

# 코스닥 붐이 오는 꿈을 또 꾸었습니다

KOSPI 8,394pt (-0.2%), KOSDAQ 920pt (+8.1%)

## ① 해외 사항

### OpenAI IPO 연기로 반도체 급락하였으나 순환매 발생

- 주말 미국 주식시장 하락(S&P500 -0.05%, 나스닥 -0.2%, 필라델피아 반도체지수 -5.3%). OpenAI의 스페이스X 상장 후 부진 및 AI 관련주 변동성에 기인한 IPO 연기 보도가 반도체 약세를 유발. 반면 목요일 급락한 애플(+3.1%), 마이크로소프트(+5.7%) 등 빅테크 반등과 헬스케어 순환매 발생하며 지수 약보합 마감. 5월 PCE(4.1%)는 4% 상회하였으나 컨센서스에 부합

## ② 수급

### 업종/사이즈 로테이션 발생하며 KOSDAQ 900선 회복

- KRX KOSPI 현물 기준 개인 +4.6조, 외국인 -7.7조, 기관 +2.9조원 순매수(금융투자 +3.0조원 투신 -0.3조원, 사모펀드 +0.2조원). 외국인 수급 이탈은 반도체 대형주에 집중, 개인은 반도체 이외에도 우주항공, 2차전지 등 순환매 발생 업종 중심 순매수. 한편 금융투자 중심 KOSDAQ 대거 순매수(+0.5조)

## ③ 특징업종

### 대형주 수급 쏠림 완화는 전 업종 낙폭 과대 해소로 연결

- 반도체 쏠림 현상 심화에 호실적 예정에도 불구하고 놀리고 놀리던 업종들 대부분 상승 **1) 2차전지:** 낙폭 과대에 따른 저가매수세 크게 유입. AI 데이터센터 전력 수요 확대에 인한 ESS 기대감 재부각(LG에너지솔루션 +20.8%, 삼성SDI +12.5%) **2) 조선:** 역시 낙폭 과대. 캐나다 잠수함 모멘텀 및 실적은 굳건(HJ중공업 +8.7%, 대한조선 +8.2%) **3) 관광:** 외국인 관광객 급증에도 서울 호텔은 포화 상태 (파라다이스 +15.8%, 서무T&D +14.5%)

## ④ 이벤트

### 매크로 지표 발표 예정

- 1) 미국 이란 카타르서 현지 회담 (30일) 2) 6월 시카고 PMI(30일 오전 10시 45분), JOLTs 고용보고서(30일 오후 11시), 6월 소비자신뢰지수(30일 오후 11시) 모두 한국시간 기준

## ⑤ 사항

### 코스닥의 기술적 반등, 추세적 반전을 뜻하진 않을 것

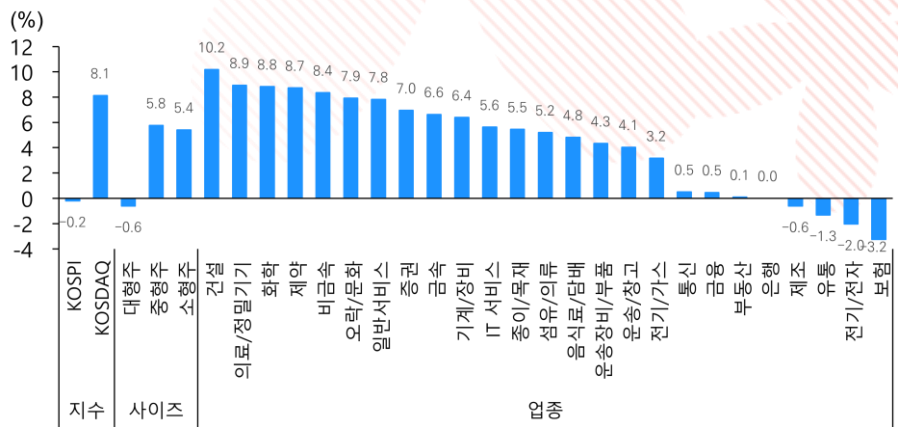
- 분기 및 반기 말 외국인 리밸런싱 성격의 기계적 대량 매도 이어지는 가운데 애플, 오픈AI발センチ 우려까지 더해진 현재 반도체 대형주 중심 외국인 차익실현 매물 출회. 금일 KOSPI, KOSDAQ 각각 -0.2%, +8.1% 등락
- 오늘 핵심 이벤트는 대규모 투자 발표. 핵심은 서남권 제 2 반도체 생산 기지. 삼성전자와 SK하이닉스가 각각 메모리 팹 2기, 총 4기를 짓고 투자 규모는 약 800조원 규모. 삼성은 광주, SK는 서남권으로 신규 클러스터 조성 공식화. 소부장 중 인프라 관련주 강세
- 코스닥 전거래일 RSI(14일)상 과매도 구간 진입했기에 수요일 코스닥 30주년 행사 전후로 저가매수세 단기 유입 기대 가능(전일 주간지)했던 상황. 낙폭 과대 구간에서 7월 1일 코스닥 30주년 행사 및 금일 발표된 대규모 투자 소식은 낙폭 과대주 반등으로 연결. 특히 뚜렷한 개별 모멘텀 존재했던 것 아닌 대부분의 낙폭 과대 업종 상승. 이는 지난 5월 중순 국민성장펀드 출시 당시 코스닥 급등했던 사례와 유사. 현재는 당시보다 고점 대비 낙폭 훨씬 더 컸으며 레버리지ETF 출시 이후 120일선 마저 붕괴.
- 경기선인 120일선 까지는 반등 가능 시도 지속할 수 있겠으나 여전히 추세적 반등을 기대하긴 어렵다는 판단 유지. 7월 7일 삼성전자 잠정 실적, 7월 10일 SK하이닉스 ADR 상장 등 대형주 실적 모멘텀 존재하기에 대형주 수급 쏠림은 재차 지속될 것. 금일도 개인은 전기전자, 대형주 중심 대규모 저가매수 유지. 코스닥으로 개인투자자의 수급 이동 관찰 실패. 추가로 코스닥 내에서도 그간 상승폭 우세했던 반도체 소부장 내 호실적 장비주들 하락(원익IPS, 이오테크닉스, 피에스케이)했다는 점에서 낙폭 과대로 인한 기술적 저가매수세 유입임을 시사. 7월 1일 발표될 6월 수출데이터 확인 및 2일 고용보고서 넘을 필요

### 당일 투자자별 순매수대금

(단위: 억원)	KOSPI	KOSDAQ
기관	29,326	5,043
외국인	-77,332	265
개인	45,975	-5,271
거래대금	422,614	81,027

자료: 인포맥스, 유안타증권 리서치센터

### 일간 수익률



자료: 인포맥스, 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 투자의사결정은 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.