

퀀틴전시 플랜

반도체 숨 고르기 속 코스닥의 약진, 과열 수급은 진정

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 급등 후 숨 고르기, 레버리지 수급 쏠림과 변동성 우려 완화

- 지난 금요일 삼성전자와 SK하이닉스는 AI 반도체 관련 디레버리징이 막바지에 진입했다는 인식이 확산되며 급등. 단 하루만에 주가가 급등한 만큼, 금일에는 차익실현 매물이 집중되며 되돌림 장세 전개
- 반도체 Top2의 레버리지 ETF 거래대금이 급감한 점도 눈여겨볼 부분. 7월 31일부터 기본 예탁금이 3,000만원으로 상향된 가운데, 거래대금은 7월 31일 1.9조원, 8월 3일 0.8조원을 기록. 5월 27일 출시 이후 7월 30일까지 일평균 거래대금이 7.5조원이었던 점을 고려하면, 레버리지 거래로 수급 쏠림이 완화되며 변동성 확대 요인이 진정되고 있음을 확인
- 신용융자 잔고가 7월 31일 기준 전일 대비 -3.1조원 감소한 점도 주목. 이는 금요일 반도체주 반등의 배경이었던 디레버리징 막바지 인식을 뒷받침하는 요인. 신용 포지션이 상당 부분 정리되면서 추가 반대매 가능성과 이에 따른 기계적 매도 압력이 축소된 점이 긍정적

[Issue 1] TACO 안도감에 국제 유가 하락, 수출 호조는 실적 모멘텀 강화

- 트럼프 대통령은 주말 사이 이란에 대한 대규모 공습을 보류한다고 발표. 이란을 비롯한 중동 국가들이 합의의 큰 틀이 마련됐으며 공격 중단을 요청했다고 설명
- 트럼프 대통령의 TACO로 WTI 선물은 80달러선을 하회했고, 미국채 2년물과 10년물 금리도 각각 4.25%, 4.70% 아래로 하락하며 투자심리에 긍정적으로 작용
- 한편 한국의 7월 수출은 989억달러로 역대 두 번째로 높은 수준을 기록. 반도체 수출이 전년 대비 +178.8% 증가한 410억달러를 기록하며 전체 수출 호조를 주도했고, 컴퓨터 수출도 +40% 늘어난 48억달러로 집계되며 견조한 흐름 지속
- 이외에도 무선통신기기(+51%), 선박(+47%), 화장품(+38%) 등 상승하며 국내 실적 모멘텀을 강화

[Issue 2] 반도체 조정 속 코스닥 강세, 양 시장 차별화 뚜렷

- 반도체 업종 급등 이후 되돌림 소화하는 가운데, 코스닥은 로봇과 제약/바이오 업종을 중심으로 강세 전개하며 양 시장 간 차별화 양상 뚜렷
- **코스피 반도체**: 삼성전자(-8.8%), SK하이닉스(-8.8%), 한미반도체(-5.6%)
- **코스닥 제약/바이오**: 펩트론(+30.0%), 리가캠바이오(+9.0%), 디앤디파마텍(+12.5%)
- **코스닥 로봇**: 레인보우로보틱스(+5.9%), 로보티즈(+17.3%), 에스피지(+14.9%), 현대무브스(+8.7%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

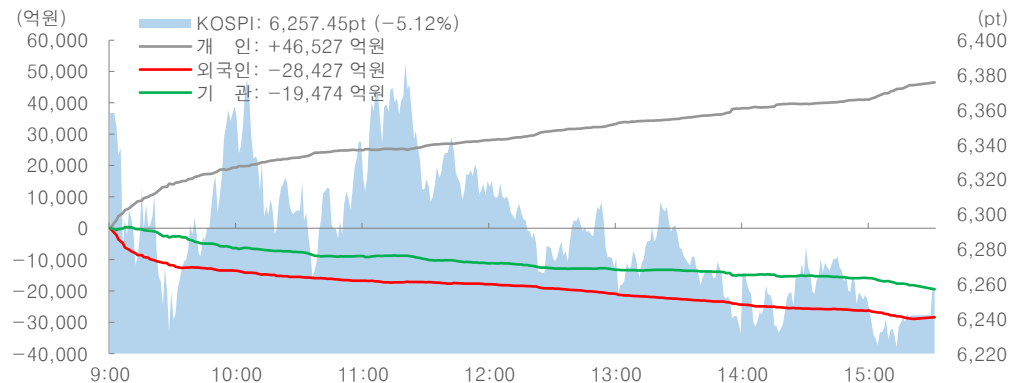
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+2.44%
나스닥 종합	+1.00%
S&P500	+0.70%
대만가권	+0.63%
다우산업	+0.53%
유럽 STOXX50	+0.21%
홍콩항셍지수	+0.12%
중국상해종합지수	+0.70%
일본니케이225	+1.12%
KOSPI	+5.12%

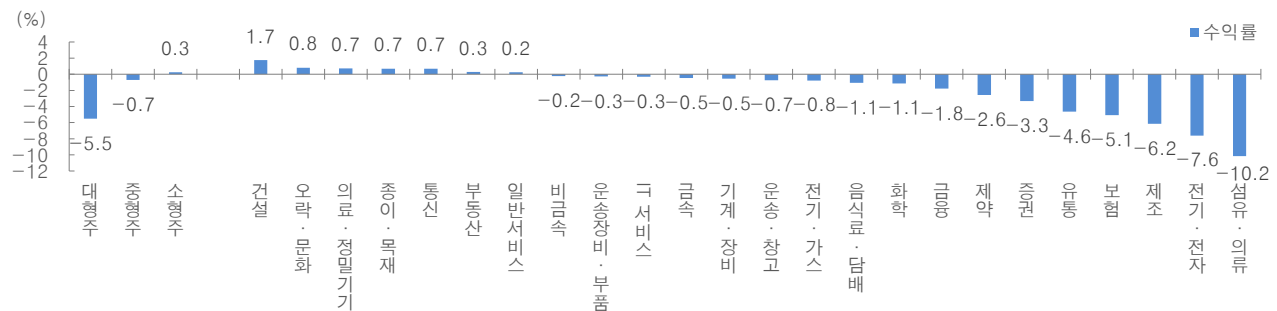
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

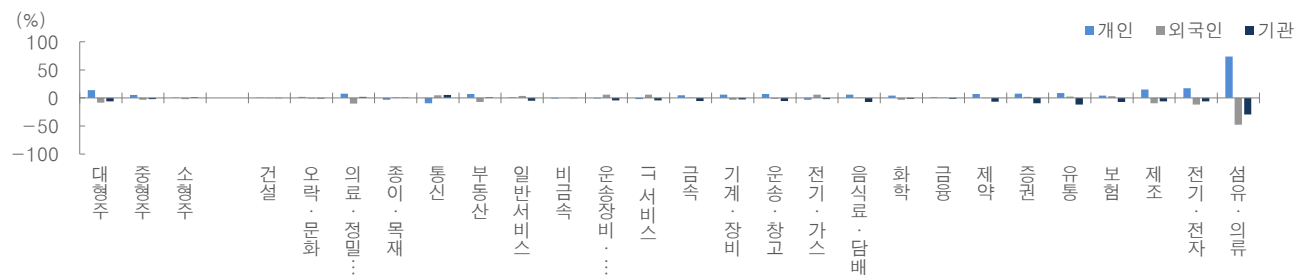


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



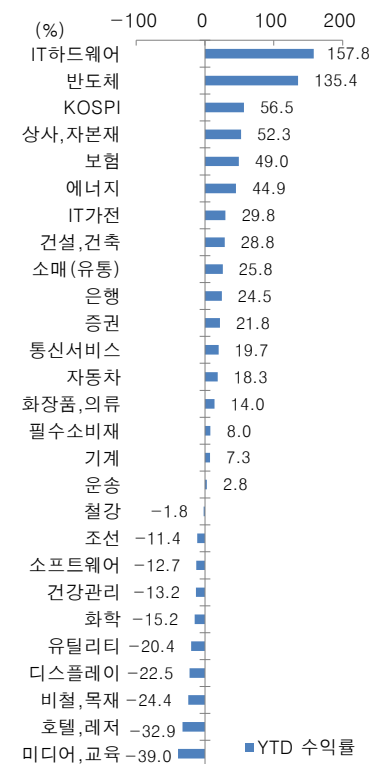
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,595	-1.4	-22.2	-0.1	26.2	103.2	56.5
에너지	6,904	-15.1	-17.7	-11.0	23.2	64.5	44.9
화학	3,796	-5.9	-14.3	-38.7	-21.5	-6.3	-15.2
비철,목재	5,351	-5.4	-5.9	-36.0	-44.0	-6.3	-24.4
철강	2,132	-1.0	-2.2	-33.8	-12.6	-4.7	-1.8
건설,건축	1,959	-9.6	-13.3	-36.8	8.0	27.2	28.8
기계	9,611	-10.0	-24.6	-42.6	-11.1	26.8	7.3
조선	7,724	-4.4	-8.9	-32.8	-22.4	-2.4	-11.4
상사,자본재	5,286	-5.3	-14.8	-9.5	12.5	86.2	52.3
운송	1,813	-0.8	4.5	-3.7	-2.5	1.3	2.8
자동차	14,025	-1.6	-11.8	-15.6	-13.8	50.7	18.3
화장품,의류	5,592	-0.8	1.7	-9.4	4.1	4.4	14.0
호텔,레저	1,551	-0.3	-7.6	-27.5	-32.2	-30.7	-32.9
미디어,교육	481	-12.8	-6.0	-27.6	-44.1	-30.0	-39.0
소매(유통)	2,536	-7.7	-24.8	-11.7	11.6	33.5	25.8
필수소비재	7,356	-0.6	4.9	-6.5	4.5	5.6	8.0
건강관리	9,189	0.2	2.2	-9.6	-18.1	3.2	-13.2
은행	3,332	-2.1	6.9	-0.6	15.9	35.8	24.5
증권	2,734	-2.4	-6.4	-22.6	-8.9	33.0	21.8
보험	15,479	-2.6	-9.3	21.1	37.9	69.7	49.0
소프트웨어	6,254	0.5	0.8	-8.2	-20.7	-12.5	-12.7
IT하드웨어	3,532	-13.7	-46.3	8.7	137.5	297.4	157.8
반도체	48,900	1.3	-28.7	23.9	72.6	345.9	135.4
IT가전	2,405	-4.8	-18.3	-30.0	5.1	49.2	29.8
디스플레이	546	-6.7	-19.7	-27.7	-23.3	-18.6	-22.5
통신서비스	440	-11.2	-3.8	-13.3	0.7	15.1	19.7
유틸리티	1,081	-3.2	-4.9	-25.6	-34.6	-10.6	-20.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.07.31 / 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.