

퀀틴전시 플랜

메모리 업황 우려 완화에 선순환의 고리 재형성



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 견조한 수요와 공급자 우위 재확인, 반도체 투자심리 강화

- 메모리 업황에 대한 우려가 완화되며 반도체 투자심리 재차 강화. 주요 메모리 3사의 2027년 D램, HBM 생산물량 판매가 완료됐다는 소식이 전해지며 견조한 수요를 재확인
- 여기에 공급 확대 우려를 자극했던 CXMT가 애플의 단가 인하 요구를 거절했다는 보도도 긍정적. CXMT는 화웨이, 샤오미 등 중국 IT 기업의 수요를 기반으로 공급자 우위의 협상력을 유지. 중국발 공급 확대가 메모리 가격 하락으로 이어질 것이라는 우려도 완화되며 반도체 투자심리 자극
- 실적 발표 시즌을 거치며 하이퍼스케일러의 견조한 AI 투자와 수익 창출 능력도 확인. 중장기 AI 투자 사이클 대한 확신이 강화된 가운데, 마이크론(+7.6%)과 샌디스크(+10.8%) 급등하며 국내 반도체 업종의 투자심리 회복으로 이어지는 선순환 구조 형성
- 반도체 Top2/지분가치: 삼성전자(+2.5%), SK하이닉스(+5.8%), 삼성물산(+7.8%), SK스퀘어(+5.6%)

[Issue 1] 대외 훈풍 속 위험 선호 강화, 예멘 후티발 불확실성은 잔존

- 대외 환경도 투자심리를 지지. 스코트 베센트 미국 재무장관이 이란과 호르무즈 해협 개방에 대한 합의가 이뤄질 것이라고 언급하면서 협상 기대가 확산. 이에 WTI 선물은 배럴당 75달러 수준까지 하락했고, 미국채 2년물과 10년물 금리도 각각 4.2%, 4.6% 수준으로 낮아지며 위험자산 선호 강화
- 다만 장 마감 후 예멘 후티는 성명을 통해 홍해 내에서 사우디 선박을 공격했다고 발표. 미국-이란 협상 기대감이 유효하지만, 군사적 충돌이 지속될 경우 중동 불확실성을 재차 확대할 가능성 존재
- 한편, 전일 미국 7월 ISM 제조업 PMI가 55.6p로 예상치를 상회한 데 이어, 6월 JOLTS 구인건수가 736만건으로 예상치를 하회한 점도 긍정적. 견조한 경기 모멘텀과 금리인상 가능성 후퇴로 이어지며 증시 상방 압력으로 작용

[Issue 2] 외국인 순매수 확산, IT하드웨어, 전력기기 동반 급등

- 외국인 순매수에 힘입어 업종 전반 강세 전개하는 가운데, AI 인프라 관련 업종 강세 뚜렷
- IT하드웨어: 삼성전자(+14.4%), LG이노텍(+14.5%), 대덕전자(+8.7%)
- 전력기기: HD현대일렉트릭(+7.8%), 효성중공업(+12.4%), LS ELECTRIC(+7.6%)
- 건설: 대우건설(+6.8%), 현대건설(+8.5%), DL이앤씨(+7.4%)
- 조선: HD현대중공업(+5.4%), HD한국조선해양(+5.9%), 한화엔진(+13.0%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

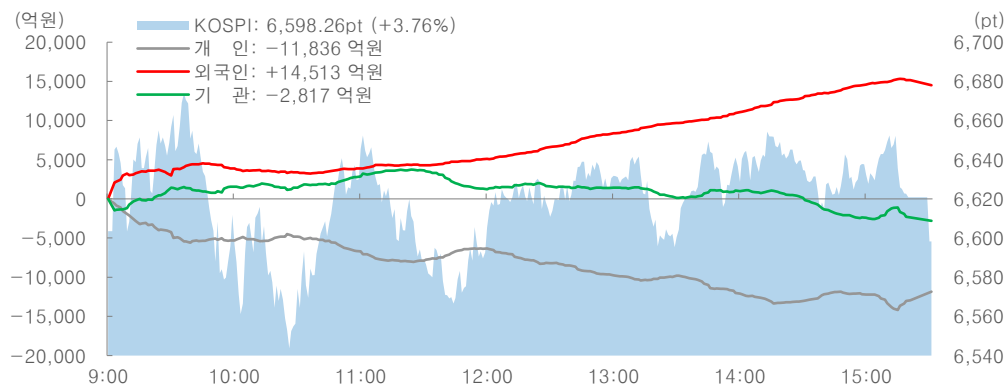
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+3.76%
일본니케이225	+3.51%
대만가권	+2.73%
나스닥 종합	+2.59%
KOSDAQ	+2.42%
S&P500	+1.79%
다우산업	+1.71%
중국상해종합지수	+1.53%
유럽 STOXX50	+0.94%
홍콩항셍지수	+0.09%

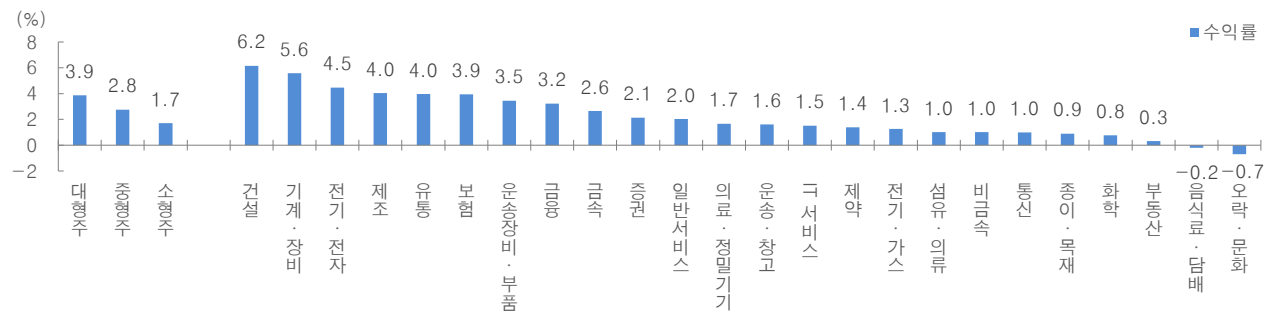
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

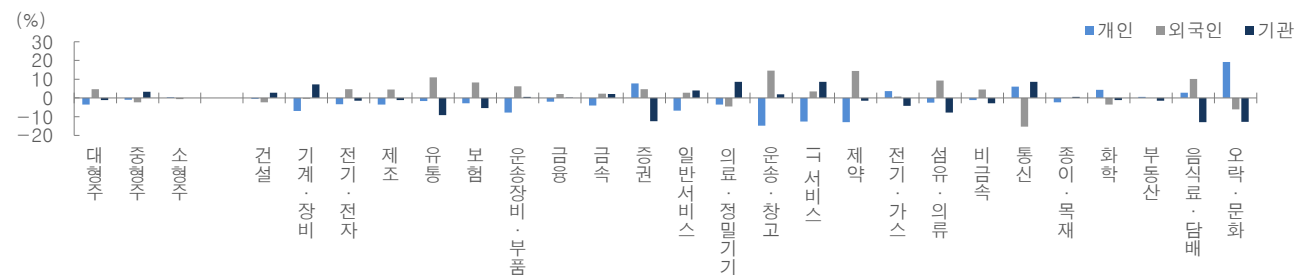


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

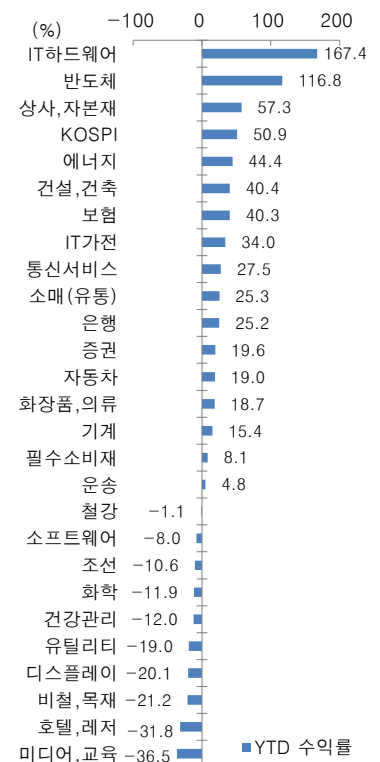
KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,359	5.6	-21.4	-8.3	18.4	102.0	50.9
에너지	6,880	1.0	-10.0	-13.4	19.1	72.7	44.4
화학	3,942	7.5	-8.9	-38.5	-21.8	1.3	-11.9
비철,목재	5,576	10.1	-4.5	-35.0	-40.0	4.8	-21.2
철강	2,147	4.6	-2.1	-37.5	-15.8	2.0	-1.1
건설,건축	2,135	8.5	-6.6	-29.9	10.7	41.7	40.4
기계	10,338	9.2	-17.5	-41.0	-8.7	38.4	15.4
조선	7,797	5.4	-9.5	-32.2	-23.2	1.6	-10.6
상사,자본재	5,462	9.6	-15.8	-13.5	13.2	102.6	57.3
운송	1,847	6.0	0.7	-2.6	-3.8	5.0	4.8
자동차	14,105	7.5	-13.3	-16.4	-14.5	53.5	19.0
화장품,의류	5,819	4.4	0.5	-7.0	7.8	12.5	18.7
호텔,레저	1,575	3.0	-8.4	-26.1	-33.1	-29.4	-31.8
미디어,교육	501	-1.8	-7.1	-23.4	-40.8	-26.9	-36.5
소매(유통)	2,525	-4.5	-23.8	-12.3	5.8	34.1	25.3
필수소비재	7,361	-0.3	1.9	-6.2	1.9	5.4	8.1
건강관리	9,309	2.2	0.0	-7.7	-18.5	7.6	-12.0
은행	3,351	2.0	-0.9	1.3	8.6	40.5	25.2
증권	2,685	3.8	-12.8	-30.4	-14.9	36.2	19.6
보험	14,579	-0.8	-14.2	10.1	23.9	67.2	40.3
소프트웨어	6,592	7.0	6.6	-3.7	-13.7	-5.4	-8.0
IT하드웨어	3,663	6.4	-38.6	5.2	132.1	316.4	167.4
반도체	45,042	6.1	-28.7	5.4	54.8	325.4	116.8
IT가전	2,482	7.0	-12.1	-29.3	7.1	58.5	34.0
디스플레이	563	5.2	-13.4	-25.8	-20.1	-13.6	-20.1
통신서비스	468	4.8	2.9	-8.8	3.4	23.2	27.5
유틸리티	1,099	4.3	-5.9	-24.9	-38.0	-6.0	-19.0

기준일: 2026.08.04 / 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[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.