

# 다음주 관세 발효+공매도 재개 =위험자산 회피



[ Market Analyst ] 이재원, 조민규 연구원

**KOSPI는 1.8% 하락한 2,561p.관세 영향에 대부분 업종 하락. Risk-off 심리에 아시아 주식시장 동반 ↓**

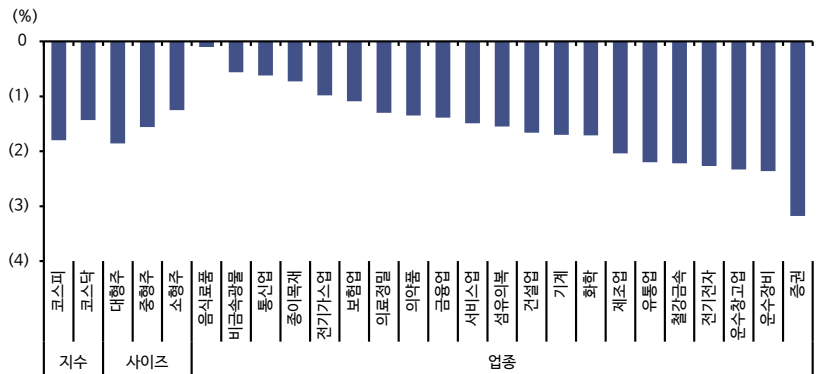
- 미국 주식시장은 전일에 이어 자동차, 반도체 업종 하락. 다만 전기차, 중국 관련 주식은 우려 완화에 상승  
:전일 반도체, 자동차 하락 원인과 시장 켄러 동일. 무역분쟁, 관세부과, 데이터센터 투자 축소 등  
:다만 차이점은 전기차와 중국 주식 반등. 전기차=미국내 생산 다수(관세영향 x). 중국은 관세 우려 완화  
:상호관세 부과에 관심 지속. 다만 관세 부과 정도에 따른 업종 내 종목별 차별화 장세 진행
- KOSPI는 차주 상호 관세 발효 및 공매도 재개라는 2 Big Event 대기. Risk-off 심리에 위험자산 회피  
:외국인 현선물 대량 순매도. 오전 현물 3,500억원 선물 5,000계약 이상 순매도. 개인 단독 순매수  
:반도체, 자동차, 철강 포함 전 업종 하락. 아시아 주식시장 Risk-off 심리에 중국 제외 나뭇 확대  
:증권) 3월 31일 결산배당기준일 설정 증권주 다수. 미래에셋, 신영, 유안타증권등 배당락 영향 약세  
:LG에너지솔루션 상승 전환. 전일 미국 전기차 업종은 테슬라(+0.4%)포함 강세. 최근 ESS 기대감 +  
:크래프톤 강세. 신작 '인조이'의 열리 액세스 출시. 당일 스팀에서 1위 등극 소식  
:금융(배당락 종목 제외), 통신, 음식료 등 방어주 상대적 강세. 차주 불확실성에 대한 경계감

**KOSDAQ은 1.4% 하락한 698p. AI 밸류체인, 2차전지 부진에 하락. 외국인과 기관 매도세에 700p 하회**

- 과잉공급 우려에 따른 MS 데이터센터 프로젝트 중단 여파 이어지며 AI 밸류체인 부진. 대한전선 -2.1%  
:SK하이닉스 HBM4 설비 투자 하향 조정 가능성 보도에 반도체 소부장 약세. 피에스케이홀딩스 -4.2%  
:알테오젠, ELCC 2025서 키트루다 SC제형의 IV제형 대비 비열등성 입증. 1.4% 상승하며 지수 하단방어

**원/달러 환율은 관세 불확실성 지속에 투자심리 위축되며 소폭 상승. 1.4원 상승한 1,466.1원  
아시아 증시 하락. 일본(니케이) -2.2%, 대만(가권) -1.2%, 홍콩(항셱) +0.4%, 중국(상해) -0.2%**

업종별 주가 등락률





## Compliance Notice

---

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이재원, 조민규)
- ◆ 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서, 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.