

퀀틴전시 플랜

반도체의 속도 조절, 코스닥으로 향한 시선



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] CXMT 증설 우려에도 반도체 낙폭 회복, 수급 과열은 진정

- 중국 최대 메모리 기업인 CXMT가 베이징에 신규 메모리 반도체 공장 건설을 검토 중이라는 소식. 구체적인 생산 규모와 투자액은 공개되지 않았으나, 향후 메모리 공급 확대 가능성이 부각되며 메모리 반도체주의 하방 압력으로 작용
- 다만 하이퍼스케일러의 AI 투자가 실질적인 수익 창출로 이어지고 있다는 분석이 이어지며 관련 우려는 일부 완화. 국내 메모리주는 부진한 흐름을 보였으나, 기관과 금융투자의 매수세가 유입되며 반등
- 반도체 업종의 숨 고르기 속 단일종목 레버리지 ETF로의 수급 쓸림도 진정. 5월 27일 출시 이후 7월 30일까지 일평균 거래대금이 7.5조원을 기록했으나, 전일에 이어 금일도 0.8조원 수준에 머무름
- 신용융자 잔고의 감소세도 지속. 7월 31일 -3.1조원 감소한 데 이어 8월 3일에도 -1.5조원 줄어들며 신용 포지션이 상당 부분 정리. 이에 추가 반대매매 가능성과 기계적 매도 압력이 축적된 점은 긍정적
- **반도체 Top2:** 삼성전자(+0.2%, 저가 -4.8%), SK하이닉스(+0.6%, 저가 -5.4%)

[Issue 1] 코스닥 3거래일 연속 매수 사이드카, 중동 협상 진전 대기

- 반도체 업종에 집중됐던 수급이 분산되면서 기관 수급은 코스닥으로 이동. 금일 코스닥 시장에서 기관과 금융투자는 각각 5,434억원, 3,328억원을 순매수했으며, 기관은 3거래일 연속 순매수
- 특히 제약/바이오 업종이 급등하며 강세를 주도했고, 코스닥은 3거래일 연속 매수 사이드카 발동
- 한편 트럼프 대통령의 TACO로 국제 유가가 하락하고 위험선호가 강화되었던 상황. 그러나 이란은 미국과의 협상 진행을 부인하며, 현재 오만과 호르무즈 해협 통항 문제만 논의하고 있다고 설명
- 여기에 호르무즈 해협 초입에서 화물선 1척이 피격됨. 미국의 해상봉쇄와 호르무즈 해협 통제권을 둘러싼 입장 차가 지속되는 가운데, WTI 선물은 81달러 수준까지 반등하며 실질적인 협상 진전을 대기
- **코스닥 제약/바이오:** 알테오젠(+9.3%), HLB(+11.2%), 리가캠바이오(+15.2%)

[Issue 2] 반도체의 숨 고르기 속 방산, 전력기기 등으로 순환매 확산

- 반도체 숨 고르기 속 순환매 확산. 실적 대비 저평가 업종 강세 뚜렷
- **방산:** 한화에어로스페이스(+9.3%), LG디펜스엔에어로스페이스(+14.6%), 한국항공우주(+11.2%)
- **전력기기:** HD현대일렉트릭(+6.4%), 효성중공업(+6.4%), LS ELECTRIC(+4.6%)
- **건설:** 대우건설(+14.3%), 삼성E&A(+7.6%), 현대건설(+6.2%), DL이앤씨(+7.8%)
- **소비재:** 에이피알(+6.4%), 달바글로벌(+7.2%), 삼양식품(+5.9%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

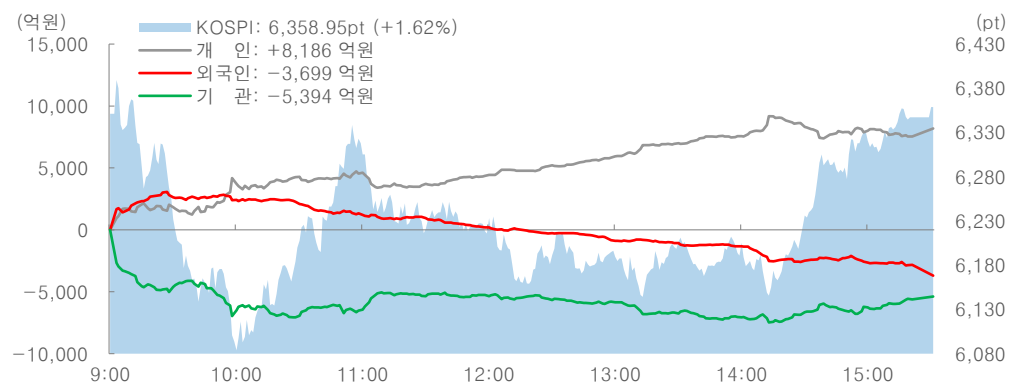
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+5.88%
나스닥 종합	+2.13%
KOSPI	+1.62%
S&P500	+1.48%
다우산업	+1.32%
유럽 STOXX50	+1.08%
중국상해종합지수	+0.21%
일본니케이225	-0.31%
대만가권	-0.31%
홍콩恒生지수	-0.74%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

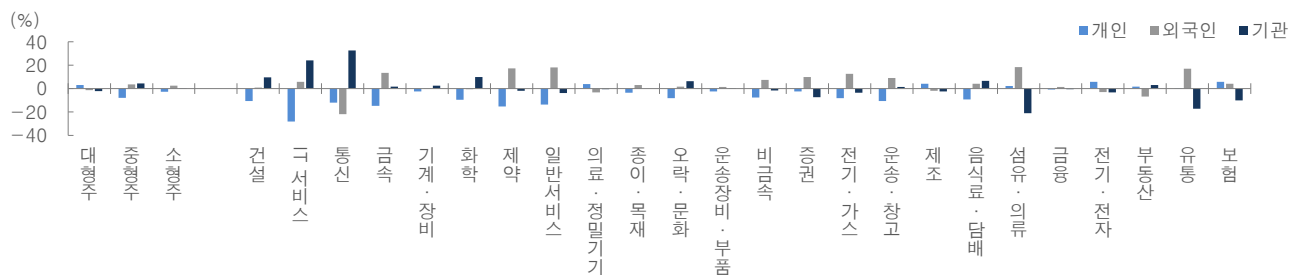


자료: 대신증권 Research Center

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	6,257	-7.4	-22.6	-5.2	18.3	100.6	48.5
에너지	6,640	-11.8	-13.1	-14.4	21.6	68.3	39.4
화학	3,751	-5.6	-13.3	-39.4	-22.6	-3.3	-16.2
비철,목재	5,422	-0.3	-7.1	-35.2	-38.7	2.2	-23.3
철강	2,075	-4.4	-5.4	-35.6	-16.8	-2.0	-4.4
건설,건축	1,981	-7.7	-13.4	-36.1	5.6	33.2	30.3
기계	9,727	-7.9	-22.3	-41.9	-10.7	34.6	8.6
조선	7,539	-6.2	-12.5	-34.4	-24.5	-2.8	-13.5
상사,자본재	5,189	-1.9	-20.0	-11.1	10.3	92.7	49.5
운송	1,820	0.3	-0.9	-3.3	-3.3	3.8	3.2
자동차	14,145	-0.1	-13.0	-14.8	-12.5	55.5	19.3
화장품,의류	5,619	-2.2	-3.0	-9.0	4.4	9.6	14.6
호텔,레저	1,544	-1.9	-10.2	-27.8	-32.4	-29.2	-33.2
미디어,교육	488	-15.1	-9.5	-26.6	-42.3	-26.8	-38.1
소매(유통)	2,468	-12.0	-25.5	-14.0	6.0	33.0	22.5
필수소비재	7,272	-2.8	0.7	-7.6	2.9	5.9	6.7
건강관리	9,017	-2.4	-3.2	-11.3	-19.4	5.5	-14.8
은행	3,355	-2.5	-0.8	0.1	11.8	42.7	25.3
증권	2,639	-6.5	-14.3	-25.3	-16.4	36.1	17.5
보험	14,768	-5.9	-13.1	15.6	32.8	69.8	42.2
소프트웨어	6,218	-4.8	0.5	-8.7	-19.1	-9.4	-13.2
IT하드웨어	3,632	-11.0	-39.1	11.7	132.7	324.6	165.1
반도체	44,791	-9.3	-29.1	13.5	54.3	326.4	115.6
IT가전	2,352	-7.9	-16.7	-31.5	5.2	51.8	27.0
디스플레이	542	-6.1	-16.7	-28.3	-22.1	-17.2	-23.1
통신서비스	442	-9.8	-2.8	-12.8	0.9	17.6	20.5
유틸리티	1,070	-5.1	-8.4	-26.3	-36.2	-5.9	-21.2

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.03 / 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.