

퀀틴전시 플랜



올해 4 번째 서킷브레이커, 실적 모멘텀 속 반등 패턴 주목

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 쏠림 부담에 차익 매물 출회, 올해 4번째 서킷브레이커 발동

- 국내 증시에서 코스피와 코스닥 모두 매도 사이드카에 이어 서킷브레이커 발동되며 급락. KOSPI 서킷브레이커 발동은 올해 4번째이며, 지수는 -9.99% 하락한 8,203.84p로 마감
- 올해 서킷브레이커 사례를 살펴보면 3월 4일 KOSPI는 미국-이란 전쟁 장기화 및 호르무즈 해협 봉쇄 우려로 5,093.54p(-12.06%)까지 급락. 3월 9일에는 미국-이란 전쟁 격화 및 국제유가 급등으로 5,251.87p(-5.96%)로 하락. 6월 8일에는 미국 고용 서프라이즈로 인한 미국채 금리 급등과 위험자산 회피 심리 확산으로 7,484.41p(-8.29%)까지 후퇴
- 반면 금일 급락의 주된 원인은 대형 반도체주 차익실현으로 판단. 최근 국내 대형 반도체로의 쏠림 현상이 심화되었고, 과열 해소 과정에서 차익실현 매물이 출회. 여기에 미국, 일본 증시에서도 반도체 업종이 하락하며 반도체 업종 투자심리가 악화. 이에 추가 하방 압력이 강화되며 반도체주는 낙폭 확대

[Issue 1] 서킷브레이커 이후 반등 패턴 주목, 실적 모멘텀은 유효

- 지난 사례를 살펴보면 실적 모멘텀이 훼손되지 않는 상황에서 발생한 급락은 강한 반등으로 이어지는 경향. 실제로 KOSPI는 3월 5일 5,583.90p(+9.63%), 3월 10일 5,532.59p(+5.35%), 6월 9일 8,096.93p(+8.18%)로 급등세를 시현
- 당시 반등은 펀더멘털의 회복보다는 미국-이란 리스크 완화 기대감에 따른 대외 불확실성 진정이 자리. 이후 KOSPI는 사상 최고치 경신 행진을 이어가며 9,000선을 돌파
- 한편 금일 서킷브레이커는 앞선 경우와 달리 미국-이란 전쟁 리스크, 국제 유가 및 미국채 금리 급등 등 뚜렷한 대외 악재가 부재한 상황에서 발생. 여기에 2분기 프리어닝 시즌을 앞두고 실적 전망 상향 조정 재개에 따른 펀더멘털 모멘텀은 강화될 전망
- 결과적으로 마이크로 실적, 미국 5월 PCE 발표에 따른 단기 변동성은 확대될 수 있으나, 실적 전망에 따른 상승 추세 재개될 것으로 예상. 이에 단기 변동성을 활용한 매집 전략 활용할 필요

[Issue 2] 외국인, 기관 동반 순매수에 전 업종 약세. 반도체, IT 업종 약세 뚜렷

- 외국인, 기관 순급 이탈 확대되며 전 업종 약세 전개
- **반도체:** SK하이닉스(-12.5%), 삼성전자(-12.3%), 한미반도체(-14.4%), SK스퀘어(-7.0%)
- **IT:** 삼성전기(-10.7%), LG이노텍(-12.3%), LG전자(-11.2%), 이수페타시스(-8.3%)
- **자동차:** 현대차(-12.1%), 현대모비스(-10.4%), 기아(-9.3%), HL만도(-13.3%)
- **건설:** 현대건설(-9.9%), 삼성E&A(-10.1%), 대우건설(-11.1%), DL이앤씨(-20.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

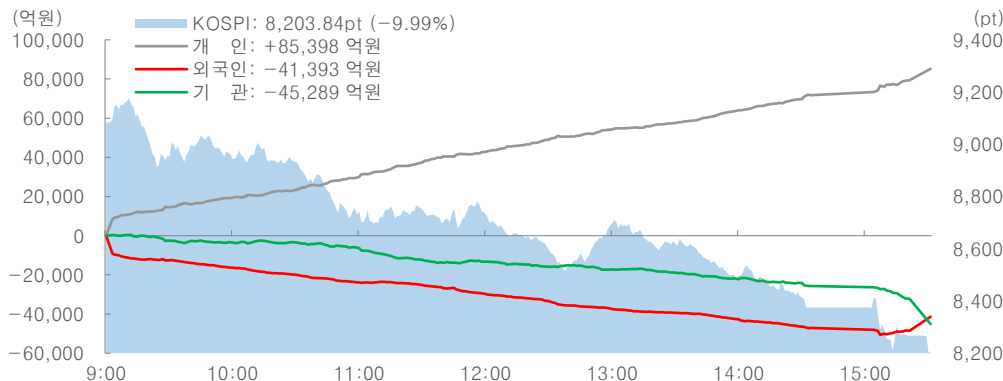
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시황** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
다우산업	+0.29%
유럽 STOXX50	+0.29%
S&P500	-0.37%
나스닥 종합	-1.32%
대만가권	-1.34%
중국상해종합지수	-1.64%
홍콩항생지수	-2.14%
일본니케이225	-3.55%
KOSDAQ	-7.94%
KOSPI	-9.99%

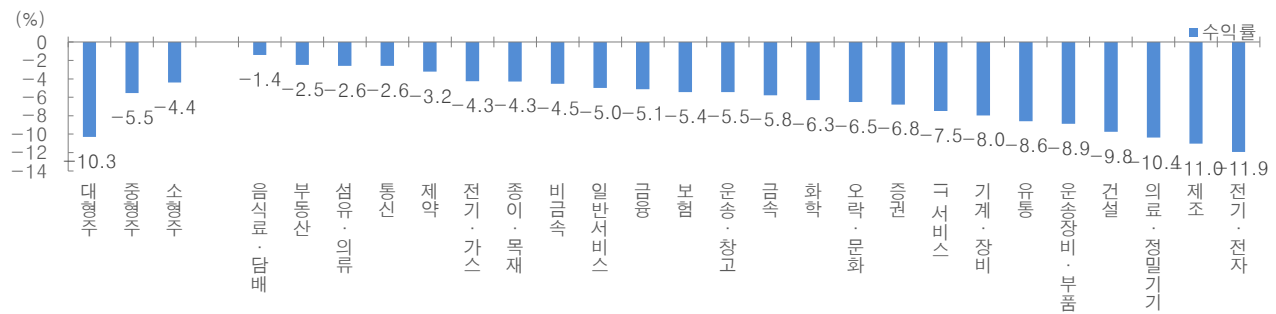
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

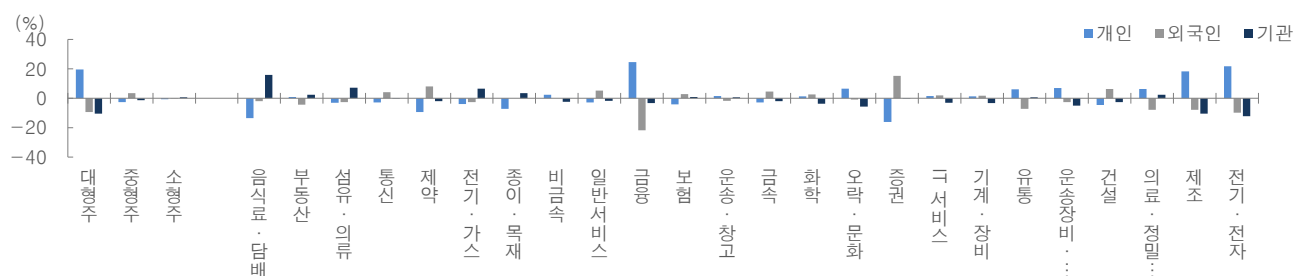


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	9,115	6.7	16.1	57.7	122.0	201.6	116.3	
에너지	8,005	0.4	-2.0	19.7	64.9	98.5	68.0	
화학	4,856	-10.3	-13.8	-0.5	4.8	41.1	8.5	
비철·목재	6,046	-8.5	-20.7	-25.8	-17.9	10.4	-14.5	
철강	2,378	-12.1	-22.7	-3.8	9.3	23.5	9.6	
건설·건축	2,438	-7.5	-13.1	-5.9	56.7	59.8	60.3	
기계	13,622	-6.4	-14.8	7.5	47.4	93.7	52.0	
조선	9,412	-9.3	-10.7	-4.5	6.2	30.7	8.0	
상사·자본재	6,927	-0.2	4.9	39.9	107.8	150.2	99.5	
운송	1,791	-8.5	-7.1	-9.0	1.8	0.9	1.6	
자동차	18,080	-10.7	-10.7	8.8	54.6	99.8	52.5	
화장품·의류	5,297	-8.4	-10.3	-6.0	3.4	2.5	8.0	
호텔·레저	1,783	-8.4	-8.7	-19.8	-23.0	-16.6	-22.8	
미디어·교육	554	-4.9	-8.5	-31.1	-27.9	-28.1	-29.8	
소매(유통)	3,350	-3.0	11.3	36.8	59.9	68.5	66.2	
필수소비재	7,078	-6.5	-10.2	-1.4	1.5	6.1	3.9	
건강관리	8,708	-4.5	-12.2	-18.3	-18.7	4.0	-17.7	
은행	3,162	-7.9	-2.5	-3.2	16.5	38.7	18.1	
증권	3,015	-8.7	-17.3	-16.7	34.0	53.6	34.3	
보험	18,862	2.2	15.7	47.0	81.2	112.4	81.6	
소프트웨어	6,699	-9.4	-1.5	-2.4	-5.2	-16.6	-6.5	
IT하드웨어	6,835	7.0	48.6	233.7	396.2	789.3	398.8	
반도체	74,337	16.0	35.0	120.8	293.0	679.9	257.8	
IT가전	3,232	-5.8	-11.6	37.4	65.8	131.5	74.5	
디스플레이	754	-8.6	-16.3	4.5	6.8	25.3	7.0	
통신서비스	473	-8.8	-7.7	2.2	27.6	29.2	28.9	
유틸리티	1,177	-9.4	-8.9	-24.4	-16.7	13.8	-13.3	

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.06.22/ 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[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)

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.
