

퀀틴전시 플랜

사이드카가 일상이 된 증시, 반도체발 충격 반복

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 끊이지 않는 반도체 악재, TSMC 호실적에도 투자심리 부진

- 전일 미국 증시에서는 반도체 관련 악재가 겹치며 업종 전반이 급락. 1) 코어워브가 메모리 가격 하락 위험에 대비해 풋옵션을 활용한 헤지 전략을 검토, 2) 중국 CXMT가 공모가 8.66위안으로 상장을 추진해 약 579억위안을 조달하고 생산능력을 확대할 계획, 3) 전력 공급 및 환경 문제로 뉴욕 내 데이터 센터 건설이 중단됐다는 소식까지 전해지며 투자심리 위축
- 이에 중국발 메모리 공급 확대와 데이터센터 투자 둔화 가능성이 동시에 부각되면서 메모리 가격의 정점 통과 및 수요 둔화 우려가 확산. 마이크론(-8.0%), 샌디스크(-8.1%), 웨스턴디지털(-8.8%) 등 급락하며 국내 반도체 업종 투자심리에 부정적으로 작용
- 금일 TSMC는 2분기 순이익이 전년 대비 +77.4% 증가한 7,066억 대만달러를 기록하며 예상치를 상회했고, 매출총이익률은 67.7%를 달성했다고 발표. AI 메가 트렌드에 대한 확신을 바탕으로 CapEx 투자 확대 방침을 제시했으나, 시장에서는 셀온 매출이 재차 출회
- 반도체: SK하이닉스(-11.5%), 삼성전자(-8.8%), 한미반도체(-10.0%), SK스퀘어(-12.3%)

[Issue 1] 한국은행 3년 6개월 만에 금리 인상, 증시 영향은 제한적

- 한국은행은 금융통화위원회에서 만장일치로 기준금리를 기존 2.50%에서 2.75%로 25bp 인상
- 경기 회복세가 강화되는 가운데 물가상승률이 상당 기간 목표 수준을 웃돌 수 있다고 설명. 또한 향후에도 금리 인상 기조를 이어갈 필요가 있다고 언급하며 추가 인상 가능성을 시사. 다만 시장 예상에 부합한 결정이었던 만큼 증시에 미친 영향은 제한적
- 한편, 금융당국은 시장 과열을 완화하고 투자자 보호를 강화하기 위해 단일종목 레버리지 ETF 보완방안을 발표. 기본예탁금을 3,000만원으로 상향하고 매매수량 단위도 잠정적으로 20주로 확대할 계획. 다만 보완방안 발표 이후 NXT에서 삼성전자와 SK하이닉스의 낙폭이 추가로 확대

[Issue 2] 외국인, 기관 순매도에 반도체 부진, 조선, 정유, 소비재로 순환매

- 외국인, 기관 순매도에 반도체 중심 약세 뚜렷. 조선, 정유, 소비재 등으로 순환매 전개
- 조선: 한화오션(+5.7%), HD한국조선해양(+5.7%), HD현대중공업(+2.8%), 삼성중공업(+2.1%)
- 정유: S-Oil(+3.2%), SK이노베이션(+3.8%), GS(+1.2%)
- 소비재: KT&G(+4.3%), 달바글로벌(+5.1%), LG생활건강(+3.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

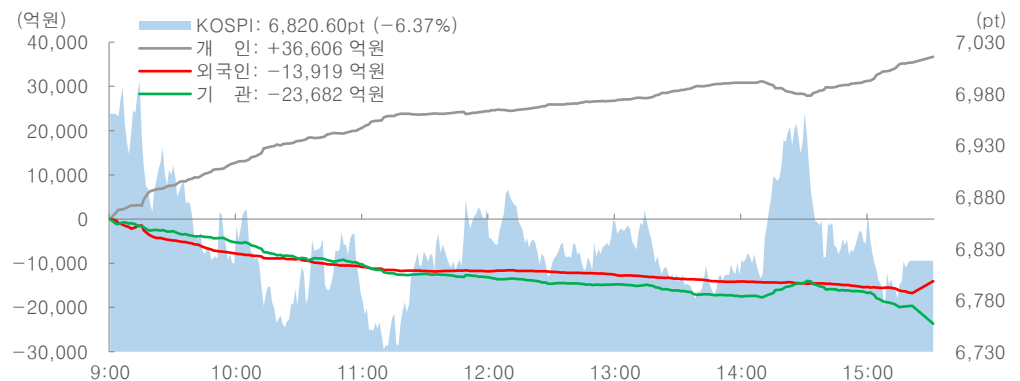
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
홍콩항생지수	+1.28%
나스닥 종합	+0.62%
S&P500	+0.38%
다우산업	+0.29%
대만가권	-0.01%
유럽 STOXX50	-0.23%
중국상해종합지수	-1.97%
일본니케이225	-2.79%
KOSDAQ	-4.53%
KOSPI	-6.37%

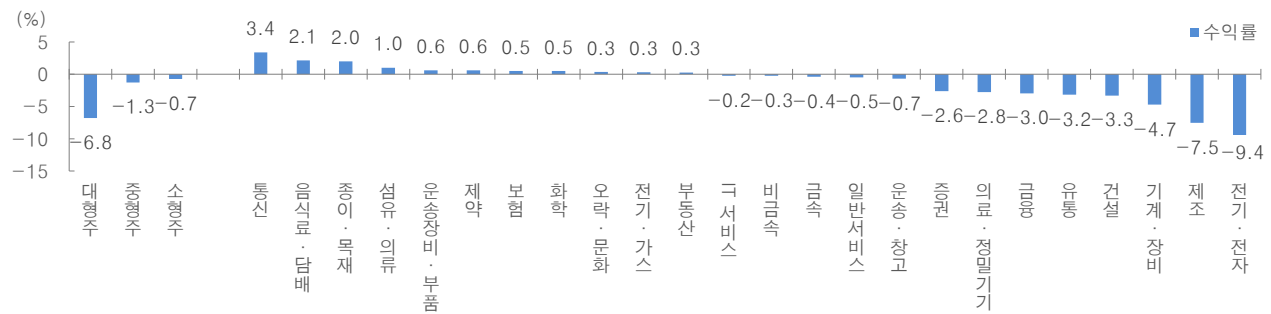
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



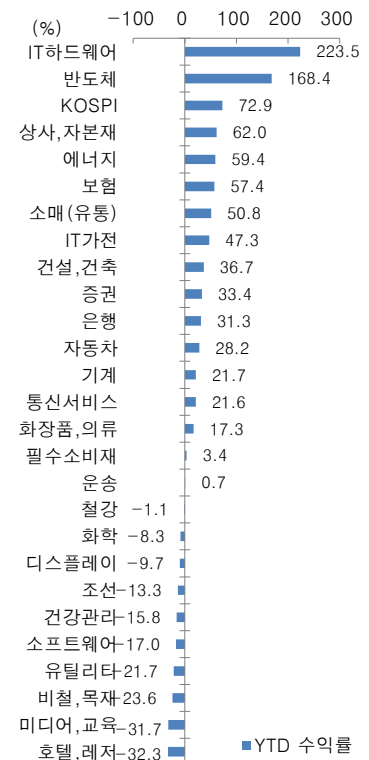
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	7,284	0.5	-14.8	19.6	51.8	126.6	72.9
에너지	7,594	6.1	-4.8	13.3	44.5	70.1	59.4
화학	4,101	4.2	-24.3	-23.4	-10.9	4.7	-8.3
비철,목재	5,403	-0.9	-18.2	-37.4	-30.1	-7.3	-23.6
철강	2,147	2.8	-20.7	-18.8	-12.3	-7.4	-1.1
건설,건축	2,079	-0.8	-21.1	-33.0	21.9	31.6	36.7
기계	10,902	2.5	-25.1	-17.6	4.7	49.4	21.7
조선	7,562	-1.0	-27.2	-20.3	-27.8	13.5	-13.3
상사,자본재	5,624	-4.0	-19.0	4.1	29.8	101.4	62.0
운송	1,776	-3.8	-9.2	-6.1	-7.6	-8.4	0.7
자동차	15,192	-4.6	-25.0	-5.7	0.5	62.5	28.2
화장품,의류	5,750	-1.2	-0.5	-3.1	17.6	3.7	17.3
호텔,레저	1,563	-9.5	-19.7	-24.0	-29.0	-35.2	-32.3
미디어,교육	539	-7.0	-7.5	-16.6	-32.5	-25.5	-31.7
소매(유통)	3,040	-3.5	-12.0	23.2	43.1	44.0	50.8
필수소비재	7,047	-5.8	-6.9	-7.2	3.9	-4.4	3.4
건강관리	8,914	-0.5	-2.2	-16.1	-22.5	0.7	-15.8
은행	3,515	4.6	2.4	5.0	29.2	32.2	31.3
증권	2,995	1.2	-9.3	-20.0	23.4	29.7	33.4
보험	16,350	-0.8	-11.4	24.5	61.8	62.1	57.4
소프트웨어	5,947	-2.2	-19.6	-12.4	-19.6	-21.0	-17.0
IT하드웨어	4,432	-2.8	-30.6	79.1	198.0	432.9	223.5
반도체	55,762	1.1	-13.0	52.9	127.1	431.8	168.4
IT가전	2,729	5.0	-20.5	2.3	37.4	88.5	47.3
디스플레이	636	-4.0	-22.9	-21.0	-13.4	4.4	-9.7
통신서비스	447	-2.2	-13.9	-16.2	18.9	13.5	21.6
유틸리티	1,063	-5.2	-18.1	-25.7	-30.2	-10.8	-21.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.15 / 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 이용하실 때는 본 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.