

퀀틴전시 플랜

코스피 8,000 선 눈앞, H200 승인 안도 랠리와 순환매 확산



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미-중 협상 속 대만 관련 경계감 유입, H200 수출 승인에 안도 랠리

- 미국과 중국의 정상회담에 전 세계 이목이 집중. 불참 가능성이 제기되었던 엔비디아 젠슨 황 CEO를 비롯해 일론 머스크, 팀 쿡 등 주요 빅테크 CEO가 다수 참석하면서 미-중 협상에 대한 기대가 확산
- 트럼프 대통령은 중국과 비즈니스 확대에 대한 기대를 드러내고, 무역은 상호주의적이 될 것이라고 강조하며 완화적 분위기를 조성. 시진핑 주석도 양국이 협력을 통해 파트너 관계로 나아가야 한다고 언급하며 투자 심리에 긍정적으로 작용
- 다만 시진핑 주석은 대만 문제가 미-중 관계에서 가장 중요한 사안이라고 강조했고, 문제가 해결되지 않을 경우 충돌과 갈등으로 이어질 수 있다고 경고. 시진핑 주석의 냉담한 태도로 인해 시장에 경계감이 유입되면서 국내 증시 변동성이 확대
- 이후 미국 정부가 중국 10개 기업에 엔비디아 H200 칩 구매를 승인했다는 보도가 전해지자 안도 랠리가 이어지며 증시는 강세 전개

[Issue 1] 삼성전자 노조 불확실성에도 지수 견인, 외국인 매도는 금융투자가 흡수

- 삼성전자 사측은 노조에 추가 대화를 제안하는 공문을 보냈고, 중앙노동위원회도 16일에 사후조정을 재개하자고 공식 요청. 노조는 성과급 상한 폐지의 제도화 계획이 있다면, 대화할 여지가 있다는 입장
- 삼성전자의 노조 협상 불확실성으로 파업 리스크가 잔존. 그럼에도 삼성전자는 반도체 수출이 완화된 가운데, 오히려 강세를 보이며 지수 상승을 견인
- 한편 외국인인 금일 2조 1천억원을 순매도하며 6거래일 연속 매도세를 지속. 누적 순매도 규모는 26조 4천억원 수준. 코스피 급등에 따른 리밸런싱 매물 출회로 해석되며 지수에 미치는 영향은 제한적
- 외국인 수급 공백은 금융투자가 메우는 중. 금융투자는 금일 약 1조 3천억원을 순매수했으며, 5월 들어서 7조 9천억원을 순매수. 같은 기간 개인과 기관도 각각 17조 8천억원, 2조 5천억원 순매수

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.

[Issue 2] 로봇 모멘텀 이어지며 LG그룹주 강세, 소비주로 순환매 전개

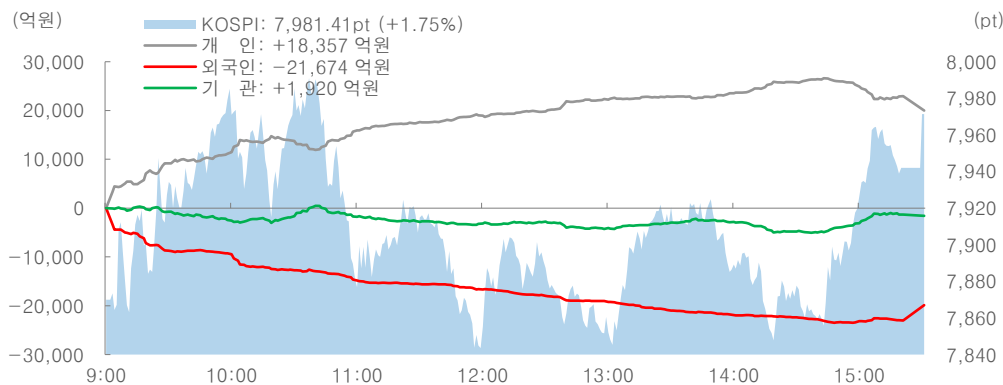
- 반도체 수출 현황 완화되고 업종별 순환매 장세 뚜렷
- **LG그룹:** LG씨엔에스(+17.1%), LG전자(+13.4%), LG디스플레이(+8.3%)
- **음식료:** 삼양식품(+11.1%), 농심(+7.2%), 오뚜기(+5.7%), 오리온(+3.9%)
- **백화점/소매:** 신세계(+10.9%), 현대백화점(+9.9%), 이마트(+12.0%), GS리테일(+9.1%)
- **조선:** HD현대중공업(-8.5%), HD한국조선해양(-5.0%), 삼성중공업(-2.9%)

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+1.75%
KOSDAQ	+1.20%
나스닥 종합	+1.20%
유럽 STOXX50	+0.91%
대만가권	+0.91%
S&P500	+0.58%
홍콩恒生지수	+0.07%
다우산업	-0.14%
일본니케이225	-0.98%
중국상해종합지수	-1.52%

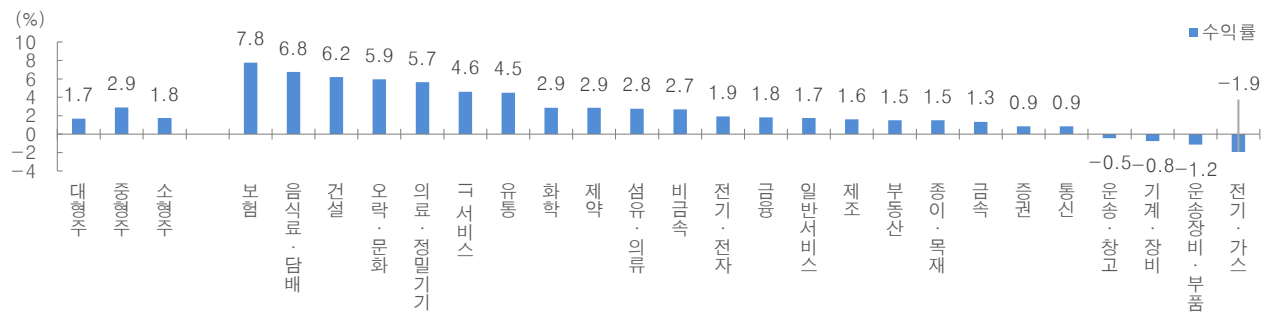
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

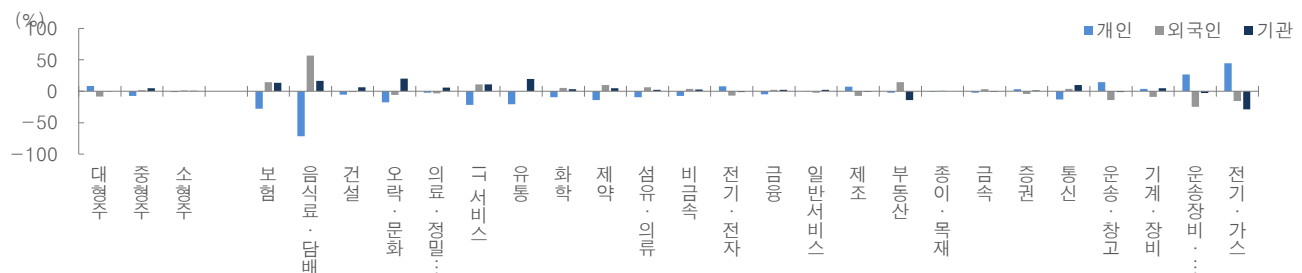


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



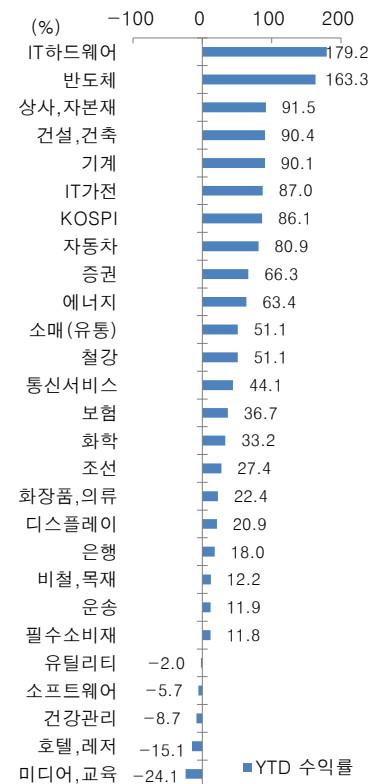
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	7,844	6.2	35.0	42.4	88.1	200.7	86.1	
에너지	7,785	-3.8	18.0	26.4	46.7	135.9	63.4	
화학	5,960	-8.2	15.9	18.6	14.3	84.1	33.2	
비철,목재	7,933	-11.8	-8.3	-7.7	18.5	62.7	12.2	
철강	3,279	-4.8	26.8	25.5	45.1	75.6	51.1	
건설,건축	2,896	-5.0	-0.5	42.1	93.5	129.2	90.4	
기계	17,035	-6.4	34.9	48.6	71.2	281.6	90.1	
조선	11,106	0.0	20.7	15.6	16.2	83.0	27.4	
상사,자본재	6,648	0.4	28.2	45.1	96.3	208.1	91.5	
운송	1,972	6.2	6.2	-2.9	17.8	21.9	11.9	
자동차	21,441	26.0	39.5	29.0	96.4	153.4	80.9	
화장품,의류	6,003	-1.5	2.9	5.1	23.4	31.6	22.4	
호텔,레저	1,961	-5.6	-1.2	-20.6	-6.5	6.8	-15.1	
미디어,교육	598	-4.9	-5.6	-32.9	-21.0	-10.3	-24.1	
소매(유통)	3,046	8.0	27.9	15.2	52.1	71.1	51.1	
필수소비재	7,617	-0.7	2.1	-1.5	9.2	24.1	11.8	
건강관리	9,664	-2.7	-5.4	-18.5	-3.0	22.5	-8.7	
은행	3,159	-4.0	-4.2	-12.0	14.8	64.5	18.0	
증권	3,733	-12.8	4.2	2.7	54.3	129.1	66.3	
보험	14,198	1.5	13.6	10.5	31.6	101.5	36.7	
소프트웨어	6,754	-1.0	5.5	-9.7	-11.6	16.5	-5.7	
IT하드웨어	3,825	8.8	64.8	151.1	196.2	416.7	179.2	
반도체	54,702	13.6	59.9	81.8	195.2	542.8	163.3	
IT가전	3,464	-3.4	31.0	50.1	52.4	148.4	87.0	
디스플레이	852	9.4	14.9	20.4	7.1	50.4	20.9	
통신서비스	529	6.0	3.0	5.6	44.3	51.3	44.1	
유틸리티	1,330	-9.1	-2.7	-22.9	-6.9	54.0	-2.0	

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.05.13/ 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)

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.
