

# 한한령이 해제될까요



[ Market Analyst ] 이재원, 조민규 연구원

## KOSPI는 0.6% 하락한 2,656p. 7거래일 연속 상승 후 차익실현. 한한령 해제 기대감에 관련주 상승

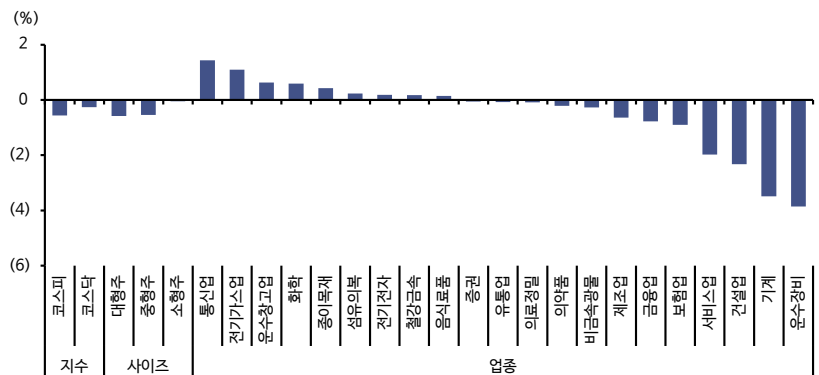
- 미국 주식시장은 관세와 FOMC 의사록에 시장금리, 달러 변동성 확대. 반도체 업종 상승 지속  
:트럼프, 자동차·반도체 관세 부과 다음달 안에 공개할 것이라 시사(예정보다 빠름), 금리·달러 상승  
:양적긴축 속도를 늦춰야 한다는 내용 담긴 FOMC 의사록 공개 후 금리·달러 상승폭 축소. 주식시장 ↑
- KOSPI는 7거래일 연속 상승 후 차익실현. 외국인, 기관 동반 순매도에 하락. 한한령 해제 기대에 관련주 ↑  
:KOSPI 7거래일 연속 상승 이후 RSI 전일 70 돌파. 과매수 영역 진입에 따른 차익실현. 산업재 위주 ↓  
:2·5거래일 연속 현·선물 순매수한 외국인 금일 현선물 동반 순매도(현물 1,700억 선물 3,700계약 이상)  
:24년 12월 27일 이후 연속 KOSPI 현물 순매수 이어가던 연기금도 오전 순매도 전환  
:트럼프 관세 이슈에 자동차, 반도체 업종 하락. 25년 주도 섹터 산업재(조선, 기계, 방산) 차익실현  
:한한령)중국내 APEC 준비 조직 중국아태합작중심 고위 관계자, 5월 한한령 전면 해제 언급했다는 보도  
:하이브 52주 신고가 경신. 미디어/엔터, 화장품, 게임, 호텔/레저, 여행 등 한한령 피해 큰 K-시리즈 상승  
:산업재)YTD 기계 업종 수익률 36.3%, 상사/자본재(방산) 33.3%, 조선 24.8%. 금일 동반 차익실현  
:조선업종 밸류에이션 과대 평가 및 투자 의견(중립) 하향 전망에 따른 영향  
:금융)NH투자증권, 한국금융, 메리츠금융지주 신고가 경신. 25년 실적 추정치 연속 상향(밸류업+호실적)

## KOSDAQ은 0.2% 하락한 776p. 중국발 호재에 중국향 민감주 강세. 주도주 차익실현에 지수 상단 제한

- 이르면 5월 중국 정부 한한령 전면적 해제 소식에 엔터·미디어, 화장품, 여행, 게임 등 중국향 민감주 강세  
:주도 테마였던 로봇주(하이젠알앤엠 -13.7%) 차익실현 매물 출회. 지수 상단 제한하며 지수 약보합권  
:STO(STO 법안, 국회 정무위 상정. 법안 통과 기대에 강세), 리튬(중국, 리튬 수출용 흡착제 수출 중단)

원/달러 환율은 FOMC 의사록에서 QT 일시중단 가능성에 1,440원대 유지. 0.7원 하락한 1,440.7원  
아시아 증시 하락. 일본(니케이) -1.2%, 대만(가권) -0.6%, 홍콩(항셱) -1.2%, 중국(상해) 0%

업종별 주가 등락률



## 2월 3주차 주요 이벤트

이벤트	세부 내용	영향
<p>한미 기업 실적 (2/17~)</p> <p>★★★★☆</p>	<p>실적 발표 이후 추가적인 주가 / 지수 상승 견인 모멘텀 발생 가능할지?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>한국: 바텍, 두산에너빌리티(2/17) 두산, 코오롱ENP (2/19) 사람인, 삼성생명(2/20) 잉글우드랩, 코오롱인더, 코스메카코리아, 현대해상, DB손해보험 (2/21)</li> <li>미국: 월마트(2/20)</li> <li>최근 호실적 종목장세 진행. 이익 추정치 상향된 종목 주목할 필요</li> </ul>	<p>업종별 이익 모멘텀 살아있는지 확인 가능</p>
<p>일본 4분기 GDP 속보치 (2/17)</p> <p>★★★★☆</p>	<p>일본 내수 여건 완화 전망</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>4분기 중 수출 개선 속 수입 증가폭 둔화하며 순수출 성장 기여도 개선 예상. 소득환경 개선되며 민간소비 회복 등 내수 여건 완화 기대</li> </ul>	<p>일본 내수 여건 완화 전망</p>
<p>미국 FOMC 의사록 공개 (2/20)</p> <p>★★★★☆</p>	<p>연준 통화정책 스탠스 및 향후 정책 경로 모니터링 필요</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(한국시간 : 20일 오전 4시)1월 FOMC 회의 의사록 공개. 1월 회의에서 양호한 경기 속 추가 금리 인하 유인 약화되며 동결. 연준 통화정책 스탠스 및 향후 정책 경로 모니터링 필요</li> <li>경기에 대한 확신으로 금리 동결로 인한 시장 불안 완화시켰던 파월, 연준 위원들의 경기 및 물가에 대한 실제 인식 확인 필요</li> </ul>	
<p>트럼프 우크라 특사 키이우 방문 (2/20)</p> <p>★★★★☆</p>	<p>재건 테마 최근 상승. 유의미한 논의 진행되는지 확인 필요</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(현지시간 : 20일) 도널드 트럼프 미국 대통령의 우크라이나·러시아 특사인 키스 켈로그가 2월20일(현지시간) 우크라이나를 방문해 종전을 논의할 예정</li> <li>재건 테마 종전 기대감에 상승 중. 유의미한 논의 결과 있을지 확인 필요</li> </ul>	

자료: 신한투자증권 / 주: 별(★) 개수는 각 이벤트의 중요도 표시



## Compliance Notice

---

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이재원, 조민규)
- ◆ 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서, 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.