

퀀틴전시 플랜



극심한 변동성 속 반등한 국내 증시, 삼성전자 시총 1 위 탈환

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 반발 매수세 유입 속 삼성전자 시총 1위 탈환

- 국내 증시는 전일 급락에 따른 반발매수세가 유입되며 강세 전환. 다만 마이크론 실적 발표와 미국 5월 PCE 물가 지표를 앞두고 경계심리가 잔존하면서 변동성 장세를 연출
- 전일 미국 증시에서는 한국 반도체 업종 급락의 여파로 투자심리가 위축되며 반도체주 중심의 낙폭이 두드러짐. 마이크론(-13.2%), 샌디스크(-13.6%), 웨스턴디지털(-8.5%) 등 큰 폭으로 하락하며 국내 반도체 업종 투자심리에도 부정적. 이에 시간 외 거래에서도 글로벌 증시 내 반도체 투자심리 둔화가 연쇄적으로 확산되며 주가 하방 압력으로 작용
- 극심한 변동성 속 전일 급락에 따른 저가 매수세가 재차 유입. 그중 삼성전자는 90조원 규모의 자사주 매입 소식에 상승폭이 두드러졌고, 재차 시가총액 1위를 탈환하며 SK하이닉스와의 격차를 확대
- **반도체**: 삼성전자(+9.8%), SK하이닉스(+1.0%), 한미반도체(+4.7%), 삼성물산(+5.8%)

[Issue 1] 변동성 최고조 속 개별 이슈 민감도가 높아진 국내 증시

- 현재 코스피의 연간 변동성을 나타내는 VKOSPI는 95.45%로 최고치를 경신. 이를 월간 및 일간 변동성으로 환산하면 각각 27.55%, 6.01% 수준으로, 국내 증시 내 변동성이 한층 심화
- 이에 따라 개별 이슈에 대한 민감도도 높아진 모습. 금일 김용범 정책실장은 AI 시대 성장의 과실이 어떻게 공유돼야 하는지 살펴볼 필요가 있다며, 초과세수 활용과 관련한 논의가 필요하다고 언급
- 해당 발언 이후 초과세수 활용에 대한 정책 불확실성이 부각되며 투자심리가 위축. 이에 코스피는 장중 하락 반전해 낙폭을 확대하며 변동성이 확대
- 한편, 국내외 연기금 리밸런싱에 따른 매물 폭탄 우려가 존재. 다만 6월 내 리밸런싱을 위한 매물이 6월 말 단기간에 출회될 가능성은 제한적으로 과도한 우려는 불필요

퀀틴전시 플랜 자료는?

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

[Issue 2] 반발 매수세 유입 속 소외주 중심 순환매 확산

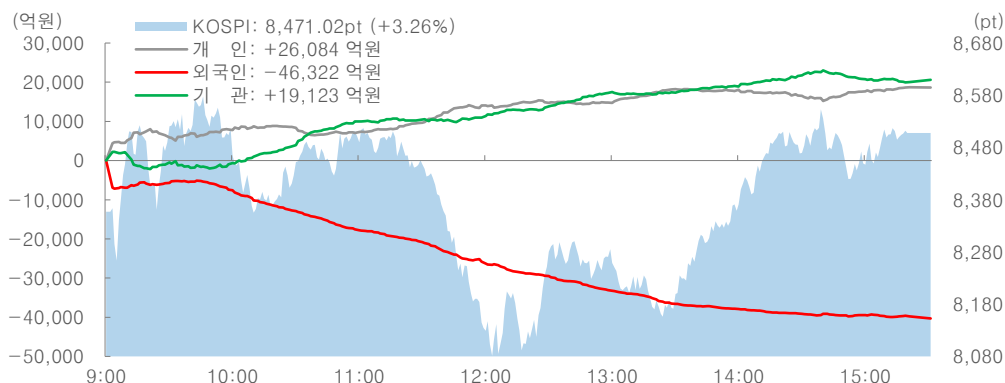
- 반발 매수세가 유입되는 가운데, 반도체를 포함한 시장 소외주 강세 전개. 제약/바이오 업종은 바이오 USA 개막에 따른 기대감 유입되며 전반적으로 상승
- **제약/바이오**: 삼성바이오로직스(+8.8%), 셀트리온(+7.6%), 한올바이오파마(+18.9%)
- **화장품**: 에이피알(+4.4%), 달바글로벌(+8.9%), 한국콜마(+3.6%)
- **정유/화학**: S-Oil(+5.7%), 롯데케미칼(+6.1%), 금호석유화학(+6.7%), 대한유화(+8.3%)

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+3.26%
KOSDAQ	+2.00%
홍콩항셍지수	+0.40%
중국상해종합지수	+0.23%
다우산업	-0.09%
일본니케이225	-0.51%
유럽 STOXX50	-1.28%
S&P500	-1.44%
대만가권	-1.58%
나스닥 종합	-2.21%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

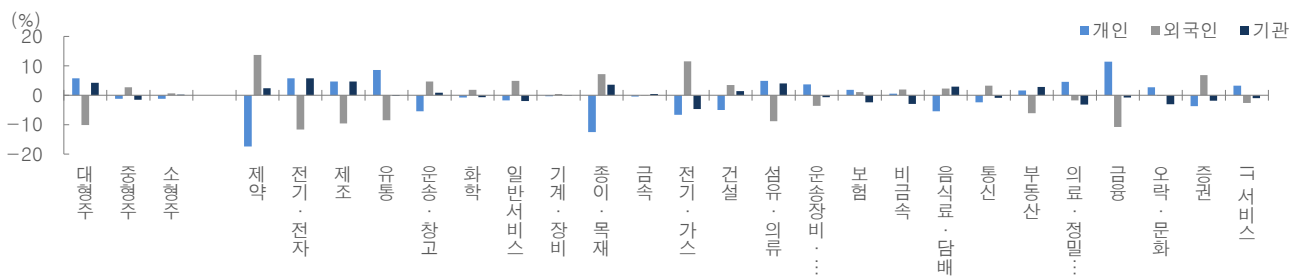


자료: 대신증권 Research Center

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	8,204	-6.0	4.5	51.8	99.3	172.2	94.7	
에너지	7,597	-8.8	-7.0	22.1	57.5	87.7	59.5	
화학	4,434	-19.0	-21.3	-3.9	-4.3	32.0	-0.9	
비철,목재	5,717	-15.5	-25.0	-25.2	-21.0	3.0	-19.2	
철강	2,217	-17.2	-28.0	-5.0	2.6	18.4	2.1	
건설,건축	2,204	-21.4	-21.4	-10.8	42.7	45.0	45.0	
기계	12,786	-12.5	-20.1	8.2	40.0	72.1	42.7	
조선	8,693	-17.1	-17.5	-3.2	-5.8	21.7	-0.3	
상사,자본재	6,404	-11.9	-3.0	38.5	91.3	129.3	84.4	
운송	1,699	-14.4	-11.8	-7.4	-3.5	-4.4	-3.6	
자동차	16,183	-20.4	-20.0	2.7	39.5	84.8	36.5	
화장품,의류	5,175	-8.8	-12.4	-3.1	2.9	1.6	5.5	
호텔,레저	1,700	-13.5	-13.0	-19.9	-26.1	-19.9	-26.5	
미디어,교육	520	-11.9	-14.1	-26.4	-34.2	-31.8	-34.0	
소매(유통)	3,259	-10.8	8.2	42.1	56.9	65.4	61.7	
필수소비재	6,975	-7.1	-11.5	0.5	0.2	5.5	2.4	
건강관리	8,364	-8.2	-15.6	-16.4	-21.5	1.9	-21.0	
은행	3,107	-10.9	-4.2	2.0	15.7	35.9	16.1	
증권	2,846	-15.0	-21.9	-14.5	25.4	39.1	26.8	
보험	17,886	-4.3	9.7	47.1	69.9	103.3	72.2	
소프트웨어	6,184	-15.1	-9.1	-4.5	-12.6	-26.3	-13.7	
IT하드웨어	6,097	-6.5	32.5	219.5	348.4	711.1	345.0	
반도체	65,345	-0.9	18.7	108.3	242.7	594.9	214.5	
IT가전	2,998	-13.9	-20.7	30.4	49.9	112.4	56.5	
디스플레이	710	-12.9	-21.3	5.0	-0.6	20.2	0.6	
통신서비스	461	-9.7	-10.2	4.9	23.8	26.4	25.4	
유틸리티	1,122	-11.0	-13.1	-22.6	-19.6	9.7	-17.3	

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.06.23/ 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.
