

금주 전거래일 사이드카

KOSPI 6,691pt(-5.7%), KOSDAQ 748pt (-5.3%)

① 해외 상황 빅테크 자본지출 확대 및 중동 리스크

- 전일 미국 주식시장 하락 마감(다우 -0.1%, S&P500 -1.2%, 나스닥 -2.2%, 필라델피아 반도체지수 -0.5%). 알파벳(-7.1%)과 테슬라(-14.5%) 기존 사업의 현금 창출 능력을 AI 인프라 투자 규모가 크게 상회하며 잉여현금흐름 마이너스를 기록. 이에 하이퍼스케일러(MS -2.2%, 메타 -3.4% 아마존 -4.6%)에서 반도체(SKHY +2.6%, 마이크론 +3.2%, 샌디스크 +0.7%) 순환매. 특히 테슬라 중국발 전기차 저가 경쟁 심화, 낙폭 확대. 중동 지정학적 변동성 상승, 호르무즈 우회로 홍해 항로도 변동성 확대 및 트럼프 대통령 대규모 공격 검토 언급에 유가(WTI +6.2%, 90달러 돌파) 급등이 시장 하락 견인. 의료기술·유틸리티 등 방어주 및 에너지 강세.

② 수급 외국인 4거래 연속 순매수 이후 순매도 전환

- KRX KOSPI 현물 기준 개인 +5.1조, 외국인 -3.3조원, 기관 -2조원 순매수(연기금 +326억원). 외국인은 매크로 변수 취약해질 때 주식시장에서 이탈. 홍해 후티+ 호르무즈 이란 조합은 빠르게 해결될 필요

③ 특징업종 대부분 업종 동반 하락

- 코스피 대형주 -6.0%, 중형주 -2.2%, 소형주 -1.3%. 코스피 상승종목 301개 Vs. 하락종목 585개. 코스닥 상승종목 371개 Vs. 하락종목 1,281개. 장중 중동 지정학적 추가 소식에 전업종 고루 약세. **1) 방산:** 중동 지정학 변동성 확대 및 최근 과대 낙폭에 대한 저가매수세 유입(한화에어로 +2.2%, LIG디펜스 +3.5%). **2) 제약·바이오:** 삼성바이오로직스(+10.1%), 셀트리온(+3.1%), 셀트리온제약(+3.5%) 2분기 호실적에 강세, **3) 금융:** 중동 리스크 확대에 따른 금리 인상 우려 확대로 금융지주사(신한 +0.6%, 하나 +1.5%, 메리츠 +5.8%) 상승.

④ 이벤트 한미 실적 모멘텀

- 1) SK 하이닉스 2Q 실적 발표(7/29). 2) 美 FOMC(7/30). 3) 마이크로소프트, 메타 2Q 실적 발표(7/30). 4) 애플, 아마존 2Q 실적 발표(7/31).

⑤ 사항 투자자도 이제 한계다.

- 금일 KOSPI, KOSDAQ 각각 5.7%, 5.3% 하락. 이번주 전거래일 사이드카 발동. 금일 KOSPI 급락은 중동 갈등에 따른 유가 100달러 돌파와 미국 국채금리 급등이 외국인 위험회피를 자극한 영향이 가장 큰 것으로 판단. 유가 상승으로 인플레이션 재확산과 연준의 추가 금리 인상 가능성이 부각됐고, 원/달러 환율도 1,460원으로 안정됐음에도 불구하고 외국인과 기관의 반도체 포함 대형주 순매도로 연결
- 인텔은 2분기 실적과 데이터센터 수요가 예상을 크게 웃돌았으나 컨퍼런스콜에서 2026년 Capex를 200억달러 이상으로 상향하고 2027년 추가 확대를 예고하면서 초기 시간외 상승폭 반납. 최근 알파벳과 테슬라 실적 이후 높아진 AI 투자비와 현금흐름 부담에 대한 민감도가 재차 반영된 결과. 다만, 인텔 역시 AI 수요가 공급을 초과하고 메모리/기판 부족이 지속된다고 언급한 만큼 금일 하락은 반도체 수요 훼손이 아닌 매크로 충격에 따른 조정 성격이 강하다는 판단
- 전략) 미국·이란 갈등 재심화로 유가와 금리가 반등한 점은 외국인 수급의 지속성을 제약할 매크로 변수. 다만 KOSPI의 선행 PER은 금융위기 수준 이하까지 낮아졌고, ROE를 고려한 상대 밸류에이션에서도 극단적인 저평가 구간에 위치. 정부의 레버리지 ETF 제도 개선과 KOSDAQ 부양 의지도 이어지고 있어 현 수준에서는 추가 매도보다 낙폭과대에 주목할 필요. 다음주 FOMC이나 기준금리 동결 확률이 훨씬 높은 상황. 핵심은 하이퍼스케일러 실적 및 SK하이닉스 실적. 또한 한미 실적시즌 본격화 되는 것 역시 지수 순환매에 영향 줄 것. 이번주 전력기기, 증권, 금융(은행) 등 호실적 발표하며 반도체 외 업종에도 수급 분산효과 야기.

하이퍼스케일러는 Capex 가이드선 상향, SK하이닉스는 예상치 상회 실적 발표 및 주주환원책 발표를, 기타 실적 발표 기업들은 호실적을 제시하는 것이 지수 반등 추세에 긍정적 흐름 야기할 것

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 가이드선
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

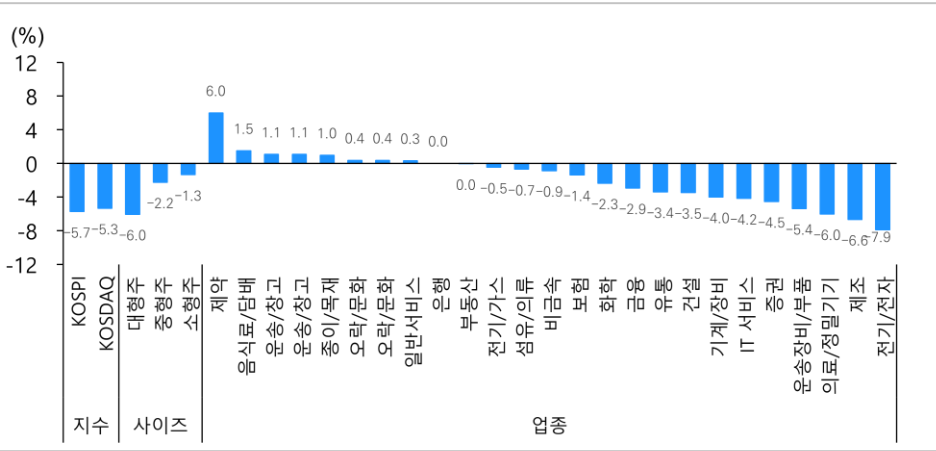
자료: 유안타증권 리서치센터

당일 투자자별 순매수대금

(단위: 억원)	KOSPI	KOSDAQ
기관	-19,515	-3,587
외국인	-32,685	-1,303
개인	51,784	4,888
거래대금	308,964	51,329

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.