

퀀틴전시 플랜

대외 악재 누적에 120 일 이평선 이탈, 6,500 선 지지력 테스트

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 중국 문샷 충격에 AI 주도권 우려 부각, 반도체 투자심리 위축

- 중국 문샷의 AI 모델 'Kimi K3'가 오픈AI와 앤트로픽의 최상위 모델에 근접한 성능을 보인 것으로 평가 되면서, 미국 하이퍼스케일러의 대규모 자본지출 정당성에 대한 의구심 확대
- 이번 충격은 과거 딥시크 사태처럼 저비용으로 고성능 모델을 구현했다는 비용 측면 충격이라기보다, 중국이 미국의 최상위 모델을 넘어 AI 경쟁의 주도권을 확보할 수 있다는 기술 경쟁력의 충격
- 중국 프론티어 모델 중심으로 산업 구조가 재편될 경우 중국 메모리의 수요가 확대될 가능성 높음. 또한 경쟁 우위가 약화된 하이퍼스케일러들의 AI 투자가 감소할 수 있다는 우려도 부각
- 다만 중국 AI 모델도 고성능 메모리가 필요하고, 하이퍼스케일러와 그외 기업들의 데이터센터 투자가 확대되고 있다는 점에서 메모리 반도체의 피크아웃 우려는 과도하다고 판단
- 그럼에도 국내 반도체 업종은 휴장 기간 누적된 반도체 이슈에 문샷의 홍콩 증시 IPO 추진과 키옥시아의 미국 특허소송 패소 등을 반영하며 투자심리가 위축
- **반도체**: 삼성전자(-4.3%), SK하이닉스(-4.2%), 한미반도체(-8.5%), 삼성물산(-8.2%)

[Issue 1] 중동 확전 우려에 국제 유가 급등, 레버리지 쏠림 속 매도 사이드카 발동

- 미국과 이란의 군사적 충돌은 점차 격화. 미군은 9일 연속 이란에 대한 공습을 이어가고 있으며, 미군 사상자 발생 이후 공격 강도도 한층 강화. 이란도 미군에 대한 공격을 지속하는 가운데 호르무즈 해협에서 유조선 2척이 폭발했다는 소식까지 전해짐. 이에 양국 간 확전 및 해협 봉쇄 장기화 우려 부각
- 현재 WTI 선물은 82달러, 브렌트유 선물은 88달러 수준으로 레벨업되며 위험자산 선호 후퇴
- 한편, 16일 정부가 단일종목 레버리지 보완대책을 발표했음에도 수급 쏠림은 지속. 보완대책 발표 당일 단일종목 레버리지 16종의 거래대금은 약 12조원이었으며, 금일 거래대금도 약 12조원을 기록
- 여전한 변동성 장세로 장 중 낙폭 확대되며 올해 20번째 매도 사이드카 발동(매수 사이드카는 18번)

[Issue 2] 방향성을 잃은 수급 주체, 업종 전반 매도세 확산

- 수급 주체들이 뚜렷한 방향성을 보이지 못하는 가운데, 투자심리 위축으로 업종 전반 약세
- **방산**: 한화에어로스페이스(-7.2%), LG디펜스엔에어로스페이스(-7.2%), 현대로템(-7.4%)
- **전력기기**: HD현대일렉트릭(-5.7%), 효성중공업(-9.0%), LS ELECTRIC(-5.6%)
- **조선**: HD현대중공업(-7.3%), 삼성중공업(-6.1%), 한화엔진(-9.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

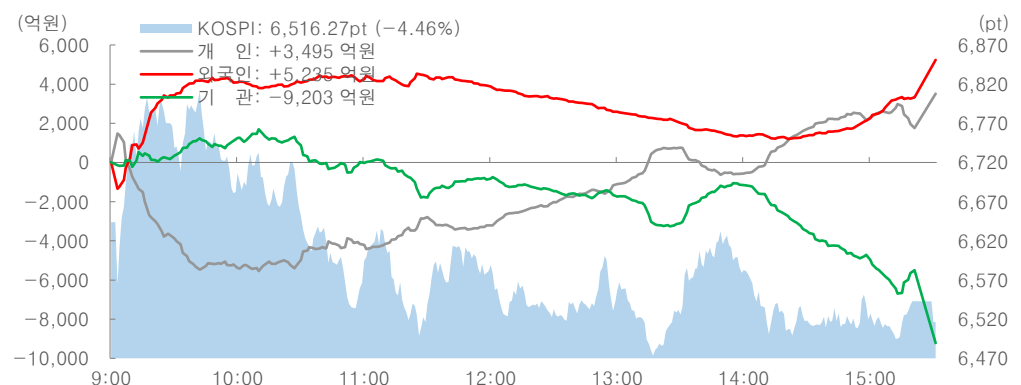
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
홍콩항셍지수	+2.11%
중국상해종합지수	+0.64%
대만가권	-0.33%
다우산업	-0.77%
유럽 STOXX50	-0.84%
S&P500	-1.01%
나스닥 종합	-1.40%
일본니케이225	-4.03%
KOSPI	-4.46%
KOSDAQ	-5.33%

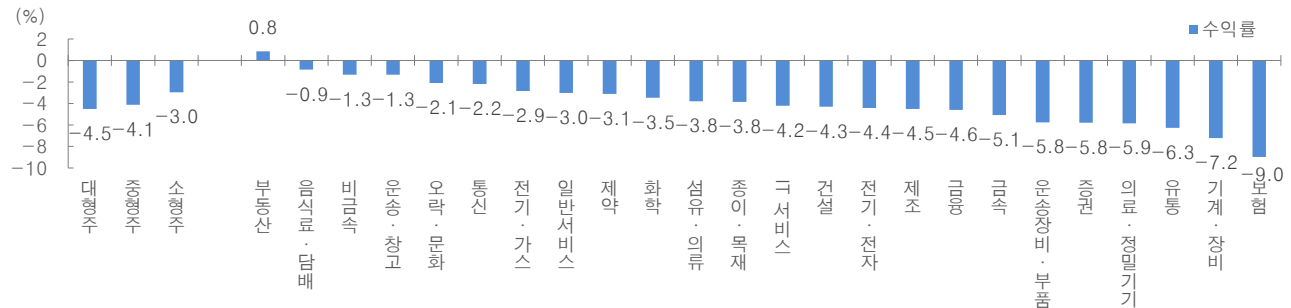
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



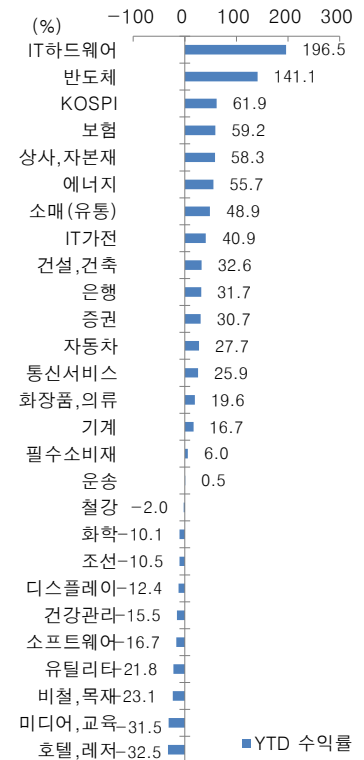
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,821	-6.5	-21.8	9.6	40.9	114.1	61.9
에너지	7,418	2.4	-11.0	8.8	43.5	68.2	55.7
화학	4,022	2.0	-26.5	-27.7	-11.4	5.0	-10.1
비철,목재	5,441	2.3	-19.6	-38.0	-34.1	-6.3	-23.1
철강	2,128	4.3	-20.5	-19.9	-8.6	-4.5	-2.0
건설,건축	2,017	-2.8	-28.0	-34.4	16.2	29.2	32.6
기계	10,460	-2.0	-28.4	-23.3	-2.8	44.7	16.7
조선	7,801	5.0	-25.6	-19.7	-24.8	16.1	-10.5
상사,자본재	5,497	-2.4	-24.4	0.5	26.8	96.8	58.3
운송	1,771	0.3	-10.8	-8.1	-7.9	-6.8	0.5
자동차	15,134	-0.3	-25.6	-9.7	2.0	63.5	27.7
화장품,의류	5,866	5.6	3.4	-2.4	19.5	8.0	19.6
호텔,레저	1,561	-7.3	-20.5	-25.4	-28.5	-34.6	-32.5
미디어,교육	540	-3.5	-8.5	-19.2	-32.0	-23.9	-31.5
소매(유통)	3,001	-2.6	-17.9	13.7	38.9	45.5	48.9
필수소비재	7,218	-0.2	-3.9	-6.5	6.9	-0.9	6.0
건강관리	8,945	2.3	-1.8	-17.5	-21.8	1.8	-15.5
은행	3,526	6.1	1.2	4.0	29.5	38.3	31.7
증권	2,935	2.3	-12.4	-22.2	18.7	33.5	30.7
보험	16,539	6.5	-11.5	24.9	58.7	68.4	59.2
소프트웨어	5,970	1.5	-18.0	-15.1	-18.7	-20.4	-16.7
IT하드웨어	4,062	-11.6	-37.7	59.5	172.4	387.8	196.5
반도체	50,087	-11.6	-24.1	34.0	99.1	374.5	141.1
IT가전	2,609	4.6	-22.5	-4.1	31.3	83.6	40.9
디스플레이	618	-2.2	-24.2	-24.6	-17.6	1.9	-12.4
통신서비스	462	-2.3	-9.4	-11.7	22.7	18.3	25.9
유틸리티	1,062	-2.4	-15.8	-28.0	-32.0	-10.3	-21.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.16 / 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 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
