

퀀틴전시 플랜

전강후약 KOSPI, 알파벳 실적 대기 속 경계심리 유입

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 훈풍에 급등 출발, 알파벳 실적 경계에 상승폭 반납

- 전일 엔비디아가 베라 루빈의 양산 및 공급 본격화 소식을 발표하며 메모리 수요 기대가 재차 부각. TSMC의 칩 위탁생산 가격 10% 인상 소식도 견조한 반도체 수요를 뒷받침. 이에 반도체 업종 투자심리가 개선되며 마이크론(+12.2%), 샌디스크(+14.3%), 웨스턴디지털(+12.5%), 인텔(+8.6%) 급등
- 또한 슈퍼마이크로가 기존 8%대에서 15~17%로 상승한 매출총이익률로 수익성 개선을 증명하고, 4분기 600억달러 규모의 신규 수주를 발표한 점도 반도체 투자심리를 강화. 미국 반도체 훈풍이 국내 증시로 확산되면서 국내 반도체 업종은 급등 출발했고, 지수 강세를 주도
- 한편 한국시간 기준 23일 새벽 알파벳의 실적 발표가 예정. AI 데이터센터 투자 확대에 따른 반도체 사이클 기대가 존재하지만, 대규모 투자 지속 여부에 대한 우려도 혼재
- 클라우드 사업의 성장과 데이터센터 CapEx 가이던스가 증시 방향성을 결정할 핵심 변수로 부각되면서 국내 반도체 업종에 경계 심리가 유입. 결국 반도체 업종은 장 후반 상승폭을 대부분 반납
- **반도체 Top2:** 삼성전자(+0.6%, 고가 +6.6%), SK하이닉스(-0.3%, 고가 +9.3%)

[Issue 1] 미국-이란 긴장 고조와 관세 불확실성, 위험자산 선호 제한

- 미국과 이란의 군사적 긴장은 지속. 트럼프 대통령은 이란 핵시설이 위치한 것으로 추정되는 곡괭이 산 지역을 타격할 수 있다고 밝혔으며, 예멘 후티 반군이 홍해를 봉쇄할 경우 미국이 직접 대응하겠다고 경고. 이에 WTI와 브렌트유 선물이 각각 85달러, 92달러선까지 상승하며 증시 하방 압력으로 작용
- 트럼프 행정부의 관세 정책도 불확실성 요인으로 작용. 현재 적용 중인 10% 글로벌 관세가 미국시간 기준 7월 24일 종료될 예정인 가운데, USTR 대표가 후속 조치 발표를 예고
- 여기에 트럼프 대통령이 제네릭 의약품에 대해 2년간의 유예기간 이후 첫째 100%, 그 이후에는 200%의 관세를 부과하겠다고 밝히면서 정책 불확실성 확대

[Issue 2] 피지컬AI, 원전 성장 모멘텀 부각, 업종별 차별화 장세

- 삼성전자의 로봇 사업 강화 소식과 데이터센터향 전력 수요 모멘텀으로 업종별 차별화 장세 뚜렷
- **피지컬AI:** 두산로보틱스(+5.8%), 현대모비스(+7.0%), 현대오트모에버(+6.6%), 현대차(+4.8%)
- **원전:** 두산에너지빌리티(+3.6%), 현대건설(+5.1%), 한전기술(+3.4%)
- **조선:** HD한국조선해양(+4.6%), HD현대마린솔루션(+8.8%), 한화엔진(+6.0%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

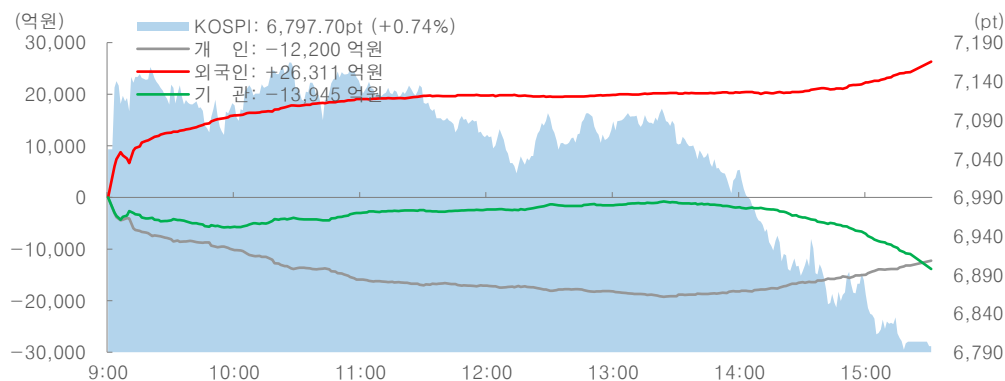
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
대만가권	+1.34%
나스닥 종합	+1.29%
유럽 STOXX50	+0.94%
S&P500	+0.89%
KOSPI	+0.74%
다우산업	+0.74%
중국상해종합지수	-0.03%
일본니케이225	-0.18%
KOSDAQ	-0.30%
홍콩항셍지수	-1.20%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

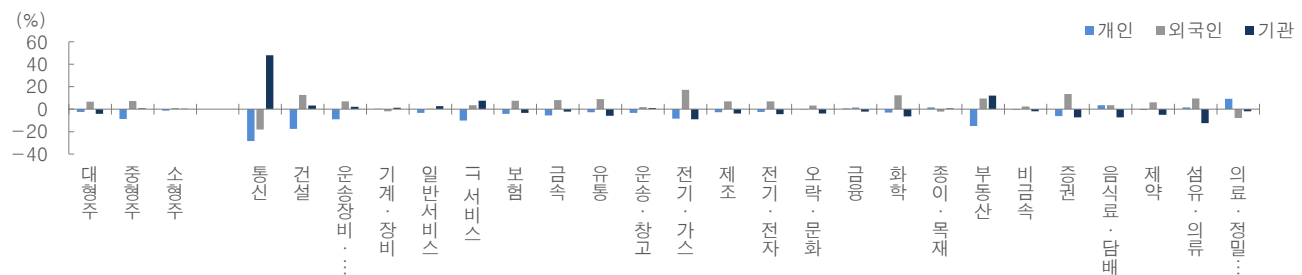


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



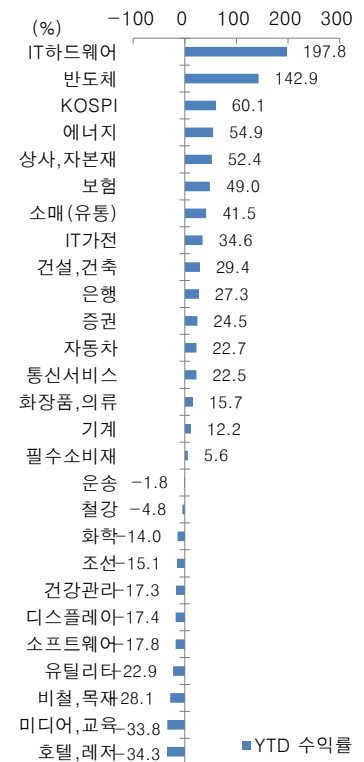
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,748	-1.6	-25.5	5.6	37.4	110.2	60.1
에너지	7,382	4.5	-8.2	6.4	44.2	67.6	54.9
화학	3,846	-2.3	-23.0	-34.8	-17.4	-5.9	-14.0
비철,목재	5,085	-5.1	-18.8	-41.4	-40.4	-13.1	-28.1
철강	2,067	-0.5	-15.6	-29.7	-15.8	-12.5	-4.8
건설,건축	1,968	-2.3	-19.1	-37.3	13.1	26.6	29.4
기계	10,057	-3.6	-28.7	-27.4	-4.9	34.5	12.2
조선	7,400	1.4	-25.8	-28.5	-29.0	4.0	-15.1
상사,자본재	5,292	-1.3	-22.6	-2.9	21.6	88.8	52.4
운송	1,731	-0.6	-7.8	-10.9	-10.4	-6.8	-1.8
자동차	14,547	-1.0	-23.5	-15.2	-18.5	57.6	22.7
화장품,의류	5,674	0.1	3.3	-5.6	13.3	5.5	15.7
호텔,레저	1,518	-8.5	-17.4	-26.7	-31.5	-36.3	-34.3
미디어,교육	522	-2.6	-9.4	-18.4	-37.3	-28.2	-33.8
소매(유통)	2,852	-3.1	-16.2	8.4	32.8	39.6	41.5
필수소비재	7,195	2.2	-1.2	-6.8	5.3	0.9	5.6
건강관리	8,747	0.5	-2.4	-17.1	-20.9	-3.1	-17.3
은행	3,408	-2.0	4.7	1.0	21.4	33.7	27.3
증권	2,794	-0.7	-10.9	-25.2	15.6	29.2	24.5
보험	15,474	-0.7	-23.4	18.8	44.8	61.1	49.0
소프트웨어	5,893	1.7	-14.9	-14.6	-18.8	-20.2	-17.8
IT하드웨어	4,081	3.1	-41.3	38.4	186.5	386.5	197.8
반도체	50,468	-2.3	-30.0	31.4	101.8	377.0	142.9
IT가전	2,494	-3.9	-23.4	-23.4	16.6	66.7	34.6
디스플레이	582	-4.7	-26.3	-33.1	-20.2	-3.3	-17.4
통신서비스	450	1.6	-6.1	-15.9	12.9	16.1	22.5
유틸리티	1,046	-1.1	-12.3	-28.8	-43.5	-12.3	-22.9

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.21 / 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.
