퀀틴전시 플랜

신중한 중앙은행 스탠스, 증시는 낙관론 지속

[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

정해창 / Strategist Jr.
haechang.chung@daishin.com

Key Point 상호관세 서한 이후 코스피 상승 지속

- 트럼프 대통령이 상호관세 서한을 발송한 이후 관세우려는 정점을 통과한 모습
- 코스피 4거래일 연속 상승하며 연중 최고가 갱신
- 전일은 브라질에 대한 50%의 징벌적 관세와 필리핀 등 7개국에 대한 관세 서한이 발송되었으나 글로벌 시장은 동요하지 않았음
- 반복되는 관세 이슈와 시장 학습효과로 TACO 트레이드, 위험자산 선호 지속

Issue1 한-미 중앙은행, 신중했지만 인하 방향성은 확인

- 6월 FOMC 의사록에서 연준 위원들은 대체로 연내 금리인하가 적절하다고 언급
- 금리인하 시기와 정도, 관세 영향에 대한 의견은 갈렸으나 시장은 긍정적 해석
- 의사록 공개이후 연내 3회 금리인하 가능성 26%에서 33%대로 증가. 연내 2회 인하 컨센서스는 43%로 유지
- 미국채 금리 하락, 10년물 금리 4.35%, 2년물금리 3.86%대로 레벨다운
- 한국은행은 7월 금통위에서 예상과 같이 기준금리 2.5%로 동결. 부동산 가격 상승과 가계부채 증가 우려가 주요 이유로 금융안정에 대한 의지 피력
- 동시에 성장 하방 리스크 완화를 위해 금리인하 기조를 이어갈 것을 확인
- 금통위 이후 달러원 환율 하락전환, 1,370원대로 하락안정. 외국인 수급도 순매수로 돌아서면서 코스피 3,180선 돌파

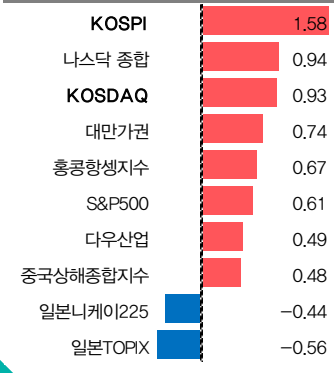
Issue2 기술주 강세 / 바이오, IT부품 등 소외업종 순환매

- **반도체,** 엔비디아 최초로 시총 4조 달러 장중에 돌파하는 등 미국발 기술주 훈풍
  SK하이닉스(+5.7%), 이오테크닉스(+7.7%), 한화비전(+3.2%) 등
- **제약/바이오,** 의약품 관세 낙관론과 금리하락 등 긍정적 분위기, 외국인 수급 유입
  삼성바이오로직스(+6.1%), 알테오젠(+6.0%), 리가켐바이오(+16.9%) 등
- **IT부품,** 전일 갤럭시 언팩 행사에서 슬림화된 갤럭시 Z폴드7 공개. 애플 2026년 폴더블폰 출시 예상
  LG이노텍(+6.3%), 유티아이(+7.6%), 제이앤티씨(+6.0%), KH바텍(+4.2%) 등
- **금융,** 상법개정 기대감 속에서 옥석가리기 진행 중
  KB금융(-1.4%), 하나금융지주(-2.0%) vs 제주은행(+21.4%), 부국증권(+9.4%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

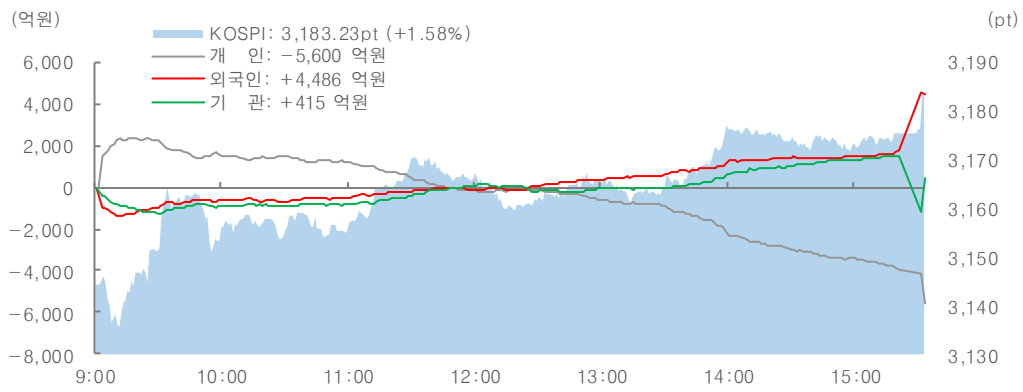
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트**, **전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



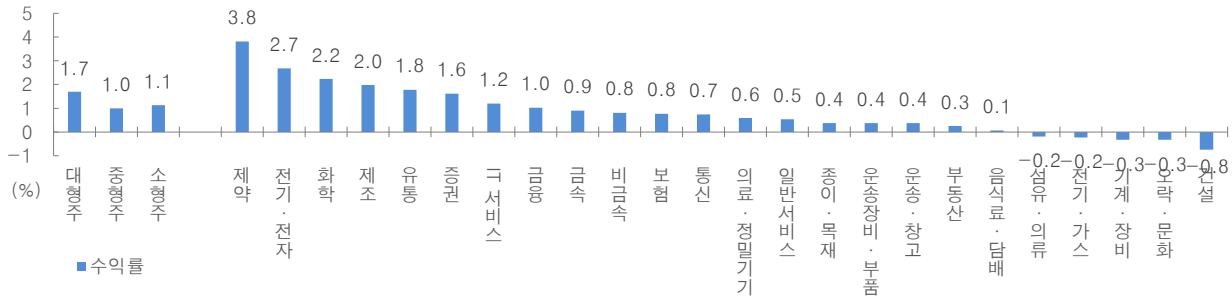
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

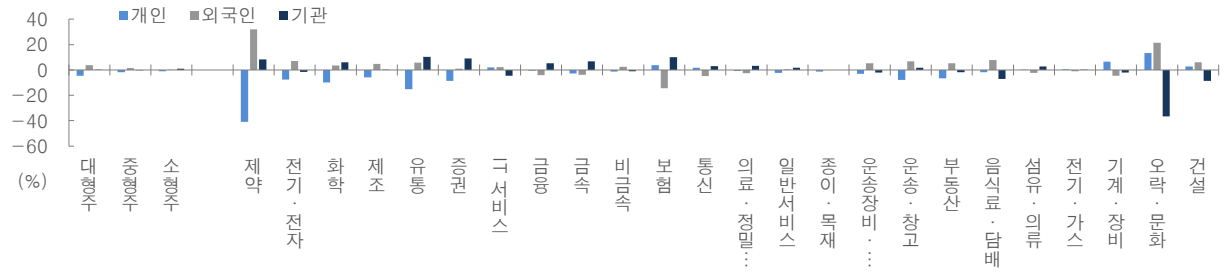


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



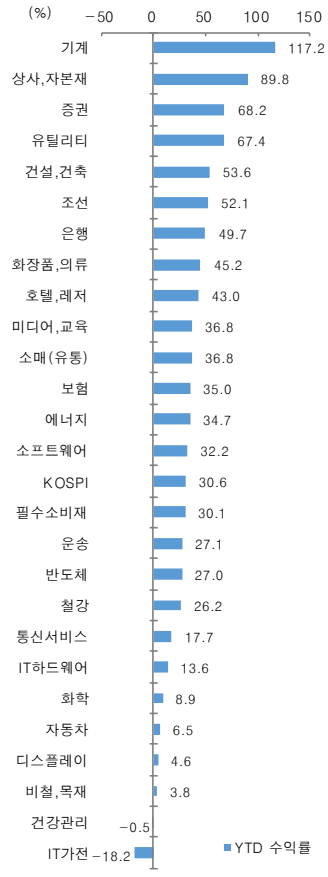
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	**3,134**	**1.9**	**9.7**	**36.6**	**24.3**	**9.3**	**30.6**
에너지	4,393	2.3	12.6	53.3	23.3	21.0	34.7
화학	3,765	3.0	14.1	26.2	1.7	−32.8	8.9
비철,목재	5,679	4.1	17.2	39.1	8.5	34.2	3.8
철강	2,257	8.0	18.4	27.1	22.5	−11.4	26.2
건설,건축	1,579	2.7	4.8	44.7	50.0	33.3	53.6
기계	7,162	−0.7	23.3	113.7	102.6	100.3	117.2
조선	6,666	−0.8	1.9	41.3	41.9	107.5	52.1
상사,자본재	2,754	3.1	8.5	55.1	74.1	77.5	89.8
운송	1,859	4.2	6.1	34.6	20.8	24.1	27.1
자동차	9,258	0.5	6.6	21.3	3.7	−11.1	6.5
화장품,의류	5,343	2.0	9.7	47.5	39.4	30.3	45.2
호텔,레저	2,386	8.4	19.7	46.4	39.1	39.0	43.0
미디어,교육	735	−4.1	−0.9	31.6	32.8	32.0	36.8
소매(유통)	2,067	0.9	2.9	29.1	34.0	20.4	36.8
필수소비재	7,278	3.8	11.3	32.3	31.4	34.6	30.1
건강관리	8,695	2.7	4.0	13.2	−3.6	8.8	−0.5
은행	2,585	8.3	14.5	63.5	45.3	45.2	49.7
증권	2,218	5.9	17.2	70.9	66.9	82.2	68.2
보험	9,708	7.2	11.4	58.9	34.6	31.4	35.0
소프트웨어	7,677	1.7	19.1	42.2	30.7	32.3	32.2
IT하드웨어	812	3.6	9.0	31.7	8.7	−23.1	13.6
반도체	9,927	−0.2	7.9	29.6	16.2	−19.1	27.0
IT가전	1,387	−1.9	3.9	4.4	−19.9	−39.5	−18.2
디스플레이	608	0.8	5.3	30.9	1.5	−25.2	4.6
통신서비스	382	−2.4	7.9	15.0	16.1	32.9	17.7
유틸리티	1,211	3.6	21.0	60.2	64.4	57.4	67.4

기준일: 2025.07.09. / 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, 정해창)

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.