

120일선 지켜낸 삼성전자, 추세 반전을 기다린다

KOSPI 6,748pt (+3.6%), KOSDAQ 753pt (+0.5%)

① 해외 상황 상승하다 중동 갈등 찬물

- 전일 미국 주식시장 하락 마감(다우 -0.6%, S&P500 -0.2%, 나스닥 -0.1%, 필라델피아 반도체지수 +0.6%). 장 초반 중동 지정학적 변동성에 대한 중재국 휴전안 수용 기대와 반도체 관련주 강세에 시장 상승 시작. 그러나 트럼프 강경 발언과 후티 반군 해협 봉쇄에 따른 중동 지정학 변동 재차 부각되며 시장 상승분 반납하며 하락 마감. 대형 기술주(마이크로 +2.2%, 아마존 +1.1%, 알파벳 +1.5%) 개별 호재와 실적 기대감에 반도체 관련주(브로드컴 +2.0%, 마이크론 +1.9%, 샌디스크 +2.7%)와 동반 강세. 의료 •유틸리티 등 방어주 순환매로 약세, 에너지 관련주 지속 강세.

② 수급 외국인-기관 순매수

- KRX KOSPI 현물 기준 개인 -1.7조, 외국인 +0.3조, 기관 +1.4조원 순매도(연기금 +600억원). 외국인 2거래일 연속 순매수는 긍정적 신호이나 추세적 상승 전환 여부 확인은 유보. 美 대형 기술주 실적 발표 이후 수급 확인 필요.

③ 특징업종 수출 Saved US

- 1) **반도체**: 관세청 발표 7월 1~20일 반도체 수출 전년 동기 대비 +180.6% 급증과 전일 미 반도체 반등에 대형주 중심 반발매수세 유입되며 강세(삼성전자 +6.8%, SK하이닉스 +4.4%). 2) **방산**: 한화에어로스페이스 해외 공모채 발행 성공·KAI 지분 13.6% 확대와 현대로템 2분기 호실적 기대감에 동반 강세(한화에어로스페이스 +2.9%, 현대로템 +3.7%). 3) **제약·바이오**: 전일 FDA 답변서 수령에 급등한 삼천당제약(-29.8%) 원문 공개 거부로 시장 의구심 재점화, 전일 상승폭 반납. 코오롱티슈진(-29.9%) 무릎 골관절염 치료제 임상 3상 실패에 하한가. 잇따른 바이오 약재에 업종 전반 투심 약화. 4) **로봇**: 삼성전자 로봇사업(RX) 전담 조직 신설 계획에 자회사 레인보우로보틱스(+9.7%) 급등하며 로봇 섹터 전반의 상승 견인(로보티즈 +7.0%, 두산로보틱스 +3.4%).

④ 이벤트 본격 2Q 실적시즌 시작

- 1) 테슬라 2Q 실적 발표(7/22). 2) ECB 통화정책회의(7/22). 3) 구글 2Q 실적 발표(7/23). 4) 美 6월 신규주택판매(7/24)

⑤ 상황 확대된 변동성 속 바라보는 빅테크 실적

- 금일 KOSPI, KOSDAQ 각각 3.6%, 0.5% 상승. 언급하기 민망한 전일 종가 기준 KOSPI 12개월 선행 PER은 5.55배. EPS 추정치 상향 조정은 반도체 노이즈 속 둔화되고는 있으나 상향 추세는 지속. 7월 1~20일 반도체 수출은 221.1억 달러로 전년 대비 180.6% 급증 및 동기간 역대 최대치 경신. 전체 수출의 40.3% 차지. 조업 일수가 전년보다 하루 적었음에도 전체 일평균 수출 증가했다는 점 고려시 단순 기저효과 넘어서 반도체 업황의 절대적인 수출 체력 강하다는 반증. 특히 구조적이고 선형적인 반도체 가격 상승세 역시도 지속되고 있는 상황. 주도주 디레버리징 역시 둔화되고 있다는 판단. 외국인 7월 8일 이후 9거래일 중 6거래일 순매수.
- 전략) 현재 확인해야 할 핵심은 반도체의 매도 강도가 얼마나 남았고 이를 받아줄 한계 매수자가 등장했는지의 여부. 외국인의 귀환이 절실한 시점. 이번주 가장 중요한 일정인 하이퍼스케일러의 Capex 가이드선 상향 여부 확인하며 1) 단일종목 레버리지 ETF 거래량 추가 대책 금일 대통령 지시 2) 외국인 투매 진정 및 추세적 순매수 전환 이 확인되어야 낙폭 과대에서의 탈출을 확인 할 수 있을 것. 삼성전자의 경우 120일선 사수했으나 거래량이 부족. 추가적인 투매 물량 출회 가능성은 제한되었다는 판단. 대부분의 종목 고점 대비 낙폭 이미 과하게 이뤄진 상태. 삼성전자 120일선과의 이격도도 부재한 현 시점에서 투매는 지양. 레버리지 투자도 지양. 단일종목 레버리지 ETF 발 수급 대형주 쏠림 완료된다면 현재의 낙폭 과대 KOSDAQ에도 기회 있다는 전망 역시 유지. 23일 새벽 발표될 알파벳, 추세 반전의 신호가 될 것이라는 전망.

현시점 가장 중요한 하이퍼스케일러 실적 발표 일정

기업	실적발표(KST)	컨퍼런스콜(KST)	비고
알파벳(GOOG)	7/23(목) 새벽 5시 이후	새벽 5:30 경	클라우드 부문 실적 및 CapEX 가이드
마이크로소프트(MSFT)	7/30(목) 새벽 5시 이후	새벽 6:30	FOMC 결과 발표(7/30 새벽 3시) 와 같은 날
메타(META)	7/30(목) 새벽 5시 이후	새벽 6:00 경	MSFT 와 동일일자 발표

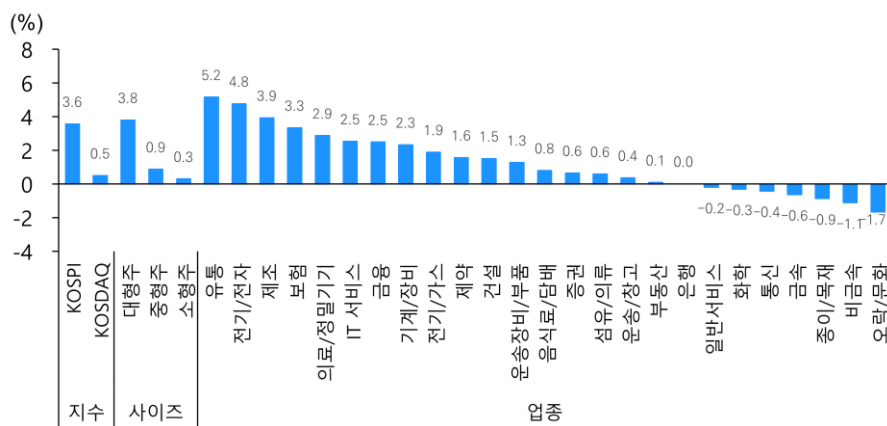
자료: 유안타증권 리서치센터

당일 투자자별 순매수대금

(단위: 억원)	KOSPI	KOSDAQ
기관	13,744	-144
외국인	2,952	-1,344
개인	-16,422	1,449
거래대금	245,492	45,884

자료: 인포맥스, 유안타증권 리서치센터

일간 수익률



자료: 인포맥스, 유안타증권 리서치센터



- 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.