

# 퀀틴전시 플랜

## 상호관세 이벤트 앞두고 경계심리 강화



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist  
kyoungmin.lee@daishin.com

Key Point

트럼프가 말하는 미국 해방의 날, 상호관세 D-1

- 상호관세 발표 직전까지도 트럼프의 구체적인 결정과 관세 수준 불확실한 상황
- 2개월 이상 글로벌 증시를 괴롭혀온 상호관세 정책의 발표를 앞두고 투자자들은 관세부와 시나리오와 경제 영향에 대해 고민 중
- 대한상공회의소, 배터리 산업을 관세 영향에 가장 크게 노출된 산업으로 조사  
**관련종목:** 에코프로비엠(-4.6%), 삼성SDI(-3.7%), 포스코퓨처엠(-3.9%)
- 바이오 업종 관세 경계감 유입, 자동차 다음으로 관세 부과 가능한 품목  
**관련종목:** 셀트리온(-2.9%), 유한양행(-3.0%), 한올바이오파마(-4.0%) 등
- USTR, 전일 무역장벽보고서에서 한국 방위사업청의 절충교역 지적  
**관련종목:** 현대로템(-6.5%), 한국항공우주(-5.4%), LG넥스원(-2.9%) 등

Issue1

ISM 제조업지수 부진

- 전일 ISM 제조업지수 49.0으로 부진(예측 49.5, 2월 50.3). 1월과 2월에 나타났던 제조업 확장세 다시 수축 국면으로 전환
- 세부지표에서도 신규 주문, 생산, 고용 등 대부분 지표가 수축세로 돌아섰고, 가격 지수는 급등하며 스태그플레이션 가능성도 내포
- S&P 제조업 지수는 50.2로 소폭 확장된 것으로 수정되었으나 생산은 3개월 만에 감소, 신규주문 증가세 둔화된 것으로 평가

퀀틴전시 플랜 자료는?

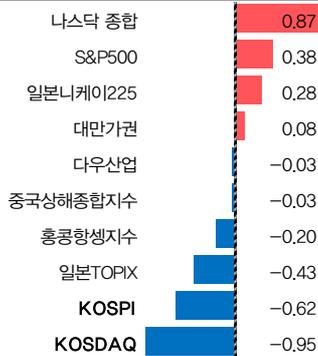
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

Issue2

탄핵심판 선고 임박, 원화 강세

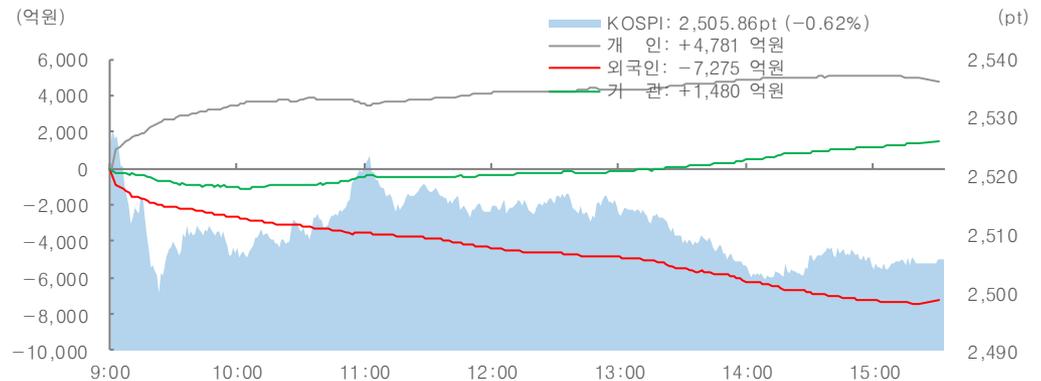
- 이번주 금요일로 윤석열 대통령의 탄핵심판 선고 기일이 결정된 이후 탄핵 인용 여부에 대해 전 국민의 이목이 쏠려있는 상황
- 현재의 결정을 기다리며 긴장감 유지되는 가운데, 1,470원대에 머무르던 달러원 환율은 1,460원대 중반까지 하락하며 원화 상대적 강세
- 투자자 예약금은 지난해 8월 5일 급락일 이후 최고치인 58조원대로 상승
- 관세, 탄핵심판 등 빅 이벤트 앞두고 현금 & 안전자산 선호 강해짐과 동시에
- 이벤트 이후 진입을 위한 대기성 자금 증가, 불확실성 해소 이후 상승반전을 만들 여벌 가능성  
**정치테마주 변동성 증가:** 오리엔트정공(+21.6%), 동신건설(+10.6%) 등

글로벌 증시 수익률 (%)



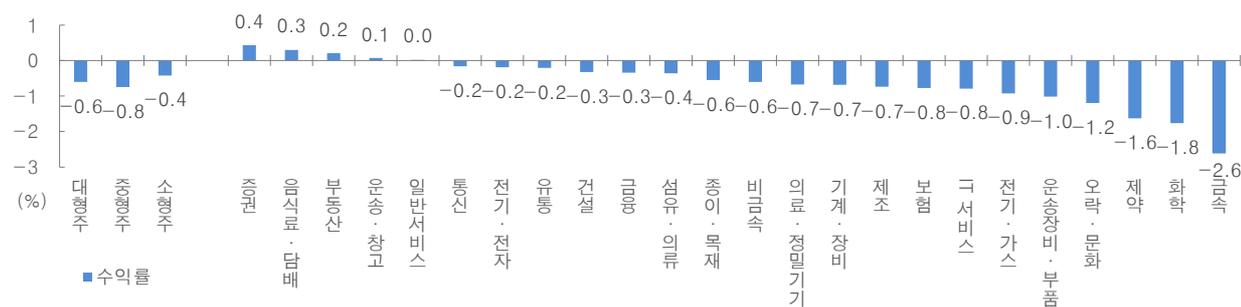
주: 아시아 증시 마감 전 지수

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

업종	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
<b>KOSPI</b>	<b>2,521</b>	<b>-3.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>5.1</b>	<b>-2.8</b>	<b>-8.2</b>	<b>5.1</b>	
에너지	3,235	-6.3	-8.0	-0.8	-12.1	-15.6	-0.8	
화학	3,404	-6.3	-6.4	-1.5	-33.7	-45.1	-1.5	
비철,목재	4,675	-5.4	2.3	-14.5	3.1	20.7	-14.5	
철강	1,971	-8.7	0.7	10.2	-23.5	-30.9	10.2	
건설,건축	1,152	0.6	5.2	12.2	-0.7	-3.7	12.2	
기계	3,840	-7.5	-2.9	16.5	18.5	36.6	16.5	
조선	4,846	0.6	-2.0	10.6	39.5	83.8	10.6	
상사,자본재	1,908	-1.8	5.7	31.4	24.1	24.0	31.4	
운송	1,534	-2.6	-2.9	4.9	-0.3	10.9	4.9	
자동차	8,482	-8.1	1.7	-2.5	-7.4	-11.0	-2.5	
화학품,의류	3,959	-2.8	-1.4	7.6	-4.9	0.3	7.6	
호텔,레저	1,734	-0.2	0.6	3.9	-6.7	-11.9	3.9	
미디어,교육	602	-1.9	-6.9	12.0	18.4	-5.1	12.0	
소매(유통)	1,616	-3.9	-2.1	7.0	-5.4	-17.7	7.0	
필수소비재	5,719	-1.1	4.6	2.2	3.6	18.3	2.2	
건강관리	8,399	-4.9	-5.8	-3.9	-7.6	1.9	-3.9	
은행	1,772	-2.2	1.0	2.6	-0.5	9.7	2.6	
증권	1,445	-1.3	-0.6	9.6	9.7	22.7	9.6	
보험	6,786	-3.6	-4.1	-5.7	-7.2	1.3	-5.7	
소프트웨어	5,852	-2.8	-4.0	0.8	4.0	-9.0	0.8	
IT하드웨어	735	-6.1	-5.2	2.8	-12.6	-23.6	2.8	
반도체	8,680	-2.9	6.2	11.1	-0.3	-20.8	11.1	
IT가전	1,481	-5.4	-11.1	-12.6	-35.6	-41.0	-12.6	
디스플레이	558	-4.0	-5.0	-3.9	-19.1	-22.4	-3.9	
통신서비스	339	-2.4	0.4	4.6	9.0	14.8	4.6	
유틸리티	761	-3.9	-0.6	5.2	-2.8	3.5	5.2	

기준일: 2025.04.01. / 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

### KOSPI, 업종별 YTD 수익률



---

### [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.

---