

퀀틴전시 플랜

메모리 삼국지 혼돈 CXMT, AI 서밋 혼풍에 제동

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 빅테크 협력 기대에 AI주 강세, CXMT 상장에 반도체 상승 제한

- 주말 사이 진행된 샌프란시스코 AI 서밋에서 국내 기업들의 대규모 투자와 글로벌 빅테크 협력이 잇따라 발표. SK그룹은 엔비디아와 5,000억달러 이상의 AI 인프라 협력을 추진하고, 삼성전자는 브로드컴과 최대 2,000억달러 규모의 AI 협력을 체결. 네이버도 엔비디아, 브룩필드와 100억달러 규모의 투자 및 인프라 조달을 추진하며 AI 인프라 시장 공략을 강화
- 한편 금일 CXMT가 상하이증권거래소에 상장한 뒤, 공모가 대비 +466% 급등 마감. 시가총액은 3.3조 위안으로 중국 본토 증시 1위에 등극. CXMT는 2030년까지 생산능력을 2배 이상 확대할 계획을 제시했고, 노무라증권도 P/E 20배를 적용한 목표주가 116위안을 제시하는 등 긍정적으로 평가
- AI 서밋에서 발표된 빅테크 협력과 대규모 투자 계획은 국내 AI 관련주의 상방 압력으로 작용. 다만 CXMT 상장 이후 중국 반도체 업종으로 수급이 집중되면서 국내 반도체 업종의 상승폭은 제한
- AI 서밋 관련주: NAVER(+8.4%), 삼성전자(+1.8%), SK하이닉스(+3.2%)

[Issue 1] 미국-이란 충돌 소강 국면, 협상 기대감에 국제 유가 하락

- 중동에서는 사우디 주도 연합군이 예멘 후티이다의 후티 군사시설을 공습. 이에 후티 반군이 사우디 지산·안부의 아람코 석유시설을 공격하며 전선 확장 우려가 고조
- 다만 24일 트럼프 대통령이 대이란 공습 계획의 승인을 보류하고, 이란도 보복 작전을 중단했다고 발표하면서 일시적으로 소강 상태에 진입
- 이번 결정은 호르무즈 해협 재개방을 논의하기 위한 오만 협상단이 이란에 도착한 직후 이뤄진 것으로 전해졌고, 일각에서는 중동에 배치된 미국의 요격미사일 재고 부족과 유가 상승에 따른 인플레이션 및 경기 악화 우려가 공습 보류에 영향을 미쳤다는 해석도 제기
- 결과적으로 미국과 이란의 군사적 긴장이 완화되고 협상 재개 기대가 확산되면서 WTI와 브렌트유 선물은 각각 83달러, 86달러 수준까지 하락. 유가 부담이 완화되며 위험자산 선호심리도 개선

[Issue 2] 실적 기대와 지정학 리스크 완화, 업종별 차별화 뚜렷

- 2분기 실적 발표를 앞두고 일부 업종에 실적 기대감 유입. 반면 중동 긴장 완화로 정유·방산 업종은 하락하며 업종별 차별화 장세 뚜렷
- **화장품**: 아모레퍼시픽(+4.7%), 달바글로벌(+7.9%), 코스맥스(+7.9%)
- **정유/에너지**: SK이노베이션(-10.3%), S-Oil(-9.8%), OCI홀딩스(-17.6%), 한화솔루션(-12.7%)
- **방산**: 한화에어로스페이스(-8.2%), LIG디펜스엔에어로스페이스(-8.7%), 현대로템(-16.4%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

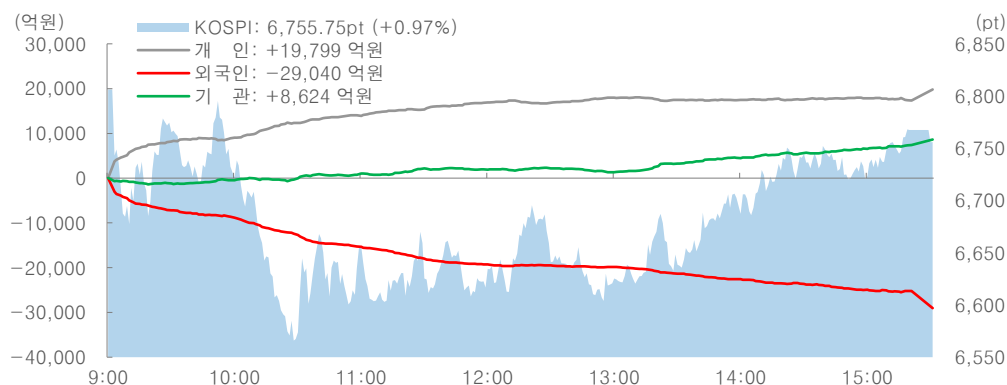
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+2.22%
유럽 STOXX50	+1.14%
중국상해종합지수	+1.14%
홍콩항셍지수	+1.08%
KOSPI	+0.97%
일본니케이225	+0.50%
다우산업	+0.46%
S&P500	+0.05%
대만가권	-0.05%
나스닥 종합	-0.64%

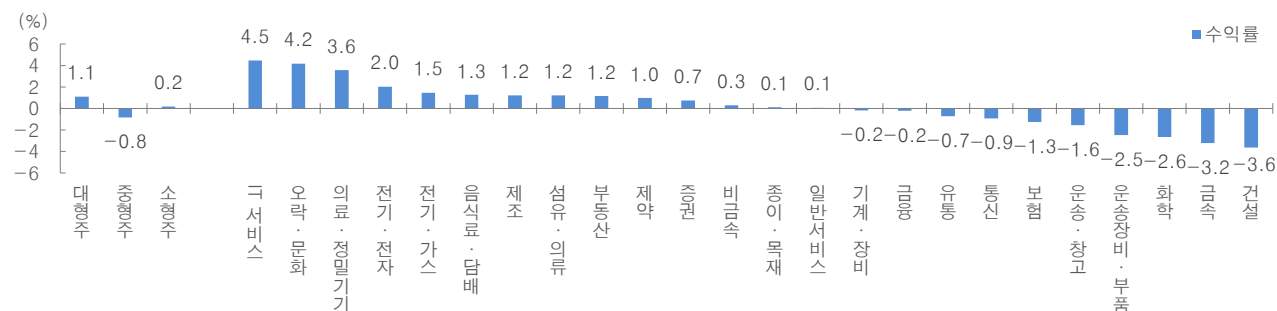
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

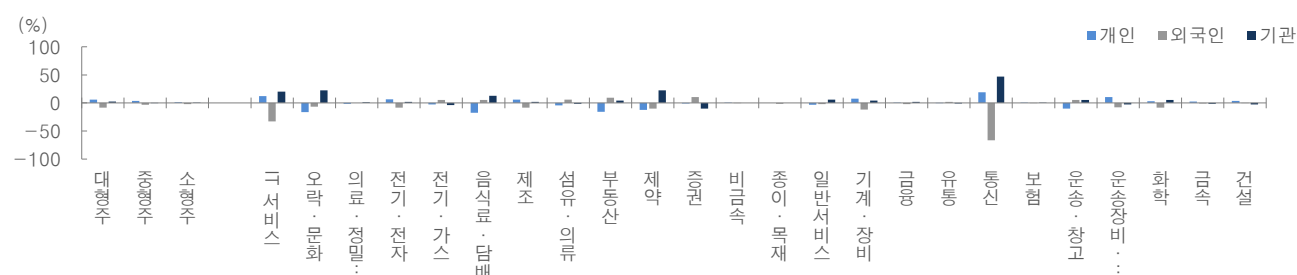


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



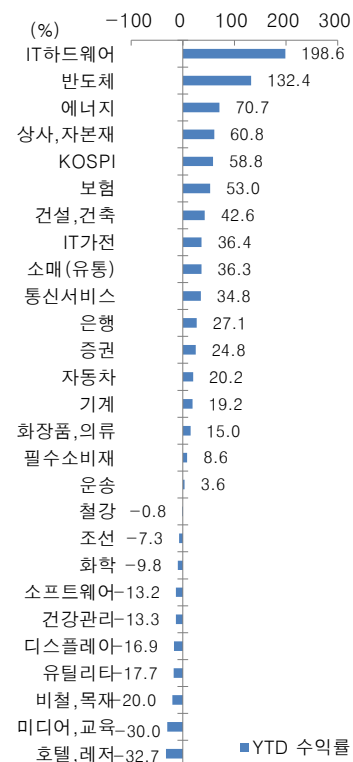
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일증가 (p)	연말까지					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,691	-1.9	-21.0	3.3	34.1	109.7	58.8
에너지	8,132	9.6	5.6	12.4	52.6	84.3	70.7
화학	4,036	0.3	-10.9	-33.7	-18.5	-2.4	-9.8
비철,목재	5,656	3.9	-2.4	-34.1	-31.4	-1.7	-20.0
철강	2,153	1.2	-5.2	-26.5	-16.5	-10.4	-0.8
건설,건축	2,168	7.5	-1.8	-31.0	20.6	42.7	42.6
기계	10,679	2.1	-15.3	-32.0	-0.1	44.8	19.2
조선	8,082	3.6	-7.8	-30.0	-22.3	12.7	-7.3
상사,자본재	5,585	1.6	-15.0	-0.3	27.8	102.4	60.8
운송	1,826	3.1	4.6	-3.9	-5.4	-0.9	3.6
자동차	14,251	-5.8	-12.0	-12.8	-14.7	50.0	20.2
화장품,의류	5,640	-3.9	6.8	-11.5	7.9	5.5	15.0
호텔,레저	1,555	-0.4	-7.7	-26.6	-29.8	-32.9	-32.7
미디어,교육	552	2.2	6.9	-14.3	-36.3	-21.0	-30.0
소매(유통)	2,748	-8.4	-15.7	-2.4	26.1	40.2	36.3
필수소비재	7,398	2.5	6.3	-4.8	7.0	7.3	8.6
건강관리	9,172	2.5	2.3	-13.4	-19.1	0.8	-13.3
은행	3,402	-3.5	11.0	1.7	19.0	33.0	27.1
증권	2,801	-4.6	-0.6	-24.0	6.9	33.5	24.8
보험	15,890	-3.9	-11.4	24.7	45.7	69.5	53.0
소프트웨어	6,221	4.2	1.4	-9.8	-19.7	-10.9	-13.2
IT하드웨어	4,091	0.7	-31.8	30.2	182.1	389.0	196.6
반도체	48,284	-3.6	-29.6	25.5	88.4	366.5	132.4
IT가전	2,527	-3.2	-14.7	-22.7	10.7	61.3	36.4
디스플레이	586	-5.2	-17.6	-25.5	-21.8	-2.5	-16.9
통신서비스	495	7.1	7.5	-5.9	24.0	29.0	34.8
유틸리티	1,117	5.2	-1.7	-25.9	-35.1	-6.6	-17.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.24 / 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.