# 퀀틴전시 플랜

## [다음주 시장은?] 상승 추세 재개. 반도체 + α 전략 강화

[투자전략팀]

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

주간 전망

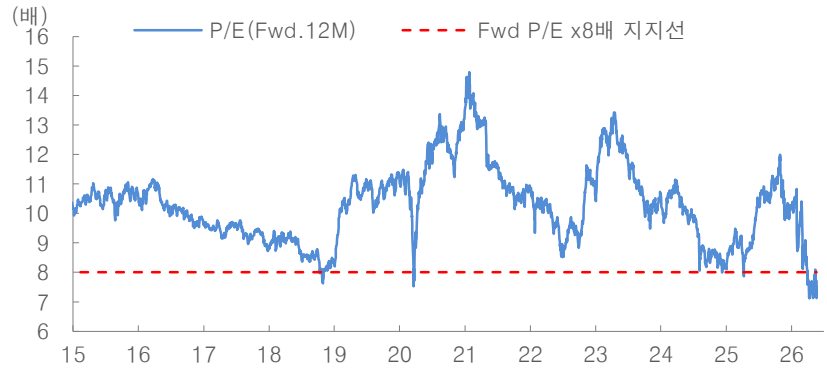
### KOSPI 7,000선 지지력 확보. 저평가 매력, 상승 추세 재개. 반도체 + 소외주 매매

- 지난주 금요일 KOSPI 장 중 변동성 7 ~ 8% 수준을 정점으로 변동성 완화 국면 전개. 이번주 초반 변동성은 5% 이하에서 형성. 이 과정에서 KOSPI는 7,000선에서 지지력 확인. KOSPI 6,900 ~ 7,100선은 12개월 선행 P/E 7.12배(26년 저점)와 5월초 갭상승 구간, 20일 이동평균선 위치. 지난주 주간 전망과 이번주 월요일 주간 전망을 통해 이번 변동성 또한 비중확대 기회라고 언급
- 이번 글로벌 증시 변동성의 트리거였던 미국 국채 수익률 안정. 트럼프 미국 대통령이 이란과 협상이 "마지막 단계(final stage)"에 접어들었다고 밝히며 중동 긴장 완화 기대 유입. WTI 국제유가는 100달러 밑으로 내려 앉음. 미국채 10년물은 4.687%(25년 1월 이후 최고)에서 4.575%로, 30년물도 5.197%(07년 이후 최고)에서 5.095% 기록
- 향후 미국과 이란 간의 종전 협정이 타결되고, 호르무즈 해협 통행이 재개될 경우 유가는 80달러 초반 수준까지 하향 안정세를 보일 전망. 이 과정에서 채권금리, 달러화 안정이 지속되며 글로벌 금융시장 위험선호심리가 되살아날 것. 이 국면에서 KOSPI는 2분기 실적 시즌과 맞물려 탄력적인 상승세 전개 예상
- 지난 주말 글로벌 채권금리 급등세를 유발했던 일본 물가 불확실성도 잦아들 수 있을지가 관건. 지난주 일본 4월 PPI가 예상치(3.0%, 전년대비) 크게 상회한 4.9%를 기록하며 충격을 가함. 하지만, 이번주 금요일 아침 8시 30분에 발표되는 4월 CPI는 전월 1.5%대비 소폭 상회한 1.6%로 예상되고, Core CPI는 3월 1.8%에서 1.7%로 둔화될 것으로 보임. 일본 물가 안정 기대가 유입될 경우 채권금리는 빠르게 안정될 것
- 한편, KOSPI 시장 내 반도체, 그 중에서도 삼성전자 주가 하방압력을 높였던 파업 이슈는 유보 결론이 난 상황. 삼성전자는 20일선 전후에서 지지력을 확보한 상황. 직전 고점을 넘어 30만원을 넘어서는지 여부가 관건. 엔비디아 실적 호조에도 불구하고 주가 약세가 전개되면서 삼성전자가 30만원, SK하이닉스가 200만원선에서 저항을 받으면 단기 박스권 등락 불가피. 이는 비중확대 기회. 매월 초에 반복되었던 삼성전자, SK하이닉스 급등을 노린 월말 매수 전략 유효
- 현재 KOSPI는 7,800선 회복에도 불구하고 선행 PER은 7.71배로 여전히 Deep Value 구간. 선행 EPS가 1,013.7p까지 레벨업되면서 선행 PER 8배 회복 만으로도 8,110선 돌파 가능. 9배는 9,100선를 상회하는 수준. KOSPI 상승추세 재개 시 반도체, AI 밸류체인 관련주들이 KOSPI 상승을 주도하는 가운데 소외주 트레이딩 전략 강화 필요. 채권금리 급등에 시달렸던 KOSDAQ과 성장주 주목. 특히, 제약/바이오, 인터넷, 2차전지, 전력기기 등이 이번 조정 국면에서 낙폭이 컸음. 채권금리 하향 안정, 레벨 정상화 국면에서 KOSDAQ과 성장주의 반등 탄력을 기대할 수 있을 전망

**퀀틴전시 플랜 자료는?**

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

### 지정학적 불확실성으로 주가와 실적의 괴리 확대. 12개월 선행 P/E 7.71배




자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

## KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수 | 현재가 | 등락율(%) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (p) | 1D | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M | YTD |
| **KOSPI** | 7,816 | 8.4 | -2.1 | 22.3 | 34.6 | 102.8 | 197.7 | 85.5 |
| 에너지 | 7,632 | 4.8 | -2.7 | 10.0 | 11.9 | 55.3 | 126.2 | 60.2 |
| 화학 | 5,444 | 5.1 | -10.7 | -7.7 | 5.4 | 17.3 | 77.6 | 21.7 |
| 비철,목재 | 7,448 | 5.5 | -7.5 | -14.1 | -13.9 | 18.5 | 55.3 | 5.3 |
| 철강 | 3,033 | 6.0 | -9.3 | 3.1 | 9.7 | 40.0 | 72.0 | 39.7 |
| 건설,건축 | 2,737 | 6.8 | -9.8 | -12.8 | 26.1 | 91.1 | 111.3 | 80.0 |
| 기계 | 15,597 | 8.3 | -6.4 | 12.6 | 28.2 | 76.2 | 208.4 | 74.0 |
| 조선 | 10,221 | 4.4 | -3.6 | -1.2 | -4.5 | 12.2 | 64.5 | 17.2 |
| 상사,자본재 | 6,516 | 9.1 | -3.0 | 19.6 | 33.6 | 110.6 | 187.8 | 87.7 |
| 운송 | 1,903 | 5.8 | -4.6 | -2.0 | -11.3 | 18.3 | 15.1 | 8.0 |
| 자동차 | 20,564 | 14.4 | -4.2 | 19.8 | 20.1 | 97.0 | 152.0 | 73.5 |
| 화장품,의류 | 5,850 | 2.0 | -7.1 | -2.7 | 2.6 | 14.8 | 29.8 | 19.3 |
| 호텔,레저 | 1,909 | -0.3 | -7.7 | -7.9 | -22.3 | -16.3 | 2.1 | -17.4 |
| 미디어,교육 | 597 | 1.7 | -5.2 | -6.6 | -34.2 | -18.5 | -12.8 | -24.3 |
| 소매(유통) | 3,105 | 8.1 | -6.6 | 18.0 | 18.8 | 50.8 | 70.7 | 54.0 |
| 필수소비재 | 7,709 | 0.4 | -5.1 | -0.1 | -1.0 | 9.0 | 22.7 | 13.2 |
| 건강관리 | 9,543 | 4.8 | -4.1 | -9.6 | -21.1 | -1.5 | 16.2 | -9.8 |
| 은행 | 3,156 | 2.0 | -2.8 | -6.5 | -14.1 | 22.0 | 59.1 | 17.9 |
| 증권 | 3,575 | 6.6 | -5.7 | -4.3 | -13.3 | 66.1 | 117.1 | 59.3 |
| 보험 | 16,048 | 8.0 | 4.8 | 23.2 | 14.3 | 65.5 | 122.5 | 54.5 |
| 소프트웨어 | 6,637 | 4.6 | -6.9 | -3.8 | -12.7 | -8.9 | 14.6 | -7.4 |
| IT하드웨어 | 4,248 | 11.6 | 11.2 | 44.1 | 150.9 | 235.9 | 500.5 | 210.0 |
| 반도체 | 55,781 | 9.7 | -0.2 | 45.2 | 75.0 | 237.3 | 563.1 | 168.5 |
| IT가전 | 3,534 | 12.6 | -1.9 | 8.6 | 46.0 | 77.3 | 174.0 | 90.8 |
| 디스플레이 | 869 | 15.8 | -5.0 | -0.1 | 9.1 | 19.4 | 58.2 | 23.3 |
| 통신서비스 | 512 | 2.9 | -4.0 | -4.3 | 2.3 | 40.8 | 45.6 | 39.4 |
| 유틸리티 | 1,278 | 5.5 | -2.6 | -13.1 | -30.5 | -8.0 | 36.0 | -5.9 |

주: Top 5, Bottom 5
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

## KOSPI, 업종별 YTD 수익률

## 글로벌 밸류에이션 테이블

| 권역/국가 | P/E | | | P/B | | | ROE(%) | | | 12M fwd EPS Revision | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026년 | 2027년 | 12M fwd | 2026년 | 2027년 | 12M fwd | 2026년 | 2027년 | 12M fwd | 1W | 1M | 속도 |
| 전세계 | 19.1 | 16.6 | 17.9 | 3.5 | 3.1 | 3.3 | 18.2 | 18.7 | 18.4 | 0.6 | 4.3 | |
| 선진국 | 20.6 | 18.0 | 19.3 | 3.8 | 3.4 | 3.6 | 18.3 | 18.8 | 18.6 | 0.7 | 3.4 | |
| 신흥국 | 12.7 | 10.7 | 11.8 | 2.2 | 1.9 | 2.1 | 17.6 | 18.2 | 17.9 | 0.1 | 8.1 | |
| 북미 | 22.7 | 19.6 | 21.0 | 5.0 | 4.4 | 4.7 | 22.0 | 22.3 | 22.2 | 0.0 | 4.1 | |
| 유럽 | 15.1 | 13.6 | 14.4 | 2.2 | 2.1 | 2.2 | 14.9 | 15.4 | 15.1 | 0.2 | 1.4 | |
| 퍼시픽 | 17.6 | 15.8 | 17.1 | 1.9 | 1.8 | 1.9 | 10.8 | 11.3 | 10.9 | 0.0 | 1.6 | |
| 라틴 | 10.1 | 9.5 | 9.9 | 2.0 | 1.8 | 1.9 | 19.4 | 18.9 | 19.2 | 1.4 | 2.7 | ▲ |
| EM 유럽 | 9.9 | 8.6 | 9.3 | 1.4 | 1.3 | 1.4 | 14.5 | 14.7 | 14.7 | 0.2 | 1.4 | |
| EM 아시아 | 13.3 | 10.9 | 12.3 | 2.3 | 2.0 | 2.2 | 17.6 | 18.4 | 17.9 | 0.0 | 9.9 | |
| 선진 시장 | | | | | | | | | | | | |
| S&P 500 | 22.9 | 19.6 | 21.1 | 5.1 | 4.4 | 4.8 | 22.3 | 22.7 | 22.6 | 0.0 | 4.4 | |
| NASDAQ | 29.8 | 23.6 | 26.2 | 7.2 | 5.9 | 6.4 | 24.2 | 24.9 | 24.7 | -0.4 | 5.6 | |
| 프랑스 | 14.6 | 13.4 | 14.1 | 1.9 | 1.8 | 1.9 | 13.1 | 13.4 | 13.2 | 0.0 | 1.5 | |
| 독일 | 15.0 | 13.0 | 14.0 | 1.7 | 1.6 | 1.7 | 11.6 | 12.4 | 12.0 | 0.1 | 1.2 | |
| 영국 | 12.8 | 11.8 | 12.4 | 2.1 | 2.0 | 2.1 | 16.8 | 16.9 | 16.8 | 0.1 | 2.6 | |
| 일본 | 17.5 | 15.5 | 17.1 | 1.8 | 1.7 | 1.8 | 10.5 | 11.1 | 10.6 | -0.1 | 1.2 | |
| 신흥 시장 | | | | | | | | | | | | |
| 중국 | 12.2 | 10.6 | 11.6 | 1.4 | 1.3 | 1.4 | 11.5 | 12.1 | 11.7 | 0.2 | 1.1 | |
| 인도 | 20.6 | 17.7 | 20.1 | 3.0 | 2.7 | 2.9 | 14.6 | 15.1 | 14.7 | -0.5 | 0.4 | |
| 한국 | 8.3 | 6.5 | 7.4 | 2.3 | 1.8 | 2.1 | 28.4 | 27.3 | 27.9 | 1.3 | 23.2 | |
| 대만 | 23.6 | 18.7 | 21.3 | 5.0 | 4.2 | 4.6 | 21.1 | 22.5 | 21.8 | 0.7 | 6.6 | |
| 브라질 | 8.7 | 8.2 | 8.5 | 1.8 | 1.6 | 1.7 | 20.5 | 19.8 | 20.2 | 1.5 | 3.1 | ▲ |

기준일: 2026.05.20
자료: I/B/E/S, 대신증권 Research Center

글로벌 밸류에이션 테이블(Z-Score, ○: 2년 평균 기준, ●: 5년 평균 기준)

| 권역/국가 | PE | Z-Score | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | -2이하 | -2 ~ -1.5 | -1.5 ~ -1 | -1 ~ -0.5 | -0.5 ~ 0 | 0 ~ 0.5 | 0.5 ~ 1 | 1 ~ 1.5 | 1.5 ~ 2 | 2이상 |
| 전세계 | 17.9 | | | | | ○ | | ● | | | |
| 선진국 | 19.3 | | | | | ○ | | ● | | | |
| 신흥국 | 11.8 | | | | ○ | ● | | | | | |
| 북미 | 21.0 | | | | ○ | | | ● | | | |
| 유럽 | 14.4 | | | | | | ○ | ● | | | |
| 퍼시픽 | 17.1 | | | | | | | | ○ | ● | |
| 라틴 | 9.9 | | | | | | | ○ | ● | | |
| EM 유럽 | 9.3 | | | | | | | | | ○ | ● |
| EM 아시아 | 12.3 | | | ○ | ● | | | | | | |
| S&P 500 | 21.1 | | | | ○ | | | ● | | | |
| NASDAQ | 26.2 | | | | ○ | ● | | | | | |
| 프랑스 | 14.1 | | | | | ○ | ● | | | | |
| 독일 | 14.0 | | | | | | ○ | ● | | | |
| 영국 | 12.4 | | | | | | ○ | ● | | | |
| 일본 | 17.1 | | | | | | | | | ○ ● | |
| 중국 | 11.6 | | | | | | ○ ● | | | | |
| 인도 | 20.1 | | ○ | ● | | | | | | | |
| 한국 | 7.4 | | ● | ○ | | | | | | | |
| 대만 | 21.3 | | | | | | | | | | ○ ● |
| 브라질 | 8.5 | | | | | | ○ | ● | | | |

기준일: 2026.05.20
자료: I/B/E/S, 대신증권 Research Center

## 글로벌 주요국 EPS Growth(% YoY)

| 권역/국가 | | 2026년 | 2027년 | 2028년 | 27-28년 평균 |
|---|---|---|---|---|---|
| 권역(대) | 전세계 | 25.5 | 15.3 | 12.0 | 13.6 |
| | 선진국 | 20.3 | 14.3 | 12.4 | 13.3 |
| | 신흥국 | 55.1 | 19.4 | 10.2 | 14.8 |
| 권역(소) | 북미 | 23.2 | 15.9 | 13.6 | 14.8 |
| | 유럽 | 16.6 | 10.6 | 10.1 | 10.4 |
| | 퍼시픽 | 9.6 | 11.1 | 8.2 | 9.6 |
| | 라틴 | 27.0 | 6.5 | 6.0 | 6.3 |
| | EM 유럽 | 18.6 | 14.8 | 10.3 | 12.6 |
| | EM 아시아 | 66.1 | 21.8 | 11.1 | 16.5 |
| 선진국 | S&P 500 | 22.9 | 16.9 | 13.3 | 15.1 |
| | NASDAQ | 42.4 | 25.9 | 19.0 | 22.4 |
| | 프랑스 | 19.6 | 9.2 | 9.4 | 9.3 |
| | 독일 | 9.1 | 15.4 | 13.6 | 14.5 |
| | 영국 | 17.6 | 8.0 | 8.0 | 8.0 |
| | 일본 | 8.3 | 12.9 | 9.4 | 11.2 |
| 신흥국 | 중국 | 14.6 | 15.2 | 12.6 | 13.9 |
| | 인도 | 15.3 | 16.1 | 14.4 | 15.2 |
| | 한국 | 259.8 | 26.9 | 4.7 | 15.8 |
| | 유럽 | 16.6 | 10.6 | 10.1 | 10.4 |
| | 브라질 | 34.7 | 6.0 | 5.6 | 5.8 |

기준일: 2026.05.20
자료: I/B/E/S, 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.