

퀀틴전시 플랜

터보 퀀트는 단기 심리적 악재일 뿐



FICC 리서치부

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

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 터보 퀀트 관련 우려에 반도체 조정, 장 중 낙폭은 회복

- 구글의 '터보 퀀트' 관련 우려가 지속, LLM의 메모리 사용량을 최대 6배 줄일 수 있다는 소식이 전해지며, 메모리 사용 효율 개선이 메모리 수요 둔화로 이어질 수 있다는 우려가 시장에서 부각
- 미국 증시에서 필라델피아 반도체지수가 -4.79% 하락했고, 마이크론(-7.0%), 샌디스크(-11.0%) 등 급락하면서 메모리 기술주에 대한 투자심리 훼손
- 다만, 제본스의 역설을 다시 상기할 필요, 기술의 진보로 자원의 효율성이 높아지면, 자원 사용이 줄어드는 것이 아니라 비용 하락을 통해 전체 수요가 확대되면서 총 자원 사용은 오히려 늘어날 수 있음
- 전일부터 금일 장 초반까지 이어진 반도체 하락은 불안정한 지정학적 여건과 단기 급등에 따른 차익 실현 빌미로 작용한 것으로 풀이. 반도체 대형주는 장 초반 급락한 이후 상승 전환에 성공하며 낙폭을 상당 부분 만회했고, 터보 퀀트 관련 우려를 덜어내는 모습
- **반도체:** 삼성전자(-0.2%), SK하이닉스(-1.2%), 한미반도체(-0.9%)

[Issue 1] 중동 불확실성 지속, 주말 트럼프 리스크 경계

- 트럼프 대통령은 이란 관련 발언과 행동에서 상충된 태도를 지속, 이란 정부의 요청에 따라 발전소 파괴를 4월 6일 오후 8시까지 열흘간 중단하겠다고 밝힌 반면, 이후에는 미국 지상군 1만 명 파병을 검토 중이라고 WSJ 보도
- 금요일 미국 증시 종료 이후 주말 사이 트럼프의 강경 발언과 돌발 행보 가능성이 부각, 위험회피 심리 확대. 트럼프 취임 이후(26.01.20~) 금요일 수익률 평균은 -0.23%로 주간 가장 낮은 통계
- 지속되는 중동 불확실성 속에서 국제유가는 WTI 92달러, 브렌트유 100달러를 돌파

[Issue 2] 고유가 수혜 업종 차익실현, 업종별 순환매 전개

- 업종별 순환매 양상. 코스맥스, 화장품 ODM 최초 고배당기업 요건 충족
- **화장품:** 코스맥스(+8.6%), 에이피알(+5.5%), 아모레퍼시픽(+6.2%), 한국콜마(+3.6%)
- 장 전 트럼프 발언에 유가하락. 대체 에너지 수요 기대감으로 급등했던 업종 차익매출 출회
- **대체에너지:** 한화솔루션(-3.1%), 두산에너지(-2.8%), OCI홀딩스(-2.5%)
- **전력기기:** HD현대일렉트릭(-5.2%), LS ELECTRIC(-4.0%), 효성중공업(-6.4%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

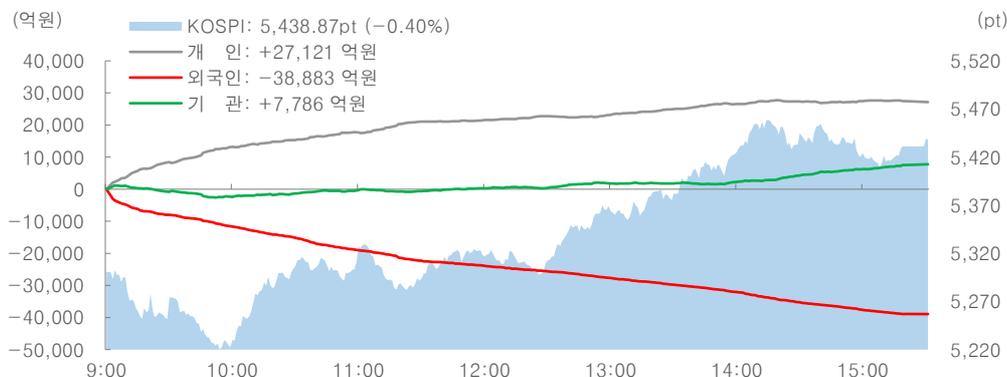
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
중국상해종합지수	+0.66%
홍콩항셍지수	+0.64%
KOSDAQ	+0.43%
KOSPI	-0.40%
일본니케이225	-0.43%
대만가권	-0.68%
다우산업	-1.01%
유럽 STOXX50	-1.48%
S&P500	-1.74%
나스닥 종합	-2.38%

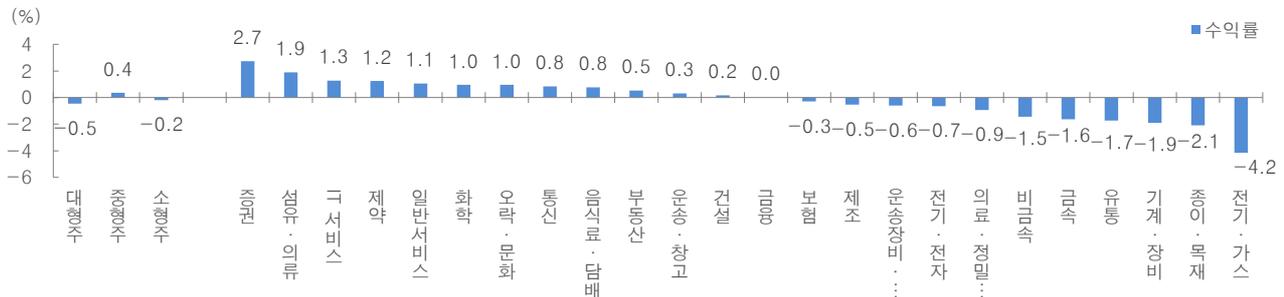
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

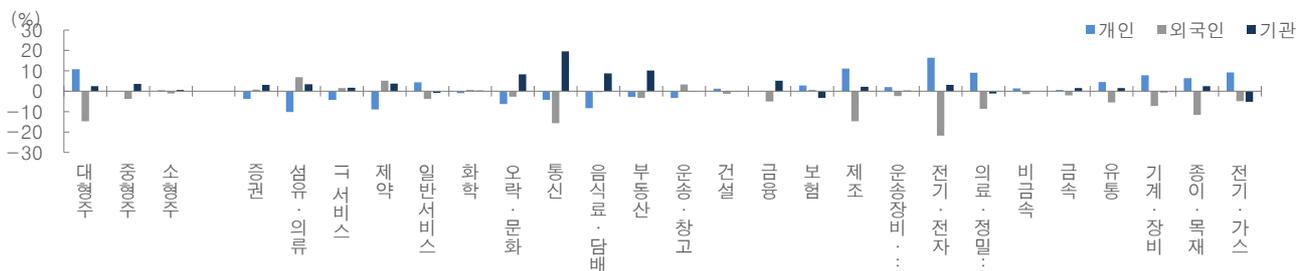


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,460	-5.3	-13.4	32.2	61.3	106.5	29.6
에너지	6,201	-3.2	-11.1	32.1	49.5	78.6	30.2
화학	4,864	1.3	-12.7	6.9	25.5	30.1	8.7
비철,목재	7,942	-3.7	-22.0	13.7	38.4	56.6	12.3
철강	2,442	1.0	-13.5	11.5	20.8	13.2	12.5
건설,건축	2,392	-2.5	-2.5	57.9	65.9	107.6	57.3
기계	12,155	-2.0	-5.6	38.1	59.3	196.6	35.6
조선	9,331	-5.5	-11.1	6.5	13.0	92.4	7.0
상사,자본재	4,854	-2.9	-6.1	46.1	62.7	148.5	39.8
운송	1,867	-2.9	-16.8	6.7	10.7	18.5	5.9
자동차	15,810	-5.9	-21.3	37.1	71.2	70.1	33.4
화장품,의류	5,306	-4.1	-8.9	7.7	4.7	30.3	8.2
호텔,레저	2,135	-3.2	-11.2	-5.6	-6.4	22.8	-7.6
미디어,교육	724	-11.2	-18.4	-6.1	3.8	18.0	-8.1
소매(유통)	2,382	1.2	-8.4	16.5	23.7	42.2	18.2
필수소비재	7,130	1.5	-6.5	3.1	2.0	24.3	4.7
건강관리	10,690	1.5	-12.5	1.6	22.0	21.8	1.0
은행	3,166	-2.4	-9.9	18.1	28.3	76.1	18.3
증권	3,438	-2.6	-13.3	53.9	64.6	132.5	53.1
보험	12,271	-3.9	-11.5	17.8	23.4	77.5	18.1
소프트웨어	6,592	-3.0	-16.5	-5.2	-10.6	9.6	-8.0
IT하드웨어	2,013	-2.5	-1.7	46.4	97.6	150.5	47.0
반도체	30,703	-9.3	-16.4	54.8	136.3	234.5	47.8
IT가전	2,373	1.3	-12.0	25.0	50.7	45.8	28.1
디스플레이	696	-1.4	-25.7	-1.4	-16.4	17.2	-1.4
통신서비스	464	1.7	-6.0	25.4	26.2	34.1	26.4
유틸리티	1,455	-3.6	-20.9	4.4	29.3	84.0	7.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.03.26 / 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.
