

# 퀀틴전시 플랜

## 관세전쟁 격화 우려, 투자심리 약화



### [FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

### Key Point

#### 트럼프 자동차 관세부와 이후 글로벌 위험자산 투자심리 약화

- 상호관세에 앞서 자동차에서 기습 관세조치가 강행된 이후 캐나다, 유럽, 일본 등 주요 교역국들의 수장들은 일제히 우려와 항의의 목소리를 내는 중
- 강경한 트럼프의 태도로 관세 분쟁이 단기간에 진화되지 않을 것으로 예상됨에 따라 글로벌 교역 갈등 확대 우려 증가, 위험자산 투자심리 약화
- 전일 미국에서 발표된 미국의 GDP 수정치의 상향조정, 실업보험청구건수의 감소 등 모든 경제지표는 양호한 경제상황을 시사
- 견조한 지표에도 시장은 관세정책 영향이 본격화된다면 경제성장에 악영향을 미칠 수 있다는 우려를 강하게 선반영하며 트럼프 행정부를 압박
- 오늘밤 PCE 지표와 함께 미시간대 소비자신뢰지수 발표 예정
- 관세 우려가 경제지표에 반영되었을 때 트럼프 대통령이 강경한 관세정책을 끝까지 관철시킬 수 있을 것인지 여부 또한 지켜볼 필요가 있을 것

### Issue1

#### 자동차, 반도체 투자심리 약화 지속

- 이번 자동차 관세 우려가 증시 전반으로 번진 이유는 트럼프 행정부의 즉흥적이고 기습적인 정책 발표 방식으로 정책 불확실성이 증가한 것
- 관세발표 이후 불확실성 증가하며 투자심리 약화된 가운데 전일의 자동차, A반도체 섹터의 부진이 지속
- 자동차 산업의 피해 우려 반영된 일본 증시와 반도체 섹터 비중이 높은 대만과 한국 코스피 지수도 일제히 부진한 모습을 보이고 있음

**자동차:** 현대차(-3.5%), 기아(-2.7%), 현대모비스(-4.3%), 현대위아(-3.1%) 등

**반도체:** SK하이닉스(-3.7%), 한미반도체(-4.3%), 삼성전자(-2.6%) 등

### 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

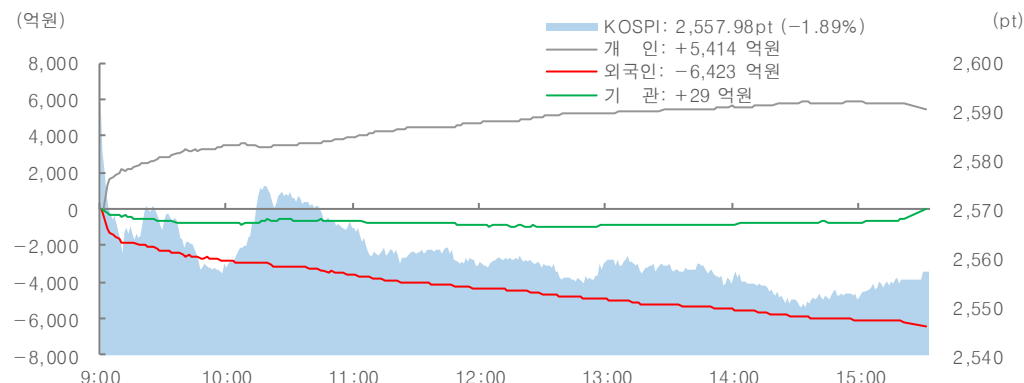
#### 하락장에서 견조했던 테마: 게임 & 소비재

- 게임섹터 신작 초기지표 호조 & 중국 한한령 해제 기대감  
**관련종목:** 크래프톤(+6.1%), 컴투스(+4.3%)와 시프트업(+1.5%) 등
- 소비재 업종 견조, 미국의 소비재 섹터 강세 및 북미/유럽지역 실적 견조 예상  
**관련종목:** 아모레퍼시픽(+1.5%), 삼양식품(+1.4%), KT&G(+0.7%) 등

### 글로벌 증시 수익률 (%)

S&P500	-0.33
다우산업	-0.37
나스닥 종합	-0.53
중국상해종합지수	-0.67
홍콩항생지수	-0.70
대만가권	-1.59
일본니케이225	-1.80
KOSPI	-1.89
KOSDAQ	-1.94
일본TOPIX	-2.07

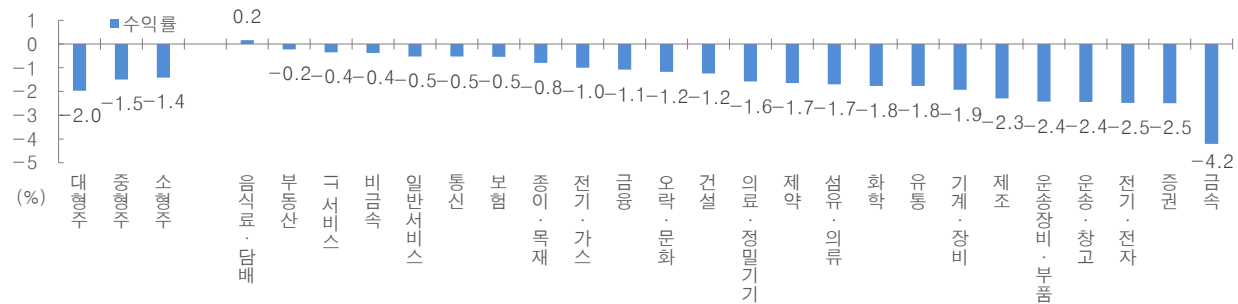
### KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



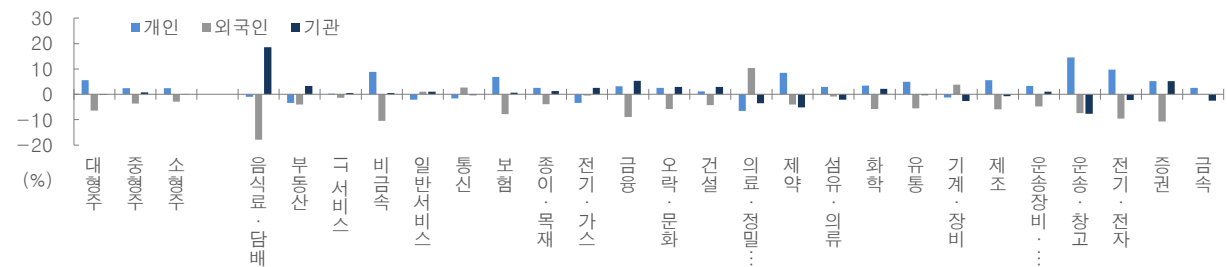
주: 아시아 증시 마감 전 지수

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)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,607	-1.1	-0.6	8.4	-1.6	-5.4	8.7
에너지	3,409	-2.5	-6.9	4.4	-8.2	-10.2	4.5
화학	3,686	-1.0	-3.7	7.1	-29.3	-41.9	6.6
비철,목재	4,998	-1.5	5.6	-9.9	7.5	26.3	-8.6
철강	2,109	-9.1	4.9	17.8	-18.6	-27.6	17.9
건설,건축	1,151	0.1	0.4	11.7	-1.9	-4.0	12.0
기계	3,943	-6.1	-4.9	19.0	21.4	40.2	19.6
조선	4,660	-7.1	-7.9	5.8	34.7	75.6	6.3
상사,자본재	1,930	-5.1	1.4	33.4	22.6	23.4	33.0
운송	1,548	-0.4	-5.0	5.7	-1.7	12.5	5.8
자동차	8,991	2.9	4.3	2.8	-5.2	-10.4	3.4
화장품,의류	4,056	-1.5	-0.7	10.5	-3.9	5.4	10.2
호텔,레저	1,730	-0.2	-1.7	2.6	-7.1	-12.9	3.7
미디어,교육	619	4.0	-6.0	15.4	18.7	-1.9	15.2
소매(유통)	1,696	1.6	-0.1	10.5	-2.8	-10.9	12.2
필수소비재	5,741	-2.0	2.7	2.3	3.3	19.2	2.6
건강관리	8,619	-2.6	-5.4	2.2	-5.5	4.6	-1.3
은행	1,780	-0.9	-1.5	1.4	-2.4	6.7	3.1
증권	1,482	0.5	0.2	12.9	10.7	23.9	12.4
보험	6,842	-5.6	-5.6	-6.7	-8.1	-0.9	-4.9
소프트웨어	5,891	-2.4	-7.0	1.4	4.0	-8.2	1.5
IT하드웨어	787	-1.3	-3.3	9.5	-9.6	-16.5	10.0
반도체	9,127	1.3	7.6	15.9	0.2	-14.4	16.8
IT가전	1,593	0.8	-9.7	-6.4	-31.4	-38.8	-6.1
디스플레이	582	-1.0	-4.8	-0.4	-19.0	-17.4	0.2
통신서비스	346	-1.3	1.4	4.1	10.2	14.0	6.6
유틸리티	780	-0.4	-4.2	8.1	-1.1	5.6	7.8

기준일: 2025.03.27. / 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.

---