

퀀틴전시 플랜

디레버리징 터널의 끝, 반도체에 드리운 회복의 빛



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 디레버리징 막바지 인식에 반도체 폭등, KOSPI 6,600선 근접

- KOSPI는 외국인 투자자가 약 7조원을 순매수한 가운데, +약 18% 급등하며 단숨에 6,600선에 근접. 시가총액 상위 1~4위인 삼성전자, SK하이닉스, SK스퀘어, 삼성전기가 모두 상한가에 근접하는 등 AI 반도체 관련주를 중심으로 가파른 반등세 전개
- AI 관련 종목에 레버리지 투자를 확대했던 Situational Awareness의 청산 소식이 전해지면서, 최근 반도체와 AI 인프라주의 급락을 증폭시켰던 디레버리징이 막바지에 이르렀다는 인식 확산. 기계적 매도 물량이 상당 부분 소화되며 추가적인 수급 악화 가능성이 낮아졌다는 기대가 투자심리를 자극
- 레오폴드 아센브레너의 주요 보유 종목으로 알려진 블룸에너지(+26.5%), 샌디스크(+26.0%), 코어위브(+21.5%)가 급등한 데 이어 마이크론(+18.4%), AMD(+13.0%), 인텔(+11.3%) 등 반도체주 전반으로 상승세가 확산되며 위험자산 선호심리 강화

[Issue 1] 아마존 호실적과 PCE 둔화, 미국채 금리 재상승에도 투자심리 견조

- 마이크로소프트에 이어 아마존이 호실적을 발표한 점도 긍정적. AWS 매출은 전년 대비 37% 증가한 422억달러를 기록했고, 영업이익도 166억달러로 63% 증가. 연간 CapEx 전망을 2,200억달러로 상향한 가운데 AI 및 자체 칩 사업의 전환산 매출이 각각 250억달러를 넘어서는 등 견조한 AI 인프라 수요와 투자 지속성을 재확인
- 미국 6월 PCE가 둔화한 점도 긍정적 요인. 전년 대비 +3.7% 상승하며 YoY로는 예상치에 부합했으나, 전월 대비 -0.1% 하락하며 예상치 하회. 이에 미국채 금리 하락세를 보이며 위험선호 확산
- 다만 위시의 소통 방식과 정책 신뢰에 대한 우려가 유입되고 중동 불확실성으로 미국채 금리는 재차 상승. 그럼에도 반도체 투자심리 회복된 시장에서 영향력은 제한적

[Issue 2] 외국인 매수세 폭발, AI 밸류체인 일제히 급등

- 외국인 수급 대거 유입되며 AI 밸류체인 급등. 업종별 차별화 뚜렷
- **반도체**: 삼성전자(+26.8%), SK하이닉스(+30.0%), SK스퀘어(+29.9%), 한미반도체(+28.0%)
- **IT하드웨어**: 삼성전기(+29.9%), LG이노텍(+21.2%), 대덕전자(+29.9%), 심텍(+29.9%)
- **전력기기**: LS ELECTRIC(+23.0%), HD현대일렉트릭(+17.3%), 효성중공업(+27.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

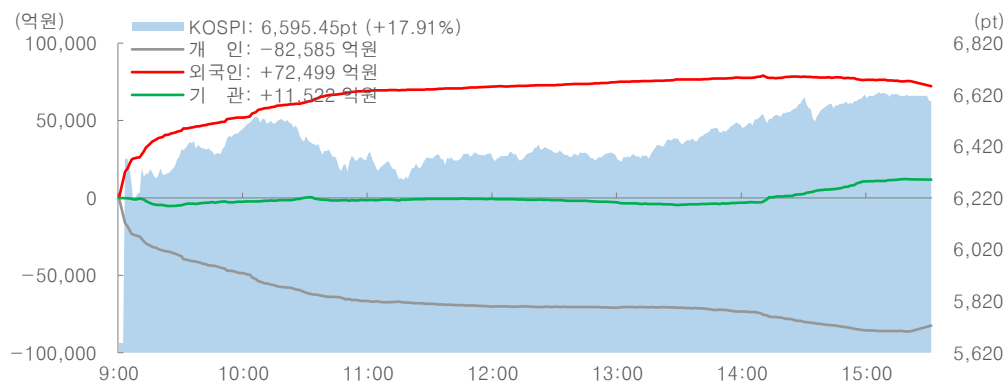
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+17.91%
KOSDAQ	+11.63%
대만가권	+7.98%
일본니케이225	+3.89%
나스닥 종합	+2.78%
S&P500	+1.66%
유럽 STOXX50	+1.53%
다우산업	+1.19%
중국상해종합지수	+0.86%
홍콩恒生지수	-0.21%

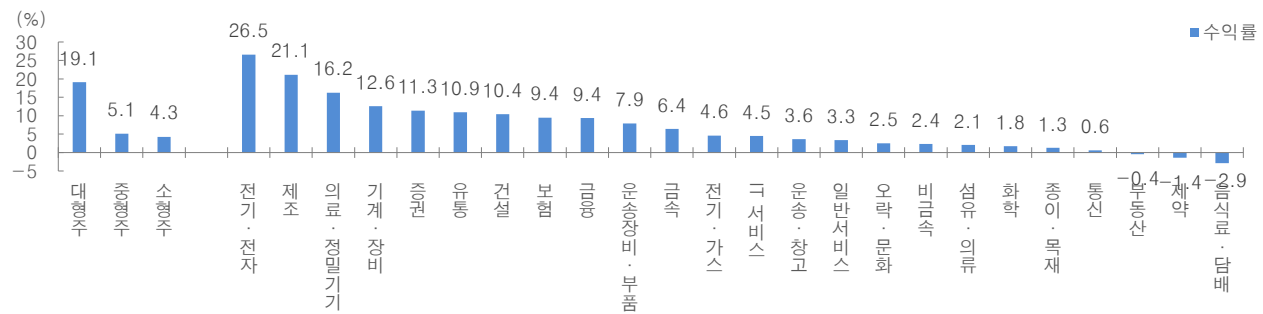
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

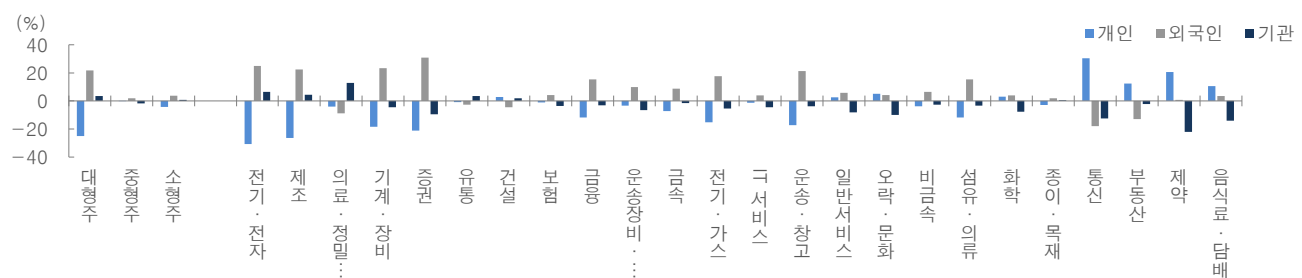


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



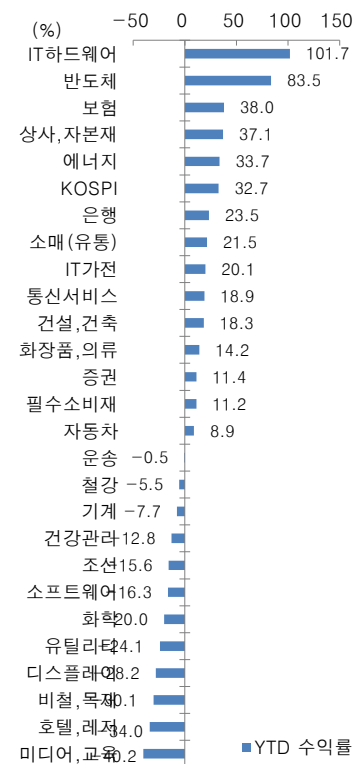
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	5,594	-21.2	-34.0	-15.2	7.1	71.9	32.7
에너지	6,370	-23.2	-24.0	-17.9	13.7	48.3	33.7
화학	3,578	-14.8	-19.2	-42.2	-26.0	-12.8	-20.0
비철,목재	4,945	-10.4	-13.0	-40.9	-48.3	-15.4	-30.1
철강	2,051	-7.4	-5.9	-36.4	-15.9	-9.8	-5.5
건설,건축	1,799	-19.1	-20.3	-42.0	-0.8	18.0	18.3
기계	8,275	-26.9	-35.1	-50.6	-23.5	11.2	-7.7
조선	7,359	-11.3	-13.2	-36.0	-26.1	-3.4	-15.6
상사,자본재	4,760	-16.5	-23.3	-18.5	1.3	69.3	37.1
운송	1,754	-3.0	1.1	-6.8	-5.7	-2.7	-0.5
자동차	12,907	-17.1	-18.9	-22.3	-20.7	32.0	8.9
화장품,의류	5,599	-1.9	1.8	-9.3	4.3	5.3	14.2
호텔,레저	1,526	-2.3	-9.0	-28.6	-33.2	-30.3	-34.0
미디어,교육	471	-14.0	-8.0	-29.1	-45.3	-29.9	-40.2
소매(유통)	2,450	-13.6	-27.3	-14.7	7.8	28.1	21.5
필수소비재	7,578	4.0	8.1	-3.7	7.6	9.9	11.2
건강관리	9,230	4.8	2.7	-9.2	-17.8	2.2	-12.8
은행	3,305	-3.0	6.0	-1.4	14.9	33.0	23.5
증권	2,501	-13.0	-14.3	-29.2	-16.7	21.3	11.4
보험	14,338	-10.6	-16.0	12.2	27.7	55.8	38.0
소프트웨어	5,996	-7.3	-3.3	-12.0	-24.0	-15.5	-16.3
IT하드웨어	2,763	-38.1	-58.0	-15.0	85.8	205.9	101.7
반도체	38,131	-27.3	-44.4	-3.4	34.6	247.9	83.5
IT가전	2,224	-19.0	-24.4	-35.3	-2.8	34.8	20.1
디스플레이	506	-18.5	-25.6	-33.0	-28.9	-22.9	-28.2
통신서비스	437	-10.9	-4.5	-13.9	0.0	14.9	18.9
유틸리티	1,030	-7.6	-9.4	-29.1	-37.7	-15.7	-24.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.30 / 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 본 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.