

퀀틴전시 플랜

경우의 수를 고민할 필요가 없는 반도체



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 마이크론이 되살린 반도체 심리, 코스피 8,900선 재돌파

- 코스피는 마이크론 실적 발표 이후 반도체 투자심리가 회복되며 갭상승 출발. 장 초반 매수 사이드카가 발동된 가운데, 지수는 상승폭을 확대하며 8,900선에 안착
- 마이크론은 FY2026 3분기 매출액으로 전년 대비 345% 증가한 415억 달러를 기록하며 역대 최대 분기 매출을 경신. 매출총이익률도 약 85%로 집계되며 독보적인 수익성을 입증
- 특히 장기 계약 성격의 전략적 고객 협약(SCA) 16건을 공개했으며, 그중 14건의 최소 매출 규모가 약 1,000억 달러 수준이라고 설명. 이를 통해 중장기 수요와 매출 가시성을 동시에 확인
- 실적 발표를 앞두고 제기됐던 반도체 수요 둔화 및 수익성 훼손 우려가 해소. 마이크론은 실적 발표 이후 시간외거래에서 15% 이상 급등하며 글로벌 반도체 투자심리 회복을 견인
- 이에 반도체주가 급등하며 지수 강세를 견인했고, SK하이닉스는 ADR 일정 확정으로 상승폭 뚜렷
- **반도체**: SK하이닉스(+13.1%), 삼성전자(+5.3%), 삼성물산(+7.8%), SK스퀘어(+5.6%)

[Issue 1] 대형 반도체로 쏠린 수급, 코스닥 900선 이탈

- 국내 증시에서는 대형 반도체로 수급 쏠림이 지속. 한편 코스닥은 약세 흐름이 이어지며 900선 이탈
- 현재 국내 증시에서 실적 장세가 전개되는 가운데, 실적 모멘텀이 뚜렷한 메모리 반도체 중심으로 수급이 집중. 여기에 삼성전자와 SK하이닉스 단일종목 레버리지 ETF 출시까지 더해지며 수급 쏠림이 한층 심화. 이에 실적 모멘텀이 상대적으로 약한 코스닥은 시장에서 소외되는 경향
- 코스닥의 YTD, 5월 대비 수익률은 각각 -4.1%, -17.4%로 저조한 반면, 코스피는 각각 +111.9%, +5.4%를 기록하며 양 시장 간 수익률 격차가 확대
- 이익 모멘텀 차별화도 뚜렷. 코스닥 12개월 선행 EPS는 24일 기준 38.05pt로 25년 말 42.26pt 대비 -9.97% 하락한 반면, 코스피 12개월 선행 EPS는 1,089.5pt로 25년 말 409.9pt 대비 +165.8% 급등

[Issue 2] 반도체 쏠림 속 업종별 차별화, 방산·화학 업종 약세

- 대형 반도체로의 수급 쏠림 지속되는 가운데, 업종별 차별화 장세 뚜렷
- **증권**: 미래에셋증권(+4.1%), 한국금융지주(+4.7%), 키움증권(+7.5%), 삼성증권(+3.1%)
- **방산**: LG디펜스엔에어로스페이스(-6.0%), 현대로템(-6.4%), 한화시스템(-4.4%)
- **정유/화학**: S-Oil(-8.5%), 금호석유화학(-4.1%), 코오롱인더(-7.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

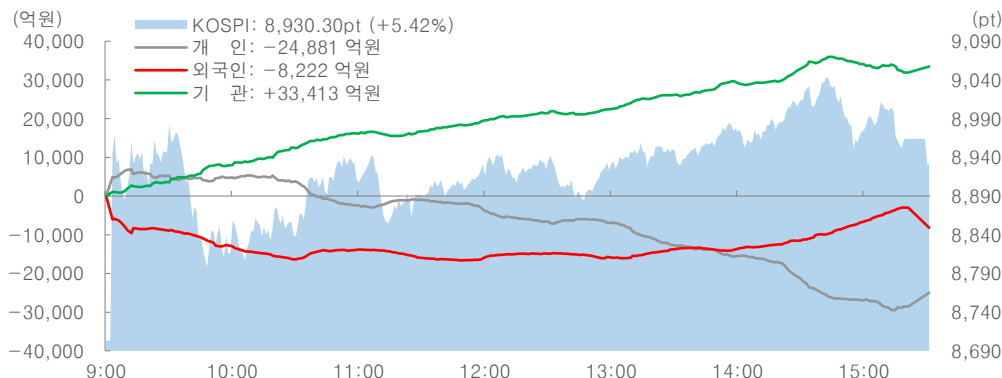
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

| 지수명 | 대비율 |
|---------------|---------------|
| KOSPI | +5.42% |
| 일본니케이225 | +4.83% |
| 대만가권 | +0.46% |
| 다우산업 | +0.35% |
| 중국상해종합지수 | +0.09% |
| S&P500 | -0.10% |
| 유럽 STOXX50 | -0.25% |
| 나스닥 종합 | -0.43% |
| 홍콩항셍지수 | -1.66% |
| KOSDAQ | -2.36% |

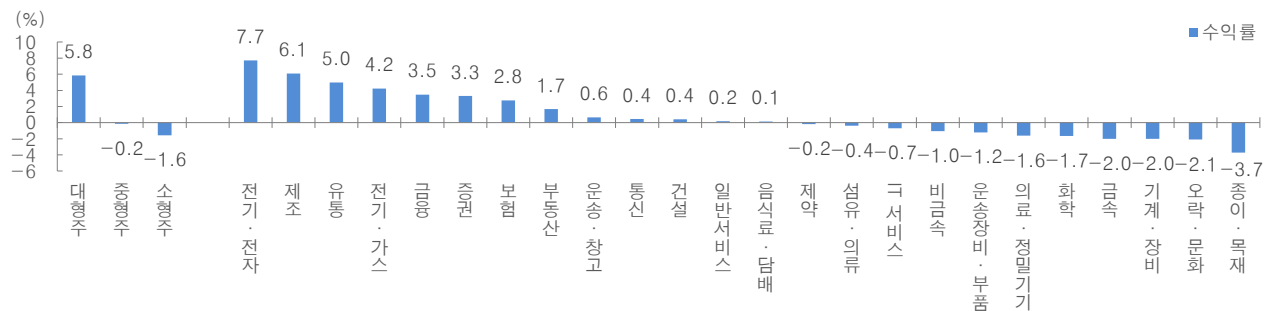
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

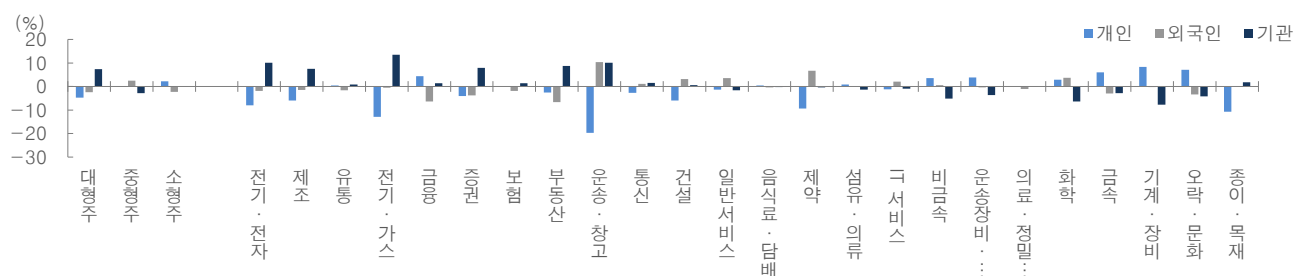


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



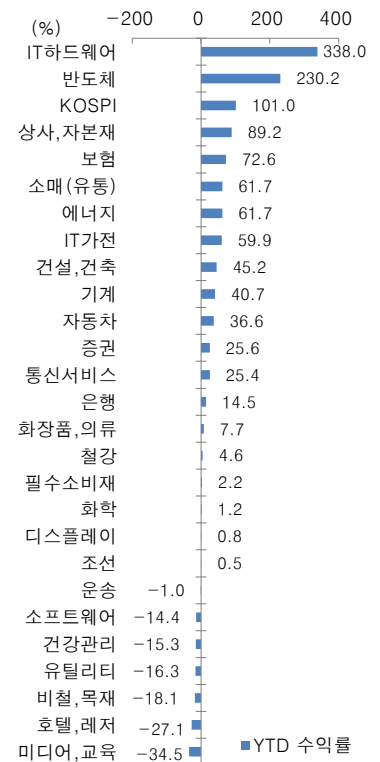
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수 | 전일종가 (p) | 기간 | | | | | | YTD |
|--------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-----|
| | | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M | | |
| KOSPI | 8,471 | -4.4 | 7.9 | 52.5 | 106.2 | 172.9 | 101.0 | |
| 에너지 | 7,704 | -7.5 | -5.7 | 21.8 | 61.2 | 89.5 | 61.7 | |
| 화학 | 4,528 | -16.2 | -19.6 | -5.6 | -2.2 | 30.5 | 1.2 | |
| 비철,목재 | 5,792 | -12.8 | -24.0 | -26.7 | -18.2 | 5.5 | -18.1 | |
| 철강 | 2,270 | -14.0 | -26.2 | -6.6 | 2.0 | 17.2 | 4.6 | |
| 건설,건축 | 2,207 | -16.7 | -21.3 | -7.7 | 43.6 | 42.1 | 45.2 | |
| 기계 | 12,609 | -13.8 | -21.2 | 6.0 | 39.9 | 68.5 | 40.7 | |
| 조선 | 8,762 | -17.2 | -16.9 | -5.4 | -2.3 | 18.3 | 0.5 | |
| 상사,자본재 | 6,571 | -8.7 | -0.5 | 36.2 | 97.2 | 135.2 | 89.2 | |
| 운송 | 1,745 | -10.9 | -9.4 | -6.7 | -2.6 | -2.0 | -1.0 | |
| 자동차 | 16,189 | -17.6 | -20.0 | 2.0 | 38.8 | 81.8 | 36.6 | |
| 화장품,의류 | 5,279 | -7.7 | -10.7 | -2.7 | 5.5 | 1.9 | 7.7 | |
| 호텔,레저 | 1,686 | -11.8 | -13.7 | -22.5 | -27.0 | -21.4 | -27.1 | |
| 미디어,교육 | 516 | -14.6 | -14.7 | -27.6 | -34.5 | -34.0 | -34.5 | |
| 소매(유통) | 3,259 | -9.9 | 8.2 | 39.8 | 56.4 | 64.0 | 61.7 | |
| 필수소비재 | 6,959 | -7.6 | -11.7 | -3.3 | -0.3 | 4.4 | 2.2 | |
| 건강관리 | 8,965 | -2.9 | -9.6 | -13.5 | -15.1 | 7.9 | -15.3 | |
| 은행 | 3,064 | -8.9 | -5.6 | -0.4 | 12.9 | 28.0 | 14.5 | |
| 증권 | 2,819 | -13.9 | -22.6 | -15.0 | 24.9 | 30.6 | 25.6 | |
| 보험 | 17,929 | -6.0 | 10.0 | 42.7 | 69.8 | 97.1 | 72.6 | |
| 소프트웨어 | 6,133 | -16.0 | -9.8 | -7.1 | -13.5 | -28.2 | -14.4 | |
| IT하드웨어 | 6,001 | -7.7 | 30.5 | 207.6 | 340.8 | 663.2 | 338.0 | |
| 반도체 | 68,601 | 0.7 | 24.6 | 111.9 | 259.7 | 592.6 | 230.2 | |
| IT가전 | 2,962 | -12.3 | -19.0 | 25.1 | 53.2 | 109.4 | 59.9 | |
| 디스플레이 | 710 | -11.8 | -21.2 | 3.0 | -1.3 | 15.5 | 0.8 | |
| 통신서비스 | 461 | -7.9 | -10.2 | 2.3 | 23.4 | 24.1 | 25.4 | |
| 유틸리티 | 1,136 | -10.8 | -12.0 | -22.5 | -18.3 | -1.3 | -16.3 | |

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.06.24/ 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.
