

퀀틴전시 플랜



짚아진 사이드카·서킷브레이커, 롤러코스터 장세 지속

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 메모리 비용 부담 우려 확산, 코스피 올해 5번째 서킷브레이커 발동

- 코스피는 대형 반도체주 급락 여파로 약세를 보였고, 낙폭이 확대되며 올해 5번째 서킷브레이커 발동
- 전일 애플은 AI 데이터센터 확장에 따른 메모리 반도체 수요 증가와 가격 상승으로 비용 부담이 확대되어 맥, 아이패드 등 주요 제품 가격을 인상했다고 밝힘
- 여기에 오픈시가 기업가치 1조 달러 수준의 투자 유치에 어려움을 겪으면서, 올해로 예정됐던 IPO 일정을 내년으로 연기할 수 있다는 소식도 전해짐
- 그 결과 마이크론의 긍정적인 실적과 가이던스로 해소됐던 메모리 반도체 수요 둔화 우려가 재차 부각. 메모리 가격의 급등은 하이퍼 스케일러들의 비용 부담 확대와 수요 축소로 이어질 수 있기 때문. 또한 AI 기업가치와 투자 수요의 지속 가능성에 의구심을 자극하며 투자심리가 빠르게 위축
- **반도체:** SK하이닉스(-8.4%), 삼성전자(-5.3%), SK스퀘어(-9.4%), 한미반도체(-5.7%)

[Issue 1] 외국인 수급 이탈 지속, 코스닥의 언더퍼폼 심화

- 코스피에서 외국인 수급 이탈이 지속되는 중. 금일에만 약 -4조 7천억원을 순매도했으며, 6월 누적으로는 약 -37조 4천억원, 5월 이후로는 약 -82조 1천억원의 순매도를 기록
- 국내외 연기금의 반기·분기 리밸런싱 수요에 따른 수급 변동도 존재. 대기성 매도세가 자리하고 있다는 점을 감안해야 하지만, 일거에 매도 폭탄이 나올 우려는 제한적이라고 해석
- 한편, 코스닥은 약세를 지속하며 850선까지 후퇴. YTD 수익률은 -8.0%로 코스피의 YTD 수익률 99.6% 대비 뚜렷한 언더퍼폼을 보이는 상황
- 코스닥은 극심한 변동성 속 메모리 반도체 이익 모멘텀을 반영하지 못하고 낙폭이 확대. 또한 거래량도 4월 16일 고점을 기록한 후 하락 추세 보이며 시장에서 주목받지 못하고 있는 점도 부정적

[Issue 2] 반도체 급락에 위험회피 확산, 업종 전반 동반 약세

- 시장 주도주인 반도체의 급락으로 위험자산 회피심리 강화. 현재 공포&탐욕지수는 26pt로 공포 구간에 위치했고, 극단적 공포 구간에도 근접한 상황. 이에 외국인, 기관 투매로 업종 전반 무차별적 약세
- **전력기기:** HD현대일렉트릭(-7.1%), LS ELECTRIC(-7.3%), 대한전선(-6.8%), 효성중공업(-5.4%)
- **방산:** 한화에어로스페이스(-5.4%), 현대로템(-7.2%), 한화시스템(-6.8%)
- **건설:** 현대건설(-8.3%), 대우건설(-8.4%), 삼성E&A(-4.1%), GS건설(-4.1%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

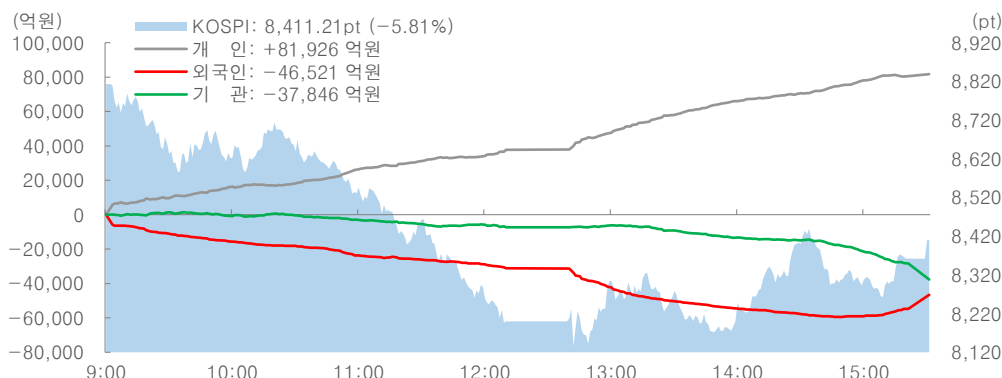
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

| 지수명 | 대비율 |
|------------|-------|
| 유럽 STOXX50 | +0.8% |
| 다우산업 | +0.1% |
| S&P500 | -0.0% |
| 나스닥 종합 | -0.4% |
| 홍콩항생지수 | -1.6% |
| 중국상해종합지수 | -1.6% |
| 대만가권 | -3.7% |
| KOSDAQ | -4.1% |
| 일본니케이225 | -4.3% |
| KOSPI | -5.8% |

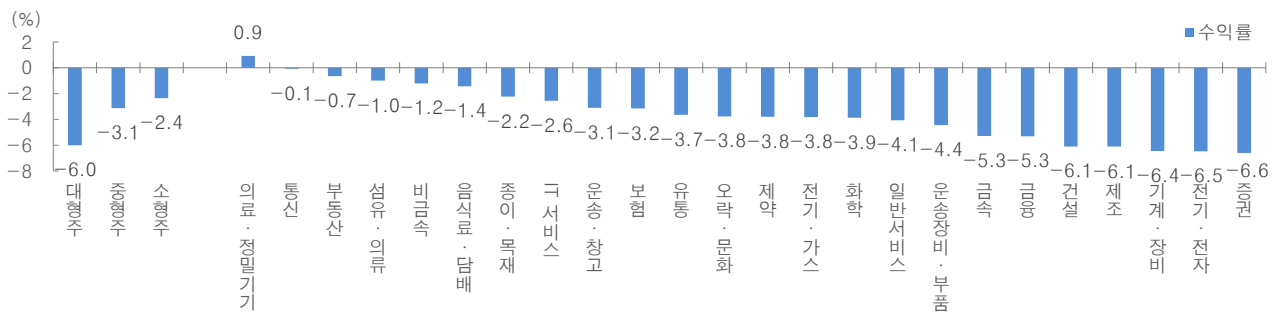
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

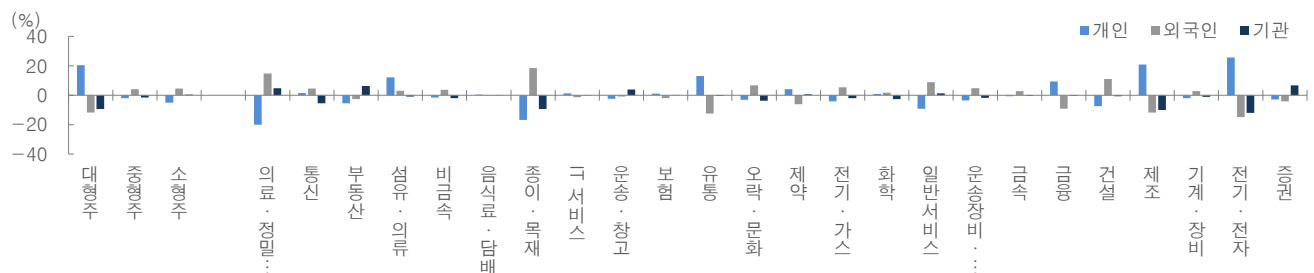


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



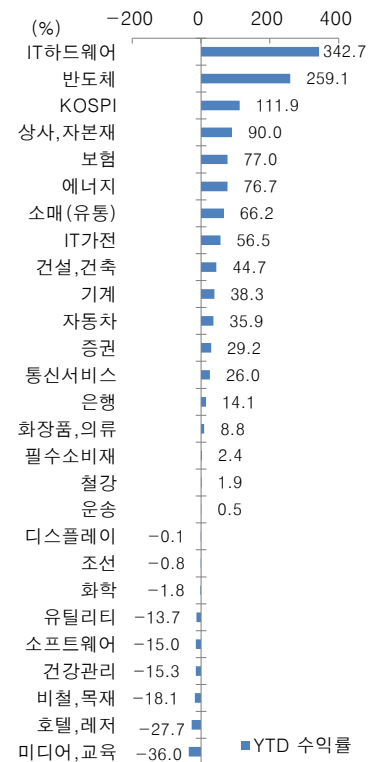
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수 | 전일종가 (p) | 기간 | | | | | | YTD |
|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-----|
| | | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M | | |
| KOSPI | 8,930 | -1.5 | 13.8 | 58.3 | 117.4 | 187.3 | 111.9 | |
| 에너지 | 8,417 | 6.6 | 3.0 | 30.2 | 76.1 | 107.7 | 76.7 | |
| 화학 | 4,393 | -14.6 | -22.0 | -10.3 | -5.1 | 25.7 | -1.8 | |
| 비철,목재 | 5,793 | -9.2 | -24.0 | -29.0 | -18.2 | 7.0 | -18.1 | |
| 철강 | 2,211 | -12.3 | -28.1 | -9.8 | -0.7 | 11.4 | 1.9 | |
| 건설,건축 | 2,201 | -12.7 | -21.5 | -10.5 | 43.2 | 37.7 | 44.7 | |
| 기계 | 12,393 | -12.0 | -22.5 | -0.5 | 37.5 | 69.6 | 38.3 | |
| 조선 | 8,651 | -14.1 | -17.9 | -8.3 | -3.5 | 23.7 | -0.8 | |
| 상사,자본재 | 6,596 | -5.7 | -0.1 | 31.3 | 97.9 | 138.0 | 90.0 | |
| 운송 | 1,771 | -6.1 | -8.1 | -7.0 | -1.2 | -0.6 | 0.5 | |
| 자동차 | 16,110 | -14.8 | -20.4 | 0.0 | 38.1 | 73.6 | 35.9 | |
| 화장품,의류 | 5,333 | -3.2 | -9.7 | -2.2 | 6.6 | 3.3 | 8.8 | |
| 호텔,레저 | 1,670 | -10.0 | -14.5 | -22.4 | -27.7 | -23.5 | -27.7 | |
| 미디어,교육 | 504 | -13.9 | -16.7 | -30.7 | -36.0 | -35.0 | -36.0 | |
| 소매(유통) | 3,350 | -4.7 | 11.3 | 40.0 | 60.8 | 68.3 | 66.2 | |
| 필수소비재 | 6,974 | -4.7 | -11.5 | -3.1 | -0.1 | 4.1 | 2.4 | |
| 건강관리 | 8,965 | -2.8 | -9.6 | -16.0 | -15.1 | 8.4 | -15.3 | |
| 은행 | 3,053 | -7.8 | -5.9 | -2.7 | 12.6 | 28.0 | 14.1 | |
| 증권 | 2,901 | -9.1 | -20.4 | -17.5 | 28.5 | 33.4 | 29.2 | |
| 보험 | 18,387 | -6.5 | 12.8 | 42.0 | 74.2 | 101.9 | 77.0 | |
| 소프트웨어 | 6,094 | -13.6 | -10.4 | -8.9 | -14.1 | -26.8 | -15.0 | |
| IT하드웨어 | 6,065 | -12.2 | 31.8 | 196.4 | 345.5 | 665.1 | 342.7 | |
| 반도체 | 74,604 | 3.8 | 35.5 | 130.1 | 291.1 | 639.7 | 259.1 | |
| IT가전 | 2,899 | -10.8 | -20.7 | 20.0 | 50.0 | 106.7 | 56.5 | |
| 디스플레이 | 704 | -11.1 | -21.9 | -0.6 | -2.2 | 14.9 | -0.1 | |
| 통신서비스 | 463 | -4.4 | -9.8 | -0.1 | 23.9 | 24.0 | 26.0 | |
| 유틸리티 | 1,172 | -5.8 | -9.3 | -20.6 | -15.7 | -5.3 | -13.7 | |

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.06.25/ 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.
