

퀀틴전시 플랜

반도체 투자심리 회복과 확산 우려 진정에 국내 증시 반등

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 수출 호조와 미국 반도체주 반등으로 투자심리 회복

- 한국 7월 1~20일 수출이 전년 대비 +52.3% 상승한 549억달러로 집계되며 역대 최대치를 기록
- 특히 반도체 수출은 전년 대비 +180.6% 상승한 221억달러로 전체 수출 증가세를 견인. D램 수출 단가도 kg당 100,198달러를 기록하며 전년대비 527%, 전월대비 22% 상승
- 견조한 수출은 반도체 업종의 실적 모멘텀을 지지했고, D램 수출 단가 상승은 메모리 가격의 정점 통과 우려를 완화하며 메모리 반도체 투자심리를 강화
- 전일 미국 증시에서 반도체 업종 반발매수세가 유입된 점도 긍정적. 모건스탠리는 미국 메모리주 매도세로 매력적인 진입 구간이 형성됐다고 평가했으며, UBS도 AI 반도체의 기록적인 매도세가 막바지에 진입했다며 분할매수를 권고. 글로벌 IB의 우호적 평가도 반도체 업종 투자심리 회복에 기여
- 이에 국내 반도체 업종 저가매수세 유입되며 강세 전개했고, 지분가치주도 상승하며 지수 강세 주도
- **반도체**: 삼성전자(+6.3%), SK하이닉스(+4.5%), 삼성물산(+7.2%), SK스퀘어(+4.5%)

[Issue 1] 미국의 휴전안 검토 소식에 확산 우려 진정, 외국인 매도 압력도 완화

- 미국과 이란 간 군사적 충돌은 지속. 파키스탄과 카타르 등 중재국이 양국에 휴전을 제안했지만, 트럼프 대통령은 이란이 미국을 공격할 경우 상당한 대가를 치르게 될 것이라고 경고. 예멘 후티 반군도 사우디아라비아에 대해 해상 봉쇄를 선언하며 중동 리스크 잔존
- 다만 트럼프 행정부가 중재국이 제안한 새로운 휴전안을 검토 중이라는 소식에 중재 기대가 확대, WT 선물은 82달러 수준으로 레벨업 되었지만, 미국-이란 확산 우려 완화되며 추가 상승세는 진정
- 한편, 외국인 투자자는 2거래일 연속 순매수. 7월 8일 이후 3거래일을 제외하고 순매수 기조를 이어가면서 그간 누적됐던 외국인의 매도 압력도 점차 완화되는 양상

[Issue 2] 반도체 반등에 위험선호 확산, 실적·수출 모멘텀 업종 강세

- 반도체 업종이 반등에 성공하며 위험자산 선호심리가 업종 전반으로 확산. 특히 실적, 수출 모멘텀이 유호한 백화점, 소비재 업종의 강세 뚜렷
- **소비주**: 신세계(+5.8%), 삼양식품(+6.1%), 달바글로벌(+8.8%), 이마트(+5.8%)
- **전력기기**: LS ELECTRIC(+5.5%), HD현대일렉트릭(+3.5%), 효성중공업(+1.5%)
- **건설**: 삼성E&A(+5.4%), 현대건설(+3.1%), 대우건설(+1.8%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

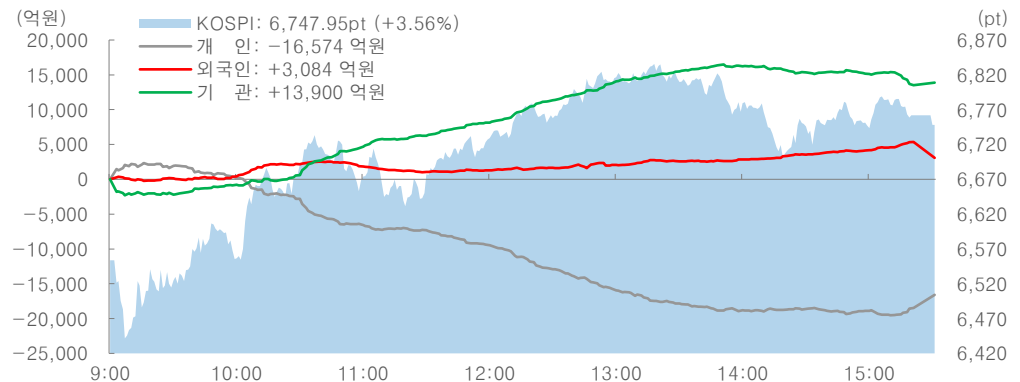
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
대만가권	+4.20%
KOSPI	+3.56%
일본니케이225	+2.96%
중국상해종합지수	+1.40%
KOSDAQ	+0.49%
홍콩항셍지수	-0.01%
나스닥 종합	-0.05%
유럽 STOXX50	-0.06%
S&P500	-0.19%
다우산업	-0.59%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

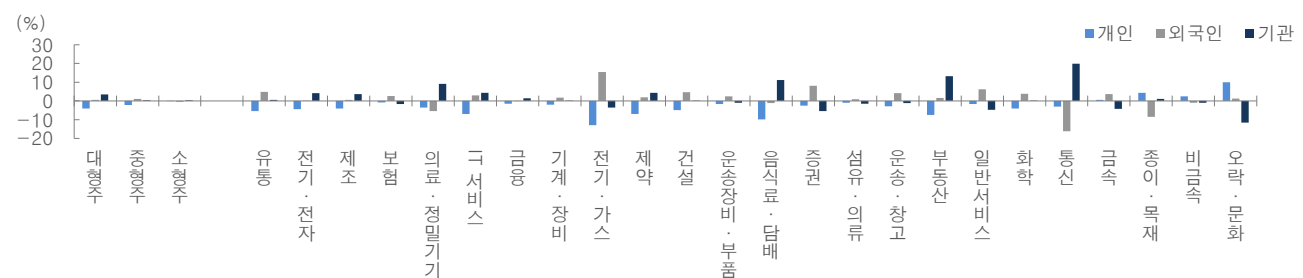


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



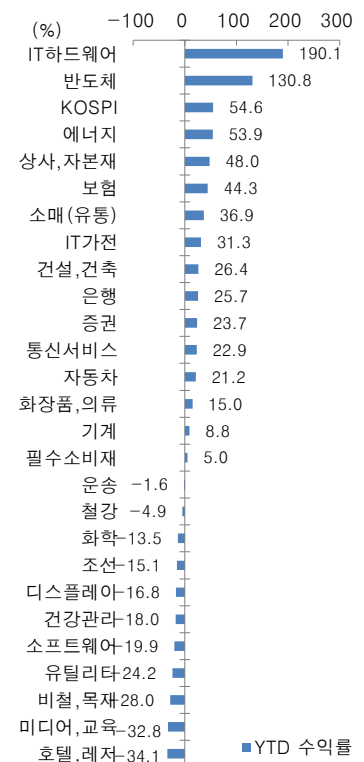
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,516	-4.3	-28.0	4.8	33.4	104.4	54.6
에너지	7,334	-0.3	-8.8	7.9	41.2	68.1	53.9
화학	3,871	-4.9	-22.5	-31.2	-17.9	-3.0	-13.5
비철,목재	5,095	-6.3	-18.6	-41.1	-39.6	-11.3	-28.0
철강	2,064	-2.1	-15.8	-25.0	-17.0	-8.6	-4.9
건설,건축	1,922	-6.9	-21.0	-36.0	9.2	23.3	26.4
기계	9,746	-7.4	-30.9	-28.6	-10.4	33.8	8.8
조선	7,399	-2.5	-25.8	-24.8	-30.7	7.7	-15.1
상사,자본재	5,139	-7.7	-24.8	-5.4	17.8	84.8	48.0
운송	1,734	-3.0	-7.7	-9.3	-11.9	-8.3	-1.6
자동차	14,366	-5.9	-24.4	-13.4	-11.9	54.6	21.2
화장품,의류	5,638	-2.0	2.7	-6.6	13.8	4.9	15.0
호텔,레저	1,522	-10.3	-17.2	-26.7	-31.0	-35.5	-34.1
미디어,교육	530	-3.3	-8.0	-18.3	-37.5	-25.7	-32.8
소매(유통)	2,759	-10.0	-18.9	5.6	28.1	34.3	36.9
필수소비재	7,156	-0.7	-1.8	-7.2	3.6	-0.8	5.0
건강관리	8,680	-2.5	-3.1	-19.0	-23.6	-4.8	-18.0
은행	3,366	-4.8	3.4	-0.5	20.8	32.7	25.7
증권	2,776	-6.1	-11.5	-25.3	12.4	28.3	23.7
보험	14,993	-5.6	-25.8	14.9	39.9	54.0	44.3
소프트웨어	5,740	-3.5	-17.1	-16.8	-22.6	-22.6	-19.9
IT하드웨어	3,975	-1.8	-42.9	46.9	174.6	376.6	190.1
반도체	47,962	-4.0	-33.5	28.8	94.9	358.4	130.8
IT가전	2,433	-8.3	-25.3	-15.9	13.4	65.5	31.3
디스플레이	587	-4.4	-25.7	-31.3	-21.6	-3.3	-16.8
통신서비스	452	-0.1	-5.8	-13.9	12.5	15.8	22.9
유틸리티	1,029	-4.1	-13.8	-30.0	-43.2	-12.0	-24.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.20 / 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.
