

퀀틴전시 플랜



메타 충격에 반도체 급락, 또다시 매도 사이드카 발동

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 메타발 AI 인프라 과잉 우려, 반도체 차익실현 압력 확대

- 메타가 잉여 AI 컴퓨팅 자원을 외부에 판매하는 클라우드 사업을 추진할 것이라고 보도됨. 해당 내용은 5월 메타 주주총회에서 이미 언급된 사안이지만, 시장에서는 AI 인프라 투자 과잉 가능성과 데이터 센터 투자 사이클 둔화 우려로 해석
- 여기에 애플이 중국 메모리 업체 2곳과 공급 협상을 진행 중인 것으로 알려진 점도 부담으로 작용. 중국 메모리 업체의 공급 확대가 메모리 병목 완화와 가격 상승세 둔화로 이어질 수 있다는 우려가 확산되며 반도체 업종 전반에 하방 압력으로 작용
- 이에 국내 증시에서 반도체 업종이 급락하면서 지수 하락을 주도. 다만 해당 이슈들이 실제 메모리 수요 둔화나 수익성 훼손으로 이어질지는 확인되지 않은 상황. 7월 7일 예정된 삼성전자의 잠정실적 발표와 가이던스를 통해 반도체의 중장기 수요와 수익성에 대해 점검할 필요
- **반도체:** 삼성전자(-9.1%), SK하이닉스(-14.6%), SK스퀘어(-13.2%), 한미반도체(-11.0%)

[Issue 1] 외국인 매도·환율 부담 속 리밸런싱 압력 지속

- 외국인 투자자는 금일에도 4조 4천억원을 순매도하며 10거래일 연속 매도세를 지속. 대형 반도체주 중심 매도가 이어진 가운데, 메타발 반도체 수요 둔화 우려가 차익실현 압력을 확대한 것으로 판단
- 최근 변동성 확대에도 현재 KOSPI의 3월 말 대비 수익률은 51.4%로 미국 S&P500 14.6%, 일본 Nikkei 225 35.4%, 중국 상해종합지수 5.7%를 크게 상회. 이에 주요국 증시 대비 아웃퍼폼에 따른 비중 조절 성격의 리밸런싱 매물 출회가 지속되는 양상
- 달러-원 환율은 외국인의 순매도가 지속되는 가운데, 오후 3시 30분 기준 1,555.8원으로 마감하며 상승세를 지속

[Issue 2] 반도체 급락에 업종별 순환매 지속, 은행·음식료 강세 뚜렷

- 대형 반도체주 투자심리 위축되며 급락. 업종별 순환매 장세 지속
- **은행:** 신한지주(+6.0%), KB금융(+4.1%), 하나금융지주(+3.8%), 우리금융지주(+2.9%)
- **음식료:** 농심(+6.2%), 동서(+6.7%), 오뚜기(+3.4%), 롯데웰푸드(+5.6%)
- **전력기기:** LS ELECTRIC(-10.3%), 효성중공업(-7.7%), HD현대일렉트릭(-4.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

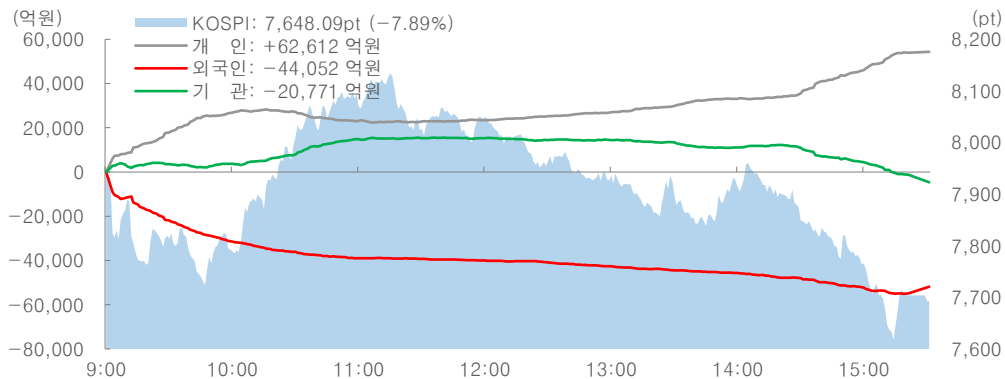
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시황** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
홍콩항셍지수	+0.59%
다우산업	-0.03%
S&P500	-0.22%
대만가권	-0.58%
나스닥 종합	-0.66%
유럽 STOXX50	-0.72%
중국상해종합지수	-1.52%
일본니케이225	-1.78%
KOSDAQ	-6.74%
KOSPI	-7.89%

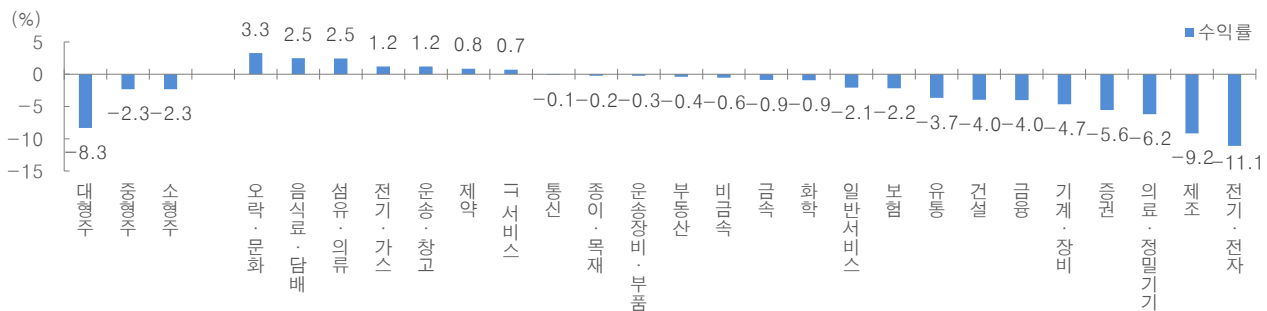
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

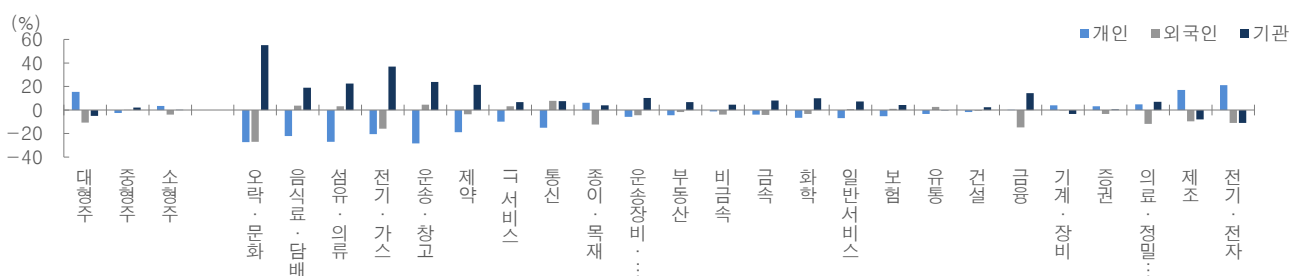


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



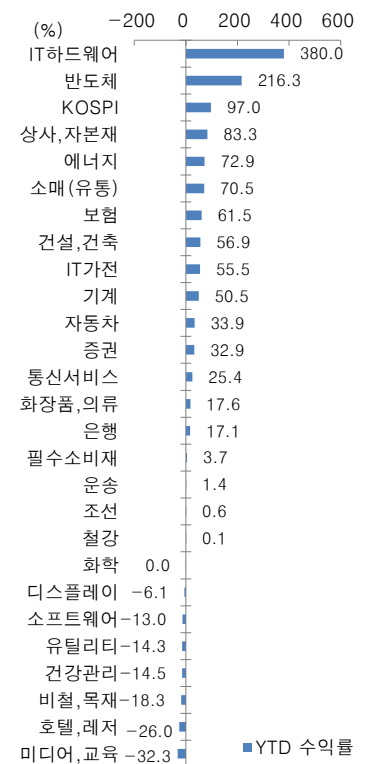
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	8,303	-2.0	-6.5	51.6	97.0	168.8	97.0	
에너지	8,235	6.9	3.2	33.3	72.9	87.0	72.9	
화학	4,473	-1.2	-19.0	-9.1	0.0	25.3	0.0	
비철,목재	5,776	-0.3	-19.2	-26.3	-18.3	6.0	-18.3	
철강	2,172	-4.3	-23.3	-12.2	0.1	7.5	0.1	
건설,건축	2,386	8.1	-7.0	-6.1	56.9	53.3	56.9	
기계	13,483	6.9	-9.7	14.2	50.5	84.1	50.5	
조선	8,767	0.1	-13.9	-3.5	0.6	25.6	0.6	
상사,자본재	6,365	-3.1	-7.1	36.0	83.3	131.6	83.3	
운송	1,787	2.4	-3.0	-4.1	1.4	0.9	1.4	
자동차	15,870	-2.0	-29.4	0.3	33.9	75.4	33.9	
화장품,의류	5,767	9.2	0.7	4.2	17.6	10.0	17.6	
호텔,레저	1,709	1.4	-7.6	-17.2	-26.0	-20.9	-26.0	
미디어,교육	534	3.4	-5.6	-23.4	-32.3	-31.5	-32.3	
소매(유통)	3,437	5.5	20.4	44.8	70.5	68.0	70.5	
필수소비재	7,066	1.5	-5.5	-3.8	3.7	2.9	3.7	
건강관리	9,050	1.0	-5.5	-15.3	-14.5	9.4	-14.5	
은행	3,136	2.4	2.3	-0.5	17.1	31.4	17.1	
증권	2,983	5.8	-12.5	-14.7	32.9	40.8	32.9	
보험	16,780	-6.4	-2.5	36.8	61.5	83.2	61.5	
소프트웨어	6,233	1.6	-27.3	-5.9	-13.0	-19.4	-13.0	
IT하드웨어	6,577	9.6	-0.5	232.5	380.0	737.4	380.0	
반도체	65,713	-4.2	-0.7	110.6	216.3	559.5	216.3	
IT가전	2,881	-2.7	-33.7	15.6	55.5	105.6	55.5	
디스플레이	662	-6.8	-28.1	-3.9	-6.1	9.4	-6.1	
통신서비스	461	0.0	-13.7	-0.6	25.4	17.8	25.4	
유틸리티	1,163	2.4	-5.4	-17.3	-14.3	-4.3	-14.3	

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.01/ 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.
