

# 퀀틴전시 플랜



## 국민성장펀드 정책 모멘텀, 코스닥 성장주 랠리 주도

### FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

### [Key Point] 코스닥 2거래일 연속 매수 사이드카 발동, 코스피 대비 아웃퍼폼

- 올해 7조원 규모의 투자가 예정된 국민성장펀드가 금일 출시. 국민에게 배정된 6,000억원 규모 물량이 빠르게 소진되면서 시장의 관심도 확대
- 제약/바이오, 로봇, 우주항공 등 첨단 산업에 속한 기업들로 자금 공급이 확대될 수 있다는 기대가 부각. 코스닥은 첨단 산업 및 성장주 비중이 높아 코스피 대비 정책 모멘텀이 강하게 반영
- 코스닥에서 외국인은 약 6,000억원, 기관은 2,900억원 순매수했고, 코스피 대비 아웃퍼폼 두드러지며 2거래일 연속 매수 사이드카 발동
- 업종별로는 제약/바이오 강세가 뚜렷. 최근 시장에서 소외되었지만, 국민성장펀드 자금 유입 기대와 저가매수세가 맞물리며 급등. 2차전지도 외국인 순매수에 힘입어 강세
- **코스닥 제약/바이오:** HLB(+8.8%), 에이비엘바이오(+9.4%), 리가캠바이오(+12.8%)
- **코스닥 2차전지:** 에코프로(+12.9%), 에코프로비엠(+12.8%), 엔켐(+11.1%)

### [Issue 1] 미국-이란 협상 기대감 확산, 외국인 수급 부담은 지속

- 트럼프 대통령은 이란의 고농축 우라늄을 회수해야 한다고 발언한 반면, 하메네이 이란 최고지도자는 농축 우라늄의 국외 반출을 금지하라고 지시하며 양측의 입장 차 확인
- 다만 파키스탄의 중재 속에서 양국이 최종 합의를 준비하고 있다는 소식이 전해짐. 미국과 이란의 종전 협상 기대감이 확산되었고, WTI는 100달러를 하회한 가운데 변동성 진정
- 반면 외국인 수급은 부담 요인으로 작용. 외국인 투자자는 12거래일 연속 순매도를 이어갔으며, 달러-원 환율도 1,517원까지 상승해 외국인의 국내 증시 매수 여력을 제한

### [Issue 2] 반도체, 자동차 쉬어가며, 소외주로 순환매 전개

- 반도체, 자동차 업종 전일 급등 후 차익매물 출회되면서 숨 고르기 양상. 이에 최근 주가가 부진했던 제약/바이오, 방산, 정유/화학 등으로 순환매 전개
- **반도체:** 삼성전자(-2.3%), SK하이닉스(+0.1%), 한미반도체(-3.6%), 이수페타시스(-1.3%)
- **자동차:** 현대차(-1.7%), 기아(-1.9%), 현대모비스(-3.6%)
- **제약/바이오:** 셀트리온(+4.8%), 유한양행(+5.0%), 한올바이오파마(+12.0%), 녹십자(+5.4%)
- **방산:** LIG디펜스엔에어로스페이스(+7.3%), 현대로템(+5.4%), 한국항공우주(+2.4%)

### 퀀틴전시 플랜 자료는?

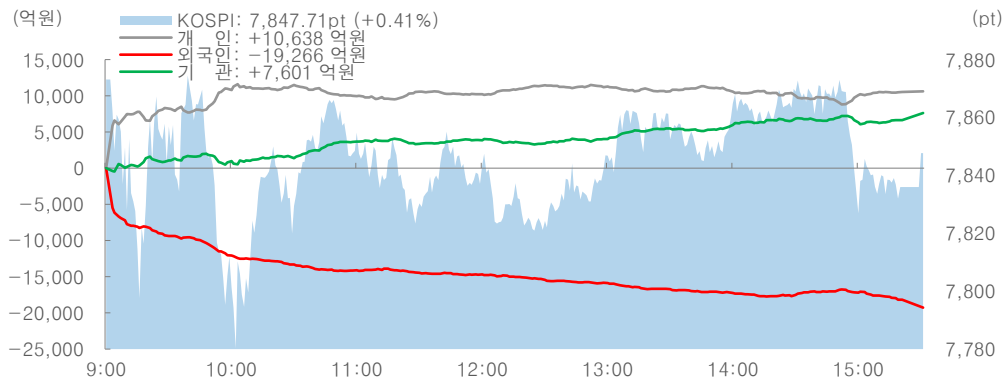
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

### 글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+4.99%
일본니케이225	+2.68%
대만가권	+2.17%
중국상해종합지수	+0.87%
홍콩항셍지수	+0.86%
유럽 STOXX50	+0.67%
다우산업	+0.55%
KOSPI	+0.41%
S&P500	+0.17%
나스닥 종합	+0.09%

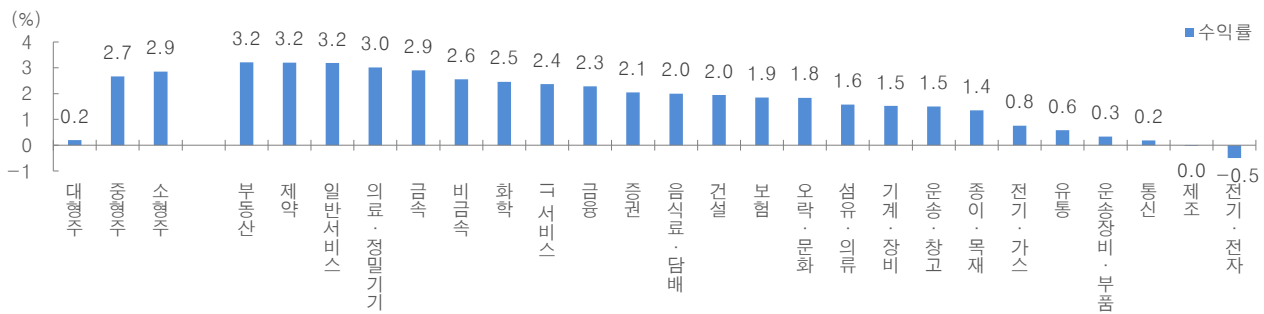
주: 아시아 증시 마감 전 지수

### KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

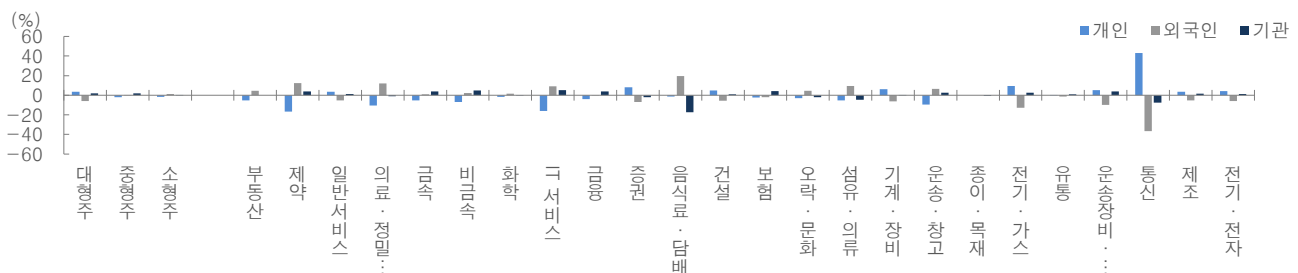


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



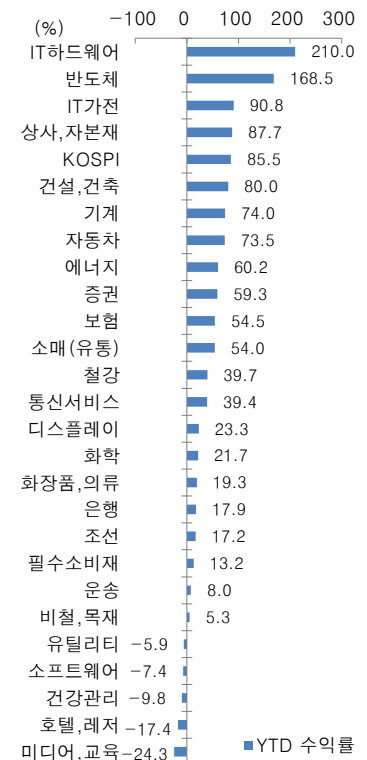
자료: 대신증권 Research Center

\* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

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

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.05.21/ 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.

---