

퀀틴전시 플랜

반도체 악재의 연쇄, SK 하이닉스가 풀어야 할 반등의 실마리

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 중국 반도체 자립 우려 확산, KOSPI 역대 4번째 급락

- KOSPI는 금일 10.84% 급락하며 2008년 금융위기 당시 -10.57%를 웃도는 낙폭을 기록. 이는 1) 미국·이란 전쟁(-12.06%), 2) 9·11 테러(-12.02%), 3) IT 버블 붕괴(-11.63%)에 이어 역대 네 번째로 큰 일일 하락률. 금일 급락의 배경에는 반도체 업종 관련 악재가 자리
- 전일 중국 기업이 자체 개발한 Immersion DUV 노광장비 생산을 시작했다는 소식이 전해짐. 올해 5대, 2027년에는 20대를 생산해 SMIC와 화홍반도체, CXMT 등에 공급할 것으로 보도
- 중국 기업이 단기간 내 선도 기업과의 기술 격차를 좁히기는 어려움. 해당 장비를 ASML이 지난해 131대를 출하한 점을 고려하면, 중국산 장비의 초기 공급 규모와 시장 영향력 역시 제한적일 가능성
- 더 근본적으로는 중국 기업의 명칭과 기술 수준이 확인되지 않았으며, 일부 핵심 부품도 일본에 의존하는 상황. 이에 실제 장비 공급과 메모리 양산 공정 투입 시점이 예상보다 지연될 가능성도 존재
- 그럼에도 중국산 DUV의 상용화 자체는 중국 반도체 산업의 장비 자립도를 높이고, CXMT를 비롯한 중국 메모리 업체의 증설 병목을 완화할 수 있다는 점에서 경계심을 자극. 중국의 메모리 생산능력이 확대될 경우 공급자 우위의 구조가 악화되고, 메모리 가격 상승세가 둔화될 수 있다는 우려 유입

[Issue 1] 엔비디아 순환금융 우려와 중국발 공급 확대, 반도체 투자심리 급랭

- 엔비디아가 오픈AI 데이터센터 투자와 관련해 2,500억달러 규모의 금융 보증을 제공한다는 소식은 AI 생태계 내 순환금융 우려를 재차 부각. 대규모 투자가 실제 최종 수요보다 과도한 수요 전망에 기반한 것 아니냐는 의구심이 확산되며 AI 투자 사이클에 대한 신뢰 약화
- 앞서 CXMT 상장과 생산능력 확대 우려가 메모리 하방 압력으로 작용한 가운데, 중국 NAND 업체 YMTC의 IPO 가능성까지 제기되면서 중국발 공급 확대 우려가 NAND로까지 확산
- 전일 미국 증시에서도 엔비디아(-5.0%), 마이크론(-2.3%), 샌디스크(-11.0%), 웨스턴디지털(-4.2%)가 일제히 하락하며 국내 반도체 업종의 투자심리 위축. 여기에 키옥시아가 급락하고, 미국 메모리도 시간 외 거래에서 낙폭 확대되며 메모리 업종 전반 경계심이 한층 심화

[Issue 2] 반도체 투매에 위험회피 확산, 전 업종 동반 급락

- 반도체 업종의 급락으로 투자심리가 크게 위축. 위험자산 회피 심리가 업종 전반으로 확산
- **반도체**: SK하이닉스(-14.7%), 삼성전자(-13.4%), SK스퀘어(-15.6%), 한미반도체(-12.2%)
- **IT하드웨어**: 삼성전자(-15.9%), LG이노텍(-16.3%), 이수페타시스(-16.8%)
- **전력기기**: HD현대일렉트릭(-11.5%), 효성중공업(-11.5%), LS ELECTRIC(-12.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

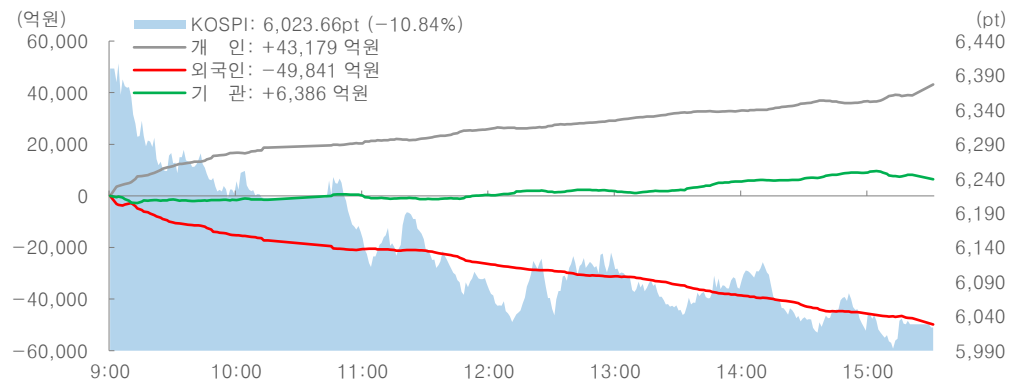
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
다우산업	+0.51%
S&P500	+0.02%
유럽 STOXX50	+0.02%
나스닥 종합	-0.18%
홍콩항셍지수	-0.28%
중국상해종합지수	-1.46%
일본니케이225	-4.36%
대만가권	-4.58%
KOSDAQ	-7.72%
KOSPI	-10.84%

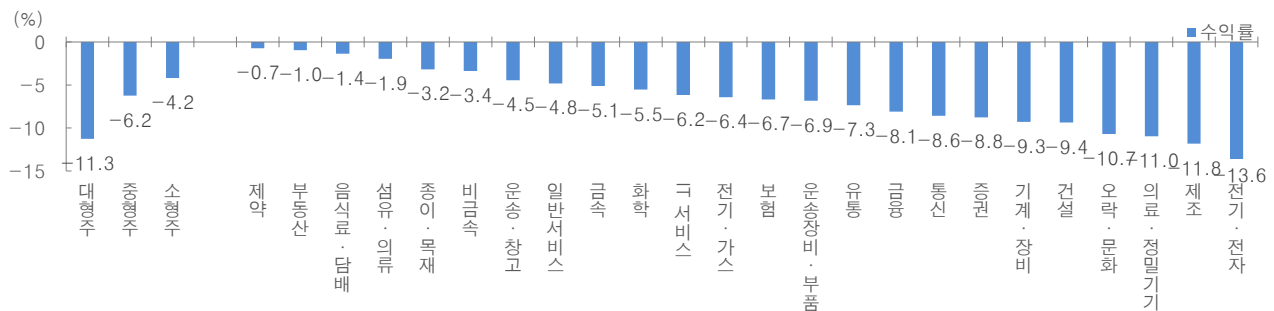
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



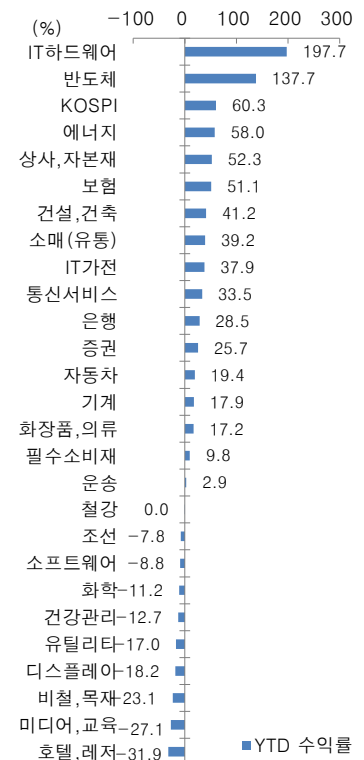
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,756	3.7	-19.7	2.1	32.9	111.4	60.3
에너지	7,530	2.7	-5.2	3.4	41.2	68.3	58.0
화학	3,975	2.7	-4.7	-34.2	-20.2	-3.6	-11.2
비철,목재	5,441	6.8	-1.7	-36.8	-41.3	-5.5	-23.1
철강	2,170	5.1	3.7	-26.9	-13.4	-9.6	0.0
건설,건축	2,147	11.7	3.0	-31.9	18.4	42.7	41.2
기계	10,564	8.4	-8.8	-36.0	-2.0	42.3	17.9
조선	8,035	8.6	-2.3	-30.6	-21.1	8.8	-7.8
상사,자본재	5,287	2.9	-15.9	-7.6	20.9	90.4	52.3
운송	1,814	4.6	5.8	-4.8	-3.3	-2.0	2.9
자동차	14,156	-1.5	-8.5	-14.7	-12.7	49.7	19.4
화장품,의류	5,745	1.9	10.1	-10.3	10.2	8.5	17.2
호텔,레저	1,574	3.4	-3.4	-27.5	-27.5	-31.2	-31.9
미디어,교육	575	8.4	18.5	-10.3	-33.6	-16.6	-27.1
소매(유통)	2,805	1.7	-16.1	-3.3	29.9	43.3	39.2
필수소비재	7,481	4.5	8.9	-3.9	9.2	8.1	9.8
건강관리	9,240	6.5	7.5	-11.5	-18.5	2.9	-12.7
은행	3,441	2.2	15.8	3.9	16.3	32.9	28.5
증권	2,821	1.6	3.4	-24.7	4.1	33.7	25.7
보험	15,696	4.7	-12.0	22.1	41.6	66.8	51.1
소프트웨어	6,534	13.8	9.7	-5.6	-18.6	-8.4	-8.8
IT하드웨어	4,079	2.6	-32.3	29.0	180.8	389.0	197.7
반도체	49,384	3.0	-28.9	23.6	84.2	379.7	137.7
IT가전	2,555	5.0	-7.2	-21.4	10.9	64.3	37.9
디스플레이	577	-1.6	-13.2	-26.2	-21.9	-9.0	-18.2
통신서비스	490	8.6	6.1	-5.4	14.7	28.1	33.5
유틸리티	1,127	9.5	0.2	-24.8	-33.9	-6.7	-17.0

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.27 / 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.
