

Market Insight 2026.1.2

# 마켓뷰

## 캐조의 스타트

# Summary

- ✓ 코스피 4,242.86(+0.68%), 코스닥 939.86(+1.55%)
  - ✓ 2026년 첫 거래일..코스피 개장 초 4,240 돌파 '사상 최고가'
- 
- ✓ 셀트리온: 美공장 인수 마무리..CDMO 사업 가속화 기대  
셀트리온(+10.44%)
  - ✓ 파마리서치: 화장품·의료기기 수출 기여도 고성장세 확인  
파마리서치(+7.07%)
  - ✓ 반도체장비: 긍정적 업황 전망에 섹터 전반 강세  
고영(+10.48%), 테스(+4.49%)
- 
- ✓ 한국은행 총재 “올해 성장률, IT 제외 시 1.4% 그칠 것”
  - ✓ 달러-원 환율 1,440원대 등락..역외 위안화 장 중 6.97위안 하회

주: 작성 시점 기준

# Up & Down

| 테마&이슈       | 내용   | 관련주  |
|-------------|--|--|
| <b>K방산</b>  | 해외 수주 증가로 연간 실적 고성장<br>지난해 수출 3년만의 회복세..연말<br>신용등급도 상향       | LIG넥스원(+4.04%),<br>한국항공우주(+2.71%),<br>현대로템(+3.78%), PLUS<br>K방산레버리지(+4.25%)              |
| <b>K뷰티</b>  | 지난해 한국 연간 수출 첫 7천억<br>돌파..반도체·자동차 이외<br>K푸드·뷰티 등 소비재 수출도 한 몫 | 아모레퍼시픽(+3.01%),<br>파마리서치(+7.07%),<br>클래시스(+9.54%), TIGER<br>화장품(+3.85%)                  |
| <b>K콘텐츠</b> | 이 대통령, 4일부터 국빈 방중<br>예정..한한령 완화 및 해제 관련<br>논의 기대             | 하이브(+3.79%), JYP<br>Ent.(+4.41%),<br>스튜디오드래곤(+4.33%),<br>HANARO Fn K-<br>POP&미디어(+2.72%) |

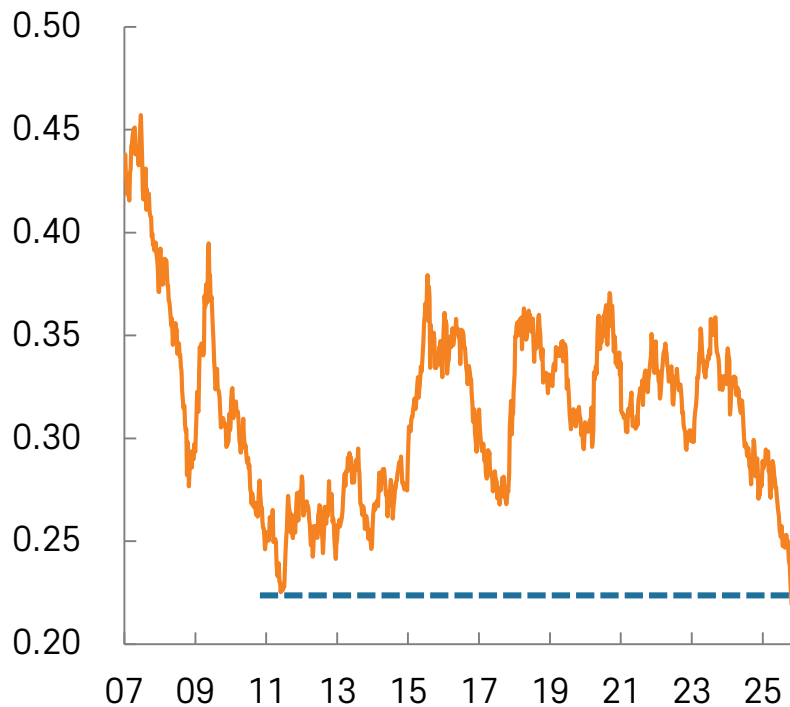
주: 작성 시점 기준, 자료: 미래에셋증권 리서치센터

# [ K-지수 ] 26년 '확산의 해'

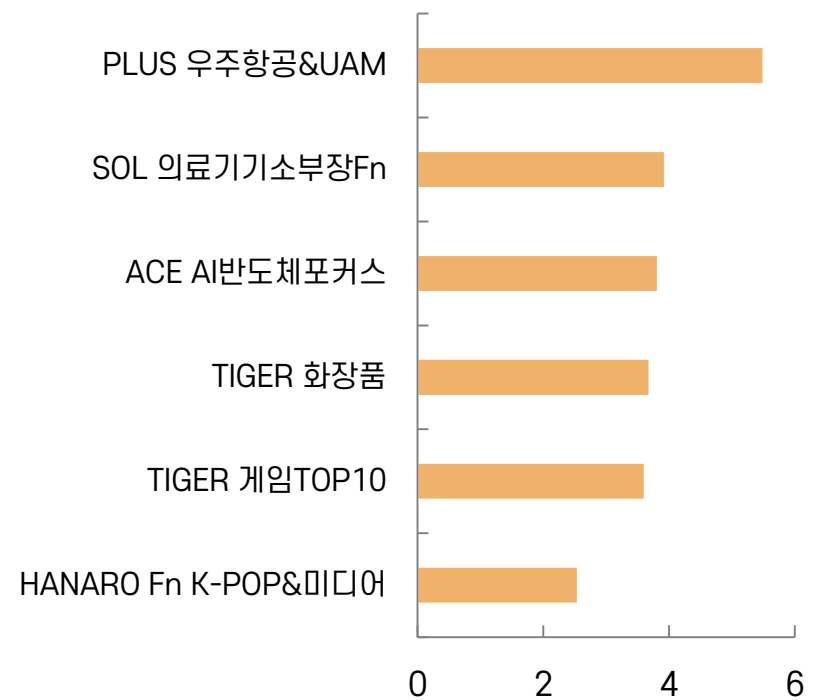
- ✓ 2025년 코스피 +76%, 코스닥 +37%...코스피, 코스닥 대비 아웃퍼폼
- ✓ 코스닥/코스피 상대주가 비율 2011년 이후 최저..26년 소부장 관심 ↑

## 차트 제목

코스닥/코스피 상대주가 비율



일간 상승률(%)



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 리서치센터

# [ K-지수 ]

## 5천피를 향해

- ✓ 국내 주요 증권사 하우스 전망, 26년 코스피 예상 밴드 3,500~5,500P
- ✓ 상단 범위는 4,300~5,500P. KB증권, 중장기적으로 7천P 제시하기도

### 국내 주요 증권사 2026년 코스피 전망



자료: 연합뉴스

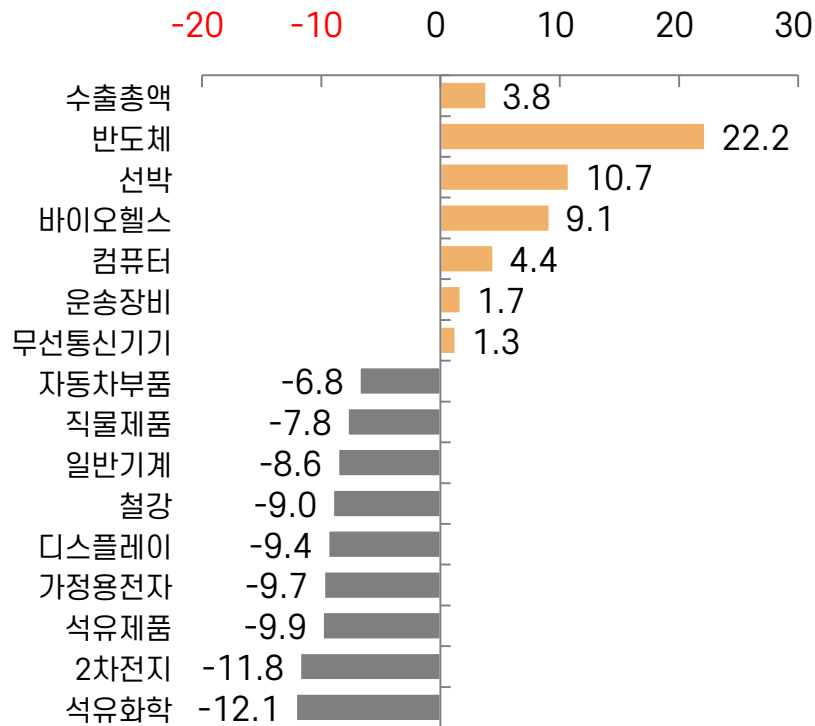
## [ K-수출 ]

# 25년 7천억 달러 달성

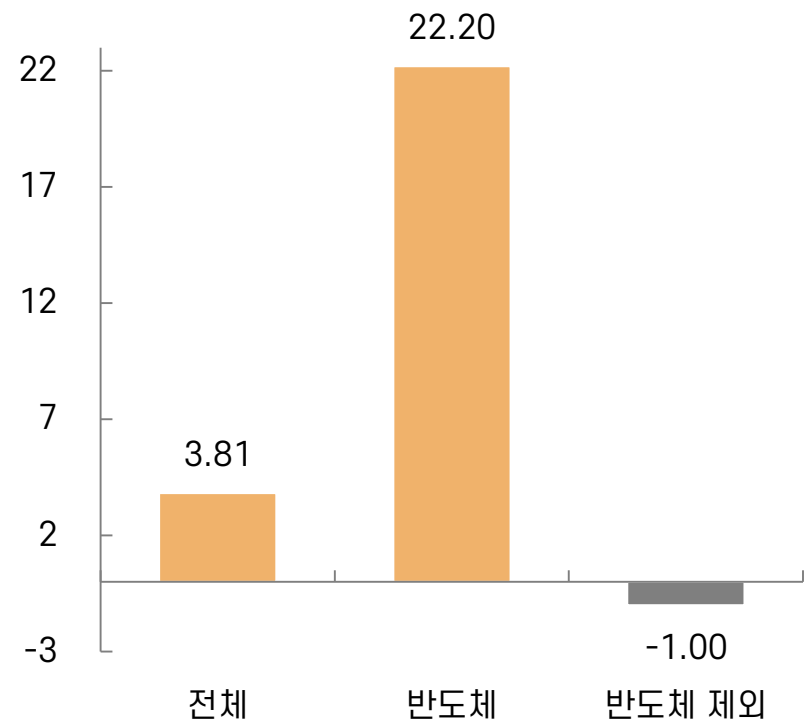
- ✓ 2025년 한국 수출은 '반도체' 견인 속에 7천억 달러 실적 달성
- ✓ 반도체가 차지하는 비중은 24년 20.8%에서 25년 24.4%로 +3.6%p

### 2025년 한국 수출 리뷰

품목별 수출 실적(누적, YoY %)



2025년 한국 수출 증가율(%)



자료: 블룸버그, 산업통상자원부, 미래에셋증권 리서치센터

## Compliance

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.