퀀틴전시 플랜

고점 부담, 차익실현의 빌미가 된 소비자물가

[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

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

Key Point 미국 물가에 드러난 관세 영향

- 미국의 6월 소비자물가지수는 예상치에 부합, 오히려 근원 물가지수는 전년대비 +2.9%로 예상치(+3.0%)를 하회
- 그럼에도 기업이 선수요로 축적한 재고의 효과가 줄어들면서 물가의 전월대비 상승 추세는 뚜렷하게 나타난 편, 관세의 물가반영 우려 증가
- 앞으로는 물가의 관세 영향이 일시적/지속적인지 여부에 대한 해석이 증시를 좌우할 것으로 예상. 오늘 밤 PPI 물가에서 생산자 측면의 물가 영향 확인 가능
- 트럼프 대통령은 인도네시아와의 무역 협정 체결을 발표했으나 선 반영된 TACO 트레이드와 물가에 묻히며 큰 호재로 작용하지 않는 모습

Issue1 글로벌 투자심리 후퇴, 가격 부담에 차익실현 심리 강화

- 물가지표 발표 이후 9월 금리인하 확률은 63%에서 54%대로 하락. 연내 금리인하 컨센서스는 2회 인하로 유지되고 있으나 내재금리에 반영된 확률은 후퇴
- 4.42%대에 머무르던 미국채 10년물 금리는 4.49% 부근까지 상승했고, 98선에 머무르던 달러 인덱스는 98.5 수준으로 레벨업
- 나스닥과 S&P500 지수는 관세 불확실성 속에서 낙관론 선반영 하며 사상 최고치 부근에 위치했으나, 물가지표가 금리기대 후퇴와 차익실현심리 강화하며 하락전환
- 연중 최고치 랠리 진행해온 코스피는 3,200선을 반납하며 3,186pt로 마감. 최근 상승 업종/종목들의 차익실현 매물 출회

  금융: KB금융(-5.0%), 우리금융지주(-6.7%), 미래에셋증권(-7.1%) 등

  화장품: 실리콘투(-5.7%), 파마리서치(-3.0%), 에이피알(-2.2%). 등

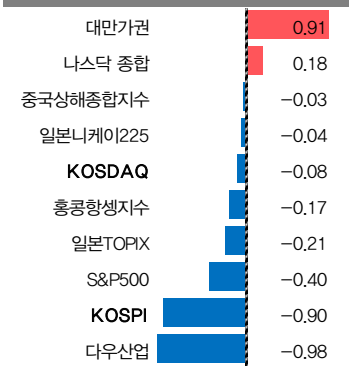
Issue2 전기전자 업종, 소외주 순환매 + 호재 반영

- 외국인 장 막판 소폭 순매수 전환, 최근 전기전자 업종 중심으로 저가매수세
- **반도체.** 전일 중국 수출 재개 소식으로 4%대 상승한 엔비디아 훈풍
  삼성전자(+1.6%), 이오테크닉스(+3.1%), 솔브레인(+7.4%) 등
  한편, SK하이닉스(-0.8%)는 차익실현 지속
- **휴대폰 부품주,** 애플 폴더블 아이폰 출시 전망에 제품 마진 개선 기대
  덕산네오룩스(+11.0%), 대덕전자(+4.1%), 유티아이(+4.1%) 등

퀀틴전시 플랜 자료는?

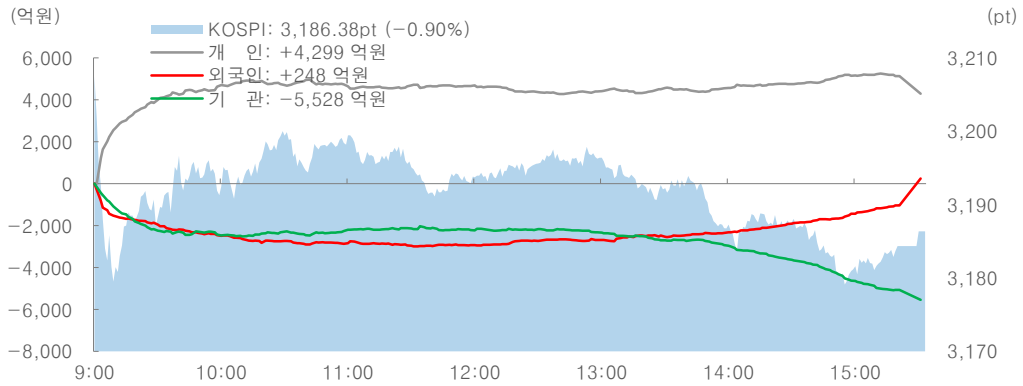
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전**략, **시**황 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)



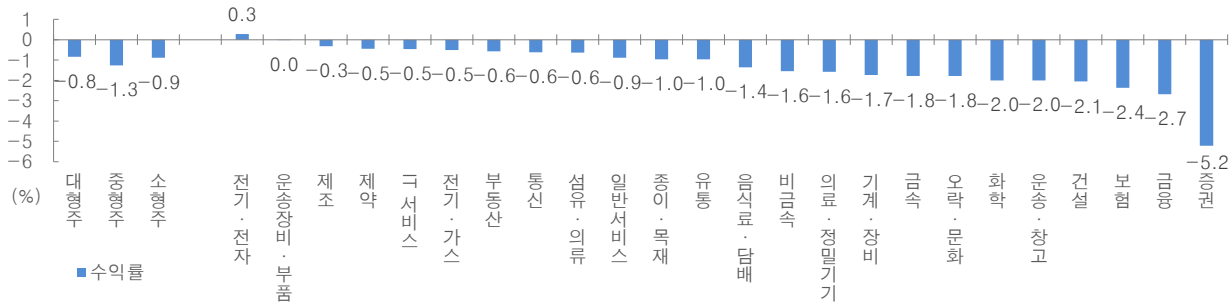
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

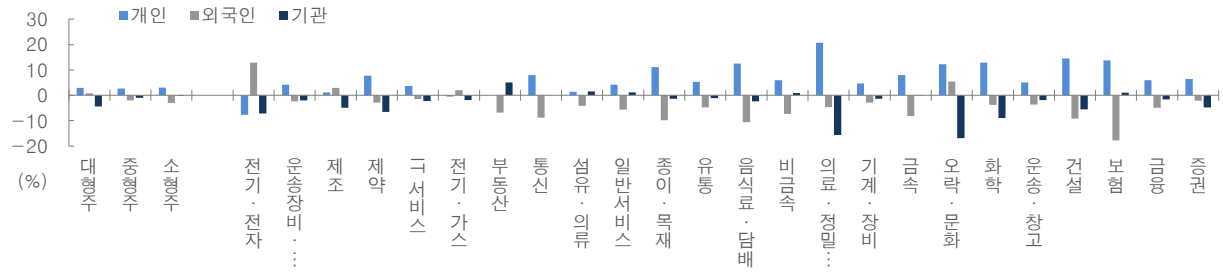


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



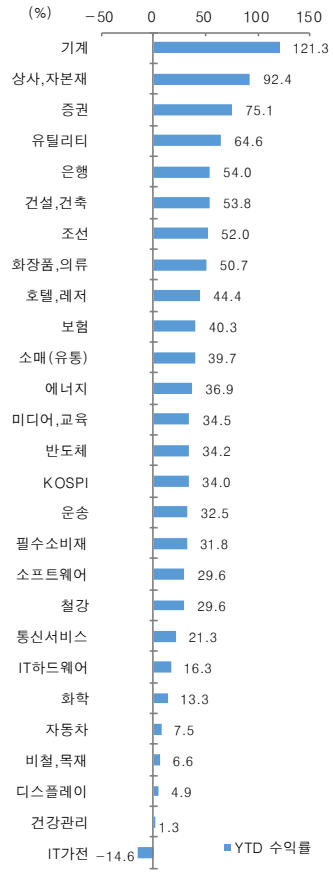
자료: 대신증권 Research Center
* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	3,215	3.2	11.1	29.8	28.8	12.4	34.0
에너지	4,464	4.1	12.5	47.2	25.8	24.0	36.9
화학	3,916	4.9	16.6	19.5	8.9	-29.5	13.3
비철,목재	5,830	2.2	11.6	33.2	18.9	38.4	6.6
철강	2,318	2.7	19.5	24.8	27.4	-11.5	29.6
건설,건축	1,580	2.9	3.1	35.2	51.0	28.3	53.8
기계	7,297	2.2	14.3	84.3	98.9	97.4	121.3
조선	6,662	2.3	-4.7	21.8	34.4	100.5	52.0
상사,자본재	2,792	5.4	4.3	42.2	79.1	78.8	92.4
운송	1,938	6.4	7.8	31.9	23.6	29.7	32.5
자동차	9,348	1.4	6.8	17.5	2.8	-8.8	7.5
화장품,의류	5,544	4.9	13.8	42.3	44.2	35.0	50.7
호텔,레저	2,410	2.1	21.2	41.2	39.5	37.5	44.4
미디어,교육	723	-1.4	-2.0	24.3	24.0	32.2	34.5
소매(유통)	2,111	4.1	11.0	25.8	37.3	22.5	39.7
필수소비재	7,374	3.3	13.2	25.7	34.4	36.1	31.8
건강관리	8,848	2.9	6.4	9.2	0.5	7.9	1.3
은행	2,660	1.4	19.7	55.4	46.8	49.2	54.0
증권	2,309	8.7	21.4	66.7	71.2	85.9	75.1
보험	10,090	7.3	14.4	53.7	43.0	34.5	40.3
소프트웨어	7,526	-2.6	15.3	32.6	27.8	29.5	29.6
IT하드웨어	832	2.1	12.1	21.2	16.3	-20.6	16.3
반도체	10,486	4.4	14.9	27.2	27.9	-13.0	34.2
IT가전	1,448	3.5	7.3	-0.4	-14.6	-35.9	-14.6
디스플레이	609	1.2	5.7	16.6	3.7	-27.4	4.9
통신서비스	393	3.1	8.9	15.5	20.7	35.6	21.3
유틸리티	1,191	-3.1	21.4	46.5	60.5	55.2	64.6

기준일: 2025.07.15. / 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.