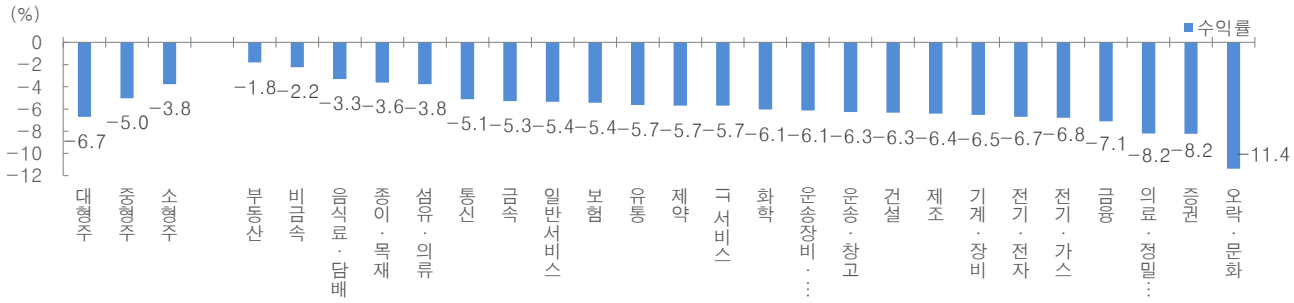
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

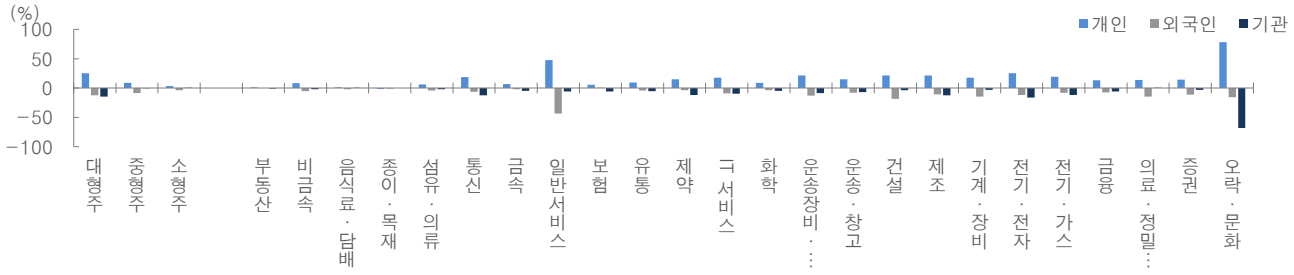


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



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

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,781	5.4	−0.5	43.8	67.8	119.2	37.2
에너지	6,687	7.8	−2.0	39.0	53.9	91.2	40.4
화학	4,882	5.1	−5.5	7.3	22.4	31.1	9.1
비철,목재	8,148	−2.4	−5.8	15.8	38.0	60.5	15.2
철강	2,473	2.0	−10.6	14.9	18.2	6.6	13.9
건설,건축	2,591	10.6	19.3	68.5	70.4	125.3	70.4
기계	12,668	5.6	4.1	37.7	61.5	201.7	41.4
조선	9,850	−3.8	−8.0	10.4	16.0	96.4	13.0
상사,자본재	4,952	1.1	1.5	51.9	60.5	143.5	42.6
운송	1,969	4.7	−8.3	12.9	9.6	26.7	11.7
자동차	16,624	1.0	−2.9	42.2	77.4	90.3	40.2
화장품,의류	5,634	3.4	−1.2	10.3	7.1	36.8	14.9
호텔,레저	2,223	3.1	−9.5	−3.1	−7.6	28.3	−3.8
미디어,교육	803	−2.4	−11.4	3.6	8.8	35.0	1.9
소매(유통)	2,450	7.6	−6.2	17.5	22.5	46.8	21.6
필수소비재	7,178	3.6	−7.8	2.9	−1.0	22.5	5.4
건강관리	10,655	0.2	−11.9	−0.9	20.8	20.4	0.7
은행	3,266	4.9	−11.1	22.4	28.5	81.8	22.0
증권	3,619	3.5	−12.3	61.3	61.2	145.5	61.2
보험	12,829	4.5	−8.6	26.1	27.7	77.0	23.5
소프트웨어	6,865	−0.2	−9.7	−2.0	−8.3	13.7	−4.2
IT하드웨어	2,048	16.1	21.0	50.3	94.2	157.0	49.5
반도체	33,671	9.3	5.6	86.5	162.3	273.5	62.1
IT가전	2,353	2.7	−2.8	22.3	46.8	48.9	27.0
디스플레이	722	4.9	−9.4	0.8	−7.9	22.9	2.4
통신서비스	463	4.0	−7.4	24.2	25.3	32.1	26.1
유틸리티	1,556	2.8	−15.3	10.2	38.7	98.8	14.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률

기준일: 2026.03.20. / 주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[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: 정해창, 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.