

퀀틴전시 플랜

관세 정책에 일희 일비, 등락 속 순환매 지속



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

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

Key Point

관세 협상 진행에 일희일비, 오늘은 베트남발 호재

- 전일 트럼프 대통령이 베트남과의 무역 협상 타결을 발표하면서 글로벌 공급망 불확실성 완화 기대감 확산. 베트남은 미국으로부터 20%의 낮은 관세를 부과 받게 되었으나 4월 발표된 상호관세 당시 46%보다는 낮은 수준의 관세
- 미국과의 관세협상에 난항을 겪고 있는 일본과, 홍콩을 제외한 아시아 증시 전반적으로 혼풍 유입
- 한편, 베트남 공급망 불확실성 완화된 삼성전자를 중심으로 전기전자, 반도체 업종이 코스피 상승을 견인. 한편 미국 대규모 감세법안의 반도체 세액공제 확대 기대감은 하원 표결 불확실해지며 SK하이닉스(-0.2%) 상승폭 반납 및 차익실현 출회
반도체: 삼성전자(+4.9%), 에스앤에스텍(+11.5%), 하나마이크론(+7.6%) 등

Issue1

위험자산 투자심리 개선 & 외국인 수급. 빨라지는 순환매

- ADP 민간고용 -3.3만명으로 23년 4월 이후 2년만에 감소. 고용불안은 오히려 금리인하 기대감 상승으로 선반영 되었으며 오늘 밤 고용보고서 발표 결과에 따라 투자심리 변화 가능성 유의. 고용자수 11만명 증가, 실업률 4.3% 예상 중
- 금리인하와 관세협상 기대감에 위험자산 투자심리 개선되며 외국인과 기관 수급이 전기전자 대형주를 중심으로 유입, 반도체 이외에도 2차전자, 철강, 바이오 등 낙폭과대 업종으로 순환매 진행 중
2차전자: 에코프로머티(+12.1%), 엘앤에프(+8.1%), LG에너지솔루션(+5.3%) 등
철강: 현대제철(+16.2%), POSCO홀딩스(+8.3%), 세아제강지주(+2.2%) 등
바이오: 삼성바이오로직스(+3.5%), 대웅제약(+9.3%), 파마리서치(+6.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

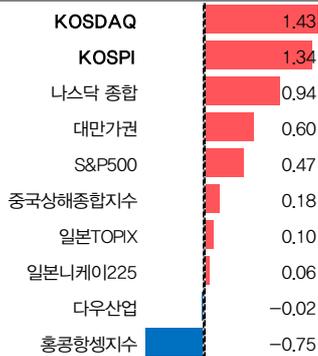
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

Issue2

Sell-On the News, 주도주 차익실현

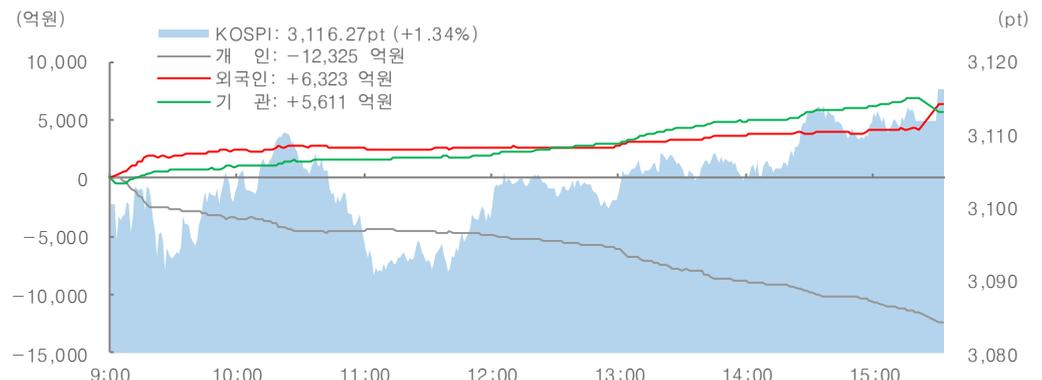
- **방산:** 현대로템의 폴란드항 K-2 2차 공급계약 확정. 기다렸던 호재에 장 초반 상승 이후 방산섹터 전반 차익실현 매물 증가
현대로템(-3.4%), HD한국조선해양(-3.9%), 한화시스템(-2.0%) 등
- **지주사:** 여야 상법개정 합의 소식. 기대감 선반영 이후 차익실현 & 집중투표제 속도조절 등에 따른 실망매물 출회
한화(-5.4%), CJ(-2.5%), SK(-3.3%) 등
- **전력기기:** 일진전기(-9.4%), HD현대일렉트릭(-6.8%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)



주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

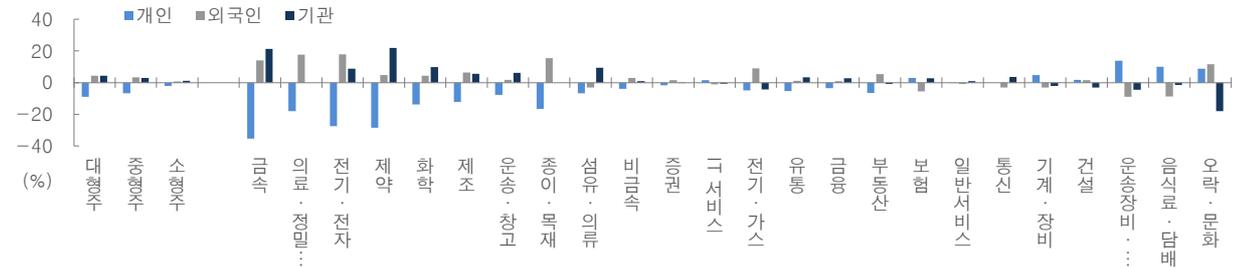


자료: 대신증권 Research Center

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 | 3,075 | -1.1 | 13.9 | 22.7 | 28.2 | 10.6 | 28.2 | |
| 에너지 | 4,292 | 5.9 | 19.2 | 35.3 | 30.6 | 20.1 | 31.6 | |
| 화학 | 3,655 | 4.6 | 14.6 | 10.8 | 7.9 | -33.7 | 5.7 | |
| 비철,목재 | 5,454 | 0.8 | 18.4 | 20.5 | 3.0 | 32.3 | -0.3 | |
| 철강 | 2,091 | 5.3 | 15.6 | 8.7 | 18.3 | -16.8 | 16.9 | |
| 건설,건축 | 1,537 | -3.9 | 6.9 | 34.3 | 49.5 | 30.4 | 49.5 | |
| 기계 | 7,213 | -1.3 | 34.0 | 91.6 | 108.6 | 111.6 | 118.8 | |
| 조선 | 6,720 | -3.9 | 1.9 | 38.1 | 51.6 | 109.3 | 53.3 | |
| 상사,자본재 | 2,671 | -3.6 | 13.2 | 41.9 | 79.2 | 79.3 | 84.0 | |
| 운송 | 1,784 | 0.1 | 2.9 | 16.5 | 19.3 | 15.6 | 21.9 | |
| 자동차 | 9,211 | -0.7 | 14.6 | 9.2 | 4.6 | -11.8 | 5.9 | |
| 화학품,의류 | 5,237 | 1.4 | 10.9 | 32.1 | 42.9 | 23.9 | 42.3 | |
| 호텔,레저 | 2,202 | 0.9 | 14.4 | 28.3 | 30.8 | 26.6 | 32.0 | |
| 미디어,교육 | 766 | -1.3 | 12.0 | 28.8 | 41.3 | 35.7 | 42.6 | |
| 소매(유통) | 2,049 | 3.0 | 8.8 | 26.4 | 37.1 | 18.2 | 35.6 | |
| 필수소비재 | 7,010 | 4.7 | 11.4 | 22.4 | 26.3 | 29.9 | 25.3 | |
| 건강관리 | 8,467 | 2.4 | 3.1 | 2.9 | -0.9 | 8.2 | -3.1 | |
| 은행 | 2,388 | 0.1 | 16.5 | 34.7 | 38.1 | 36.8 | 38.3 | |
| 증권 | 2,094 | -3.7 | 20.8 | 45.0 | 59.3 | 78.4 | 58.9 | |
| 보험 | 9,059 | -0.5 | 19.4 | 34.3 | 27.6 | 20.9 | 25.9 | |
| 소프트웨어 | 7,549 | -9.4 | 26.6 | 30.2 | 32.1 | 37.7 | 30.0 | |
| IT하드웨어 | 784 | -1.1 | 11.4 | 7.0 | 10.4 | -23.8 | 9.6 | |
| 반도체 | 9,942 | -1.4 | 15.4 | 14.4 | 27.3 | -14.1 | 27.2 | |
| IT가전 | 1,414 | 0.8 | 6.3 | -3.1 | -15.2 | -34.7 | -16.6 | |
| 디스플레이 | 603 | -1.6 | 9.3 | 10.9 | 4.6 | -20.6 | 3.8 | |
| 통신서비스 | 391 | 4.8 | 13.1 | 15.4 | 19.6 | 35.9 | 20.6 | |
| 유틸리티 | 1,169 | -5.6 | 21.0 | 54.5 | 63.9 | 57.3 | 61.5 | |

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2025.07.02. / 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: 이경민, 정해창)

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.
