

종전 협상_최종_최종_진짜 최종

KOSPI 8,546pt(+5.2%), KOSDAQ 1,034pt(+0.5%)

해외 사항

지정학적 갈등 완화 + IPO 이벤트 종료

- 주말 미국 주식시장 상승(S&P500 +0.5%, NASDAQ +0.3%, 필라델피아 반도체지수 +1.5%). 1) 미국 이란 전쟁 종료 기대감 속 금리, 유가 하락하며 위험자산 선호심리 상승. 2) 스페이스X 상장 이벤트 종료. 19% 상승하며 시총 2조달러 돌파. 3) 미시간대 소비자심리지수 전월 대비 개선. 요약하면 지정학적 갈등 완화되며 유가, 금리 하락 속 위험자산 선호심리 개선됐는데, 수급 블랙홀 우려로 여겨지던 IPO 이벤트도 마무리됐으며 경제지표도 건조하게 발표된 상황

수급

스페이스X 상장 이벤트 종료와 지정학적 갈등 이슈 해결= 외국인의 귀환

- KRX 현물 기준 개인 -1.5조, 외국인 +1조, 기관 +0.5조원 순매수. 외국인 5월 6일 이후 (KRX 현물) KOSPI 지속 순매도했으나 지정학적 갈등 완화에 스페이스X IPO 이벤트도 종료되며 2거래일 연속 순매수 전환. 매수 업종은 그간 차익실현 매물 출회 지속됐던 반도체, 대형주 중심. (KOSDAQ 포함 KOSPI 중소형주도 외국인 순매도)

시장

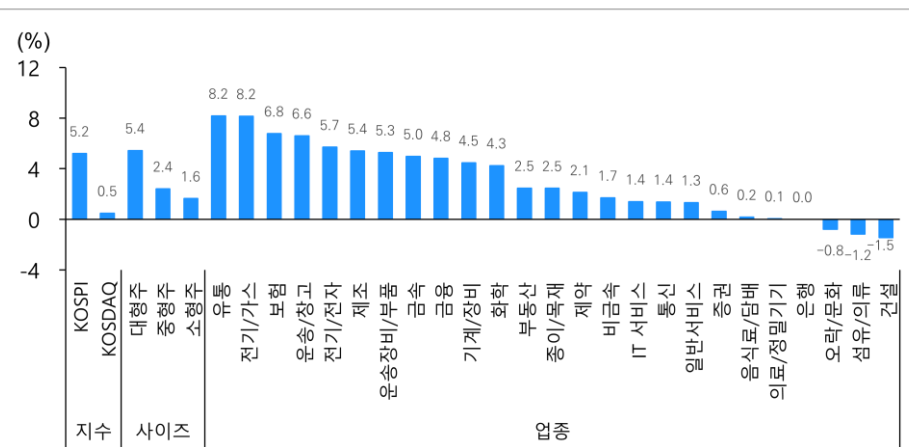
2거래일 연속 매수 사이드카

- 금일 KOSPI, KOSDAQ 각각 5.2%, 0.5% 상승. 전주 월요일 써킷브레이커, 화요일 매수 사이드카, 수요일 매도 사이드카, 목요일 코스닥 매수 사이드카 금요일 코스피 매수 사이드카에 이어 오늘도 코스피 매수 사이드카. (이정도면 사이드카 발동 요건을 재조정해야 하지 않을까) 장전, 트럼프의 생일 선물 도착. 금일 새벽 미국 이란, 전쟁 종료 및 호르무즈 해협 통항 재개 위한 합의 도달. 양측은 6월 19일 스위스에서 MOU에 서명할 예정. 이란 측이 주장한 초안의 핵심은 ① 이란의 호르무즈 상업 선박 통항 재개 ② 미국의 이란 항만 봉쇄 해제 ③ 신규 제재 중단 및 일정기간 원유 제재 유예 ④ 이란의 핵무기 비보유 및 추가 농축, 시설 확장 동결(로이터). WTI 70달러 수준까지 급락, 시장금리도 하락, 페드워치 기준금리 인상 확률 급감
- 여기에 스페이스X 상장 이벤트 역시 종료되며 외국인 2거래일 연속 지수 상승 견인. 외국인 수급 영향에 대형주 강세 Vs. KOSDAQ 약세장 재개. 반복해서 언급하고 있으나 반도체 강세 및 호실적 대형주 랠리 지속된다면 KOSDAQ 부진 불가피. 수급 대형주에 집중되는 가운데 이익 모멘텀마저 KOSPI 대비 현저히 떨어지는 KOSDAQ은 실적 나오는 반도체 소부장 등 제외하면 순환매도 어려울 전망. 특히, 외국인 자금 복귀가 현실화되며 장기화된다면 개인투자자 중심 KOSDAQ은 더욱 상대적 부진 심화. 다만, 5월의 극심한 대형주 일부 종목 쏠림 현상과 차별화된 오늘. KOSPI 상승종목 676개 Vs. 하락 종목 207개로 인기 확산. 5월 반도체 투톱 쏠림 현상에 차익실현 매물 출회 지속됐던 낙폭 과대 호실적 수출주 산업재 섹터(조선, 전력기계, 원자력)으로도 드디어 인기 확산된 것(HD현대중공업 +9.9%, LS ELECTRIC +15.7%, 두산에너빌리티 +7.2%). 전주 ETF 리밸런싱 이슈로 낙폭 과대했던 대형주(삼성전자 +16.6%, LG이노텍 +16.7%)도 MLCC/기판 모멘텀 지속되며 크게 반등하며 지수 상승 (삼성전자-SK하이닉스와 함께) 견인
- 전략) FOMC 금리 인상 전망 매크로 지표들 확인 및 지정학적 갈등 종료로 급감하는 상황. 매파적 케인위시를 목도할 확률은 낮아짐. 외국인 자금 유입 지속여부 확인해야겠지만, FOMC 이벤트가 불확실성 종료(매파적 조정된 점도표와 함께)로 인식된다면 결국 이익주도력 견고한 반도체와 친구들(낙폭 과대 호실적주 : 조선, 방산, 전력기계, 원자력, 증권, 2차전자)로 이어지는 2분기 실적장세 랠리 전개될 것

당일 투자자별 순매수대금

(단위: 억원)	KOSPI	KOSDAQ
기관	5,392	2,165
외국인	9,855	-8,166
개인	-14,878	6,164
거래대금	385,577	113,937

일간 수익률



제목		(단위: 억원)	
	구분	내용	시황 해석
전쟁 리스크		미국 · 이란이 전쟁 종료 및 호르무즈 해	단기 확산 리스크 완화
에너지 리스크		트럼프는 미국의 이란 항만 해상봉쇄 해	유가 리스크 프리미엄 축소
시장 반응		Brent -4.1% 내외, WTI -4.7% 내외 급	위험회피 완화
잔존 리스크		이란은 정식 서명 전 이행 보류. 핵 프로	완전한 지정학 리스크 소멸은 아님

자료: 유안타증권 리서치센터

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 이재원)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.