

퀀틴전시 플랜



삼성전자 호실적에도 서킷브레이커, 여전히 견조한 펀더멘털

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 삼성전자 호실적에도 셀은 매물 출회, KOSPI 서킷브레이커 발동

- 삼성전자의 2분기 잠정실적은 성과급에 따른 대규모 총당금 반영에도 불구하고 매출 171조원, 영업이익 89.4조원을 기록하며 예상치를 상회
- 다만 어닝 서프라이즈에도 호재 소멸 인식과 셀은 매물 출회되며 삼성전자 주가는 급락. 이에 반도체 업종 투자심리 위축되며 전반적으로 약세 전개. 또한 주도 업종의 급락은 위험자산 회피심리로 이어졌고, 기관, 전력기기, 피지컬 시 등 나란히 약세
- 이에 KOSPI는 장 중 낙폭 확대되며 서킷브레이커 발동. 올해 들어 6번째이자 역대 12번째 서킷브레이커로 최근 국내 증시의 극심한 변동성을 시사
- 현재 VKOSPI는 85.64%이며 이를 월간, 일간 변동성으로 환산할 경우 24.7%, 5.4%에 달하는 상황

[Issue 1] 펀더멘털은 견조, 수급 변동성은 비중확대 기회

- 국내 증시 급락 과정에서 펀더멘털 동력의 둔화 및 약화 우려가 제기되고 있지만, 현실화 가능성은 제한적. 오히려 펀더멘털 호조(실적 개선, 전망치 상향 조정, GDP 성장률 상향 조정 등)가 가시화되는 상황. 이러한 국면에서 수급에 의한 변동성은 비중확대 기회. 여전히 실적, 매크로 장세이기 때문
- 지난 주말 KOSPI 7,300선에서 급반전 국면에서 금융투자의 3.3조원 매수세가 유입되었고, 그 전 외국인 선물이 5조원 이상 유입. 특히, KOSPI 7,300선은 선행 PER 6.3배 수준으로 금융위기 당시 저점(6.27배)에 근접한 수준. 극심한 저평가 영역이라는 점에서 밸류에이션 정상화만으로도 Upside Potential이 크고, Downside Risk는 제한적이라고 판단
- 금일 서킷브레이커 발동 이후 반등 국면에서 기관, 금융투자 수급이 유입. 최근 외국인 투자자의 수급 공백을 메워주던 금융투자 수급 유입된 점이 긍정적. ETF 매매에 따른 금융투자의 수급 유입이 지속될 경우 지수 하단을 지지하는 동시에 기존 상승 추세를 견인할 것으로 기대

[Issue 2] 외국인 투매에 주도주 급락, 소비재 중심 차별화 장세

- 외국인 투매로 대부분 업종 약세 전개. 다만 소비재, 정유 업종 상승하며 업종별 차별화 뚜렷
- **반도체**: 삼성전자(-6.9%), SK하이닉스(-6.1%), SK스퀘어(-9.3%), 한미반도체(-7.1%)
- **전력기기**: 효성중공업(-6.9%), LS ELECTRIC(-5.7%), HD현대일렉트릭(-3.2%)
- **조선**: 한화오션(-22.7%), HD현대중공업(-5.3%), 삼성중공업(-5.3%), 한화엔진(-7.7%)
- **소비재**: 삼양식품(+11.3%), KT&G(+6.3%), 에이피알(+8.3%), 달바글로벌(+5.5%)
- **정유**: S-Oil(+9.0%), SK이노베이션(+7.6%), GS(+2.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

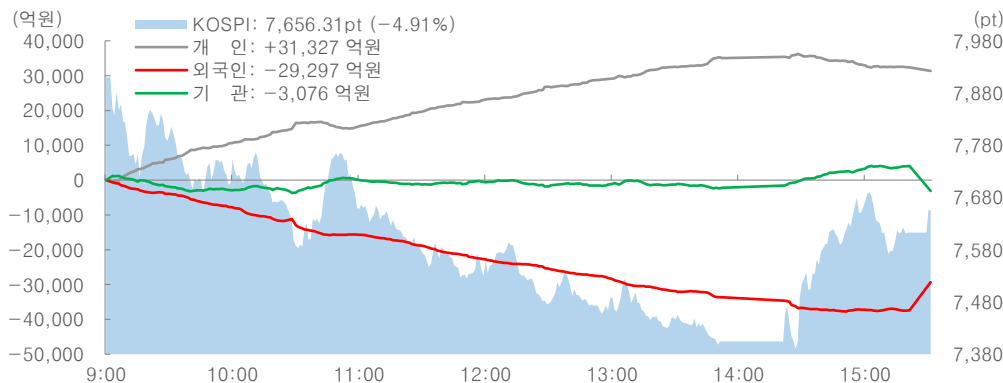
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시황** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
나스닥 종합	+1.12%
S&P500	+0.72%
다우산업	+0.29%
유럽 STOXX50	-0.23%
홍콩항셍지수	-0.69%
중국상해종합지수	-1.67%
KOSDAQ	-1.87%
대만가권	-2.16%
일본니케이225	-2.88%
KOSPI	-4.91%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

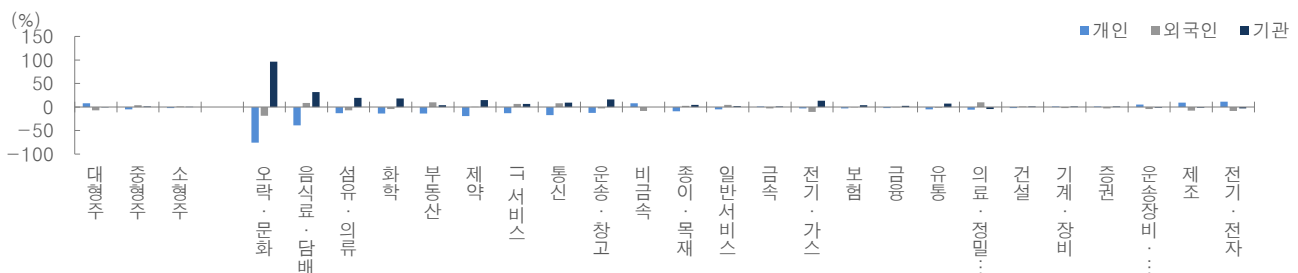


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



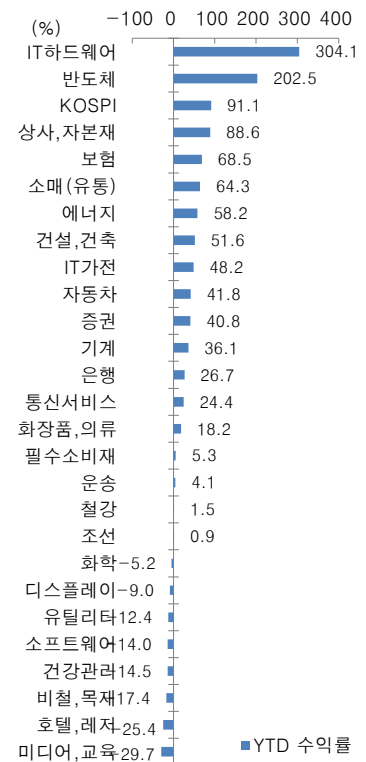
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	전일종가					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	8,051	-4.1	-1.3	47.7	77.9	163.6	91.1
에너지	7,538	-7.7	-2.6	18.4	49.2	80.1	58.2
화학	4,240	-8.6	-18.2	-14.2	-4.4	11.2	-5.2
비철,목재	5,841	-1.1	-12.0	-25.8	-12.6	9.3	-17.4
철강	2,204	-3.3	-17.4	-11.1	2.2	-3.3	1.5
건설,건축	2,305	0.1	-5.9	-8.9	50.2	51.9	51.6
기계	12,199	-2.1	-8.5	5.5	24.5	81.2	36.1
조선	8,797	0.9	-9.5	-2.8	-2.9	42.4	0.9
상사,자본재	6,550	3.2	0.6	37.3	70.6	156.5	88.6
운송	1,834	3.3	2.8	2.2	5.3	1.0	4.1
자동차	16,807	4.6	-20.0	10.4	40.4	83.8	41.8
화장품,의류	5,795	3.6	4.0	8.5	20.0	14.5	18.2
호텔,레저	1,723	-0.3	-9.6	-10.8	-22.0	-24.0	-25.4
미디어,교육	555	6.5	0.4	-16.2	-29.9	-22.8	-29.7
소매(유통)	3,311	-1.7	3.0	42.9	66.8	65.2	64.3
필수소비재	7,175	-0.1	-2.2	0.2	5.6	5.0	5.3
건강관리	9,046	-3.6	-0.6	-10.9	-19.9	4.0	-14.5
은행	3,391	9.5	0.3	8.7	24.3	41.7	26.7
증권	3,161	8.5	-5.3	-5.4	31.9	57.6	40.8
보험	17,507	1.2	-3.0	45.5	66.5	96.6	68.5
소프트웨어	6,165	-2.3	-20.3	-1.3	-18.4	-18.0	-14.0
IT하드웨어	5,537	-9.8	-3.1	178.9	299.1	589.4	304.1
반도체	62,858	-6.3	4.1	99.8	164.7	522.7	202.5
IT가전	2,745	-10.1	-26.0	7.4	43.7	90.4	48.2
디스플레이	642	-9.2	-27.4	-3.3	-12.9	4.6	-9.0
통신서비스	457	-1.6	-11.3	-1.7	24.3	18.6	24.4
유틸리티	1,189	1.4	-1.2	-10.1	-16.9	-0.4	-12.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.6/ 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.
