

퀀틴전시 플랜

알파벳 CapEx 가 이끈 AI 모멘텀, 외국인 매수세 유입

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 알파벳 클라우드 호조·CapEx 확대, AI 인프라 전반 투자심리 회복

- 알파벳은 2분기 클라우드 매출이 전년 대비 +82% 상승한 248억달러를 기록하고, 2026년 CapEx 가 이던스를 2,000억 달러로 상향하면서 견조한 AI 인프라와 데이터센터 수요를 재확인
- FCF가 마이너스 전환하며 장기 투자에 대한 우려도 일부 유입. 다만 AI 수요에 대응하기 위한 선제적 투자에 따른 결과이고, 투자 재원도 보유 현금에만 의존하지 않는다는 점에서 과도한 우려는 제한적
- 다음 주 빅테크와 삼성전자, SK하이닉스의 실적 발표를 앞둔 가운데, 알파벳의 실적 발표로 반도체 업황에 대한 우려 진정되며 반도체 업종의 상방 압력으로 작용
- AI 인프라 전반으로 투자심리가 확산된 점도 긍정적. LS ELECTRIC이 어닝 서프라이즈를 기록한 가운데, 미국 PJM 전력망의 공급 차질로 국내 전력기기 업종의 수혜 기대가 확대
- **반도체 Top2:** 삼성전자(+3.7%), SK하이닉스(+4.9%)
- **전력기기:** LS ELECTRIC(+17.3%), HD현대일렉트릭(+9.3%), 효성중공업(+7.0%)

[Issue 1] 중동 긴장 고조에도 외국인 순매수 지속, 지수 상승 견인

- 미군은 12일 연속 이란에 대한 공습을 실시. 트럼프 대통령은 이란이 호르무즈 해협 내 선박을 공격할 경우 이란 수도를 비롯해 교량과 발전소 등을 파괴할 수 있다고 경고. 이란도 자국이 원유를 수출하지 못한다면 다른 국가의 원유 수출도 허용하지 않겠다고 맞서며 양측의 대치 지속
- 여기에 예멘 후티 반군이 홍해에서 사우디 선박을 공격하며 지정학적 긴장 한층 고조. 이에 WTI와 브렌트유 선물은 각각 88달러와 96달러를 상회하며 물가 부담을 자극했고, 증시 하방 압력으로 작용
- 다만 대외 불확실성에도 외국인 투자자의 순매수는 지속. 외국인은 4거래일 연속 순매수를 이어간 가운데 금일에도 약 2조1,000억원을 순매수하며 지수 상승을 견인

[Issue 2] 외국인 순매수에 저평가 업종 반등, 2차전지·방산·조선 강세

- 외국인 순매수에 힘입어 업종 전반적으로 강세. 실적 대비 저평가 업종으로 저가매수세 유입
- **2차전지:** LG에너지솔루션(+8.4%), 삼성SDI(+11.5%), 엘앤에프(+8.1%), 포스코퓨처엠(+7.9%)
- **방산:** 한화에어로스페이스(+7.5%), LG디펜스엔에어로스페이스(+10.3%), 한화시스템(+12.6%)
- **조선:** HD현대중공업(+7.2%), HD한국조선해양(+7.8%), 삼성중공업(+9.5%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

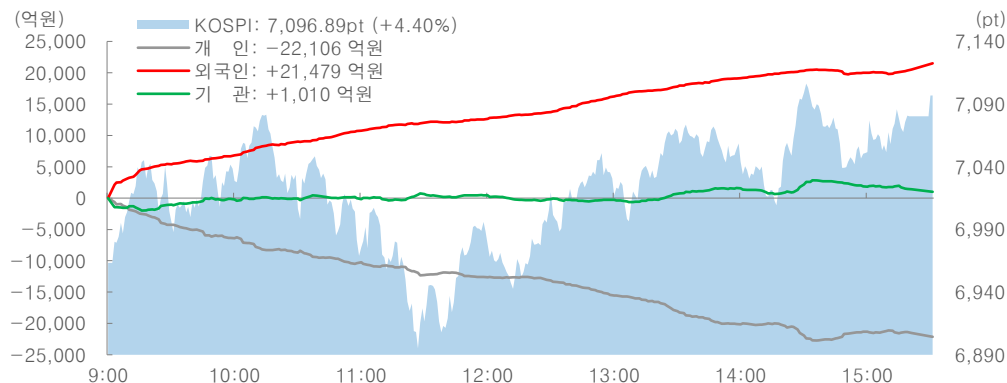
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+5.22%
KOSPI	+4.40%
홍콩항셍지수	+1.18%
일본니케이225	+0.60%
유럽 STOXX50	+0.50%
중국상해종합지수	+0.07%
대만가권	+0.06%
다우산업	-0.01%
S&P500	-0.14%
나스닥 종합	-0.57%

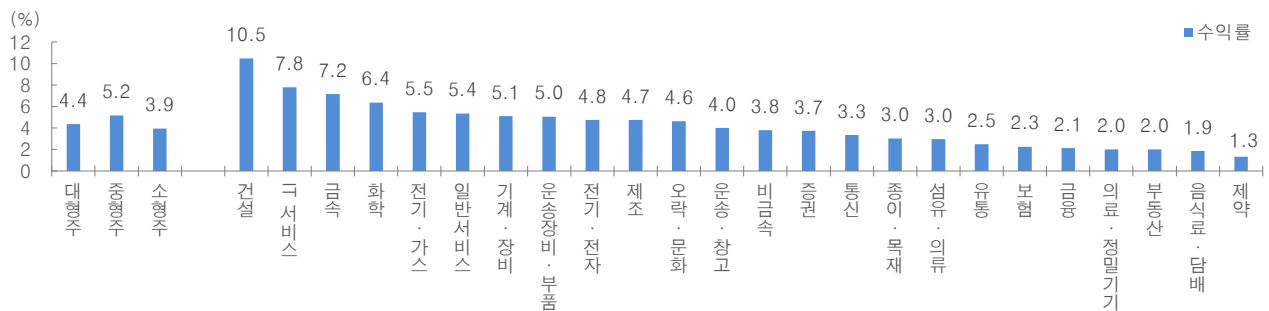
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

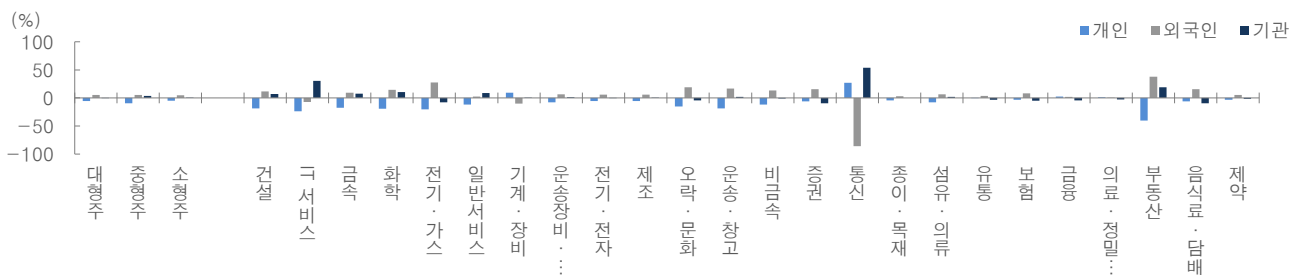


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



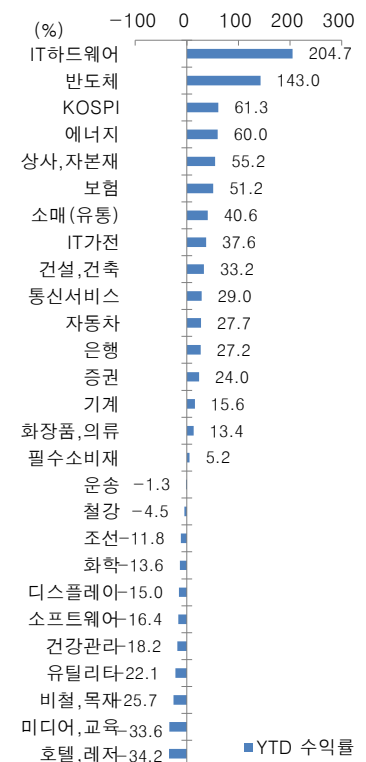
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,798	-6.7	-25.4	5.9	37.3	114.4	61.3
에너지	7,624	0.4	-4.8	8.8	45.0	73.9	60.0
화학	3,867	-5.7	-20.4	-35.5	-21.3	-4.7	-13.6
비철,목재	5,254	-2.8	-13.1	-40.5	-35.4	-9.6	-25.7
철강	2,073	-3.4	-12.9	-29.1	-17.7	-11.3	-4.5
건설,건축	2,025	-2.6	-16.9	-34.4	17.8	33.0	33.2
기계	10,361	-5.0	-23.9	-26.6	-1.7	45.7	15.6
조선	7,691	1.7	-18.3	-29.8	-24.6	7.8	-11.8
상사,자본재	5,387	-4.2	-22.2	-2.9	23.7	95.3	55.2
운송	1,740	-2.0	-2.8	-9.7	-10.9	-5.7	-1.3
자동차	15,134	-0.4	-16.3	-11.8	-11.7	66.4	27.7
화장품,의류	5,560	-3.3	5.0	-9.2	6.7	3.2	13.4
호텔,레저	1,521	-2.7	-14.7	-26.7	-32.0	-36.4	-34.2
미디어,교육	523	-2.8	-5.5	-18.3	-38.1	-27.7	-33.6
소매(유통)	2,833	-6.8	-15.4	7.2	31.3	39.2	40.6
필수소비재	7,164	1.7	1.2	-6.7	4.2	1.3	5.2
건강관리	8,660	-2.9	-0.6	-17.5	-21.9	-3.9	-18.2
은행	3,404	-3.2	7.7	2.8	20.8	34.2	27.2
증권	2,783	-7.1	-7.7	-25.1	12.7	29.5	24.0
보험	15,707	-3.9	-16.7	22.7	46.8	64.2	51.2
소프트웨어	5,988	0.7	-10.6	-13.8	-18.5	-17.7	-16.4
IT하드웨어	4,175	-5.8	-38.9	32.1	184.8	404.8	204.7
반도체	50,491	-9.5	-32.1	32.0	98.1	388.3	143.0
IT가전	2,549	-6.6	-21.1	-23.5	9.5	71.6	37.6
디스플레이	599	-5.9	-20.6	-34.1	-20.8	0.5	-15.0
통신서비스	474	6.1	0.1	-10.3	18.8	21.0	29.0
유틸리티	1,057	-0.6	-10.2	-28.6	-41.7	-10.8	-22.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.22 / 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 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.