



리서치센터 투자전략팀

| 투자전략/시황 Analyst 한지영, RA 유지윤



키움증권

미 증시, 유가 및 금리 재상승, 샌디스크 등 반도체주 약세로 하락

증시 코멘트 및 대응 전략

6일(목) 미국 증시는 호르무즈 해협 불확실성 및 연준의 9월 금리인상 우려 등에 따른 유가 및 시장 금리 상승, 7월 비농업 고용 대기심리, 분기 호실적에도 급락한 샌디스크(-6.7%), 웨스턴디지털(-13.0%) 약세 여파 등으로 하락 마감(다우 -0.9%, S&P500 -0.2%, 나스닥 -0.1%, 필라델피아 반도체 지수 +0.3%).

현재 미국, 한국 등 주요국 2분기 실적 시즌은 순조롭게 진행되고 있는 분위기. 미국 S&P500의 경우, 지금까지 실적을 발표한 380개 기업 중 약 85%가 컨센서스를 상회하는 실적을 발표하면서 1994년 이후 평균(68%)을 큰 폭 웃돌고 있는 상태.

이 같은 호실적 행진은 주도주인 반도체주 위주로 시장의 실질적인 눈높이를 키우고 있지만, 실적 가시성 자체는 훼손되지 않았다는 점에 주안점을 둘 필요. 일례로, AI 추론 수요 증가 확인, 장기공급계약 확대, 제한적 공급 증가 전망 등을 제시한 샌디스크 실적 이벤트는 반도체 이익 모멘텀에 회복력을 부여했던 재료인 만큼, 현 시점에서 반도체 포함 주식 매도 전략의 실익은 낮다고 판단.

뿐만 아니라, FT 등 일부 외신에서는 케빈 워시 연준 의장이 인플레이션 급등 시 9월 인상을 준비하고 있다고 보도했다는 점이나, 이란 의회에서 미국, 이스라엘 선박 통항 금지 법안을 추진하고 있다는 소식도 부담이기는 함. 하지만 전일 급등에도 70달러 선을 유지 중인 높지 않은 유가 레벨, 부진한 고용 추세 등으로 연준의 9월 인상 조건(인플레이션)이 충족될 여지가 낮다고 판단. 또 이란 의회의 통항 금지 방안은 미국과의 협상용 카드에 불과할 수 있기에, “미-이란 갈등 재격화 및 장기화 → 유가 급등 → 인플레이션 리스크 확대 → 9월 인상” 시나리오의 현실화 확률은 낮게 가져갈 필요.

전일 국내 증시는 최근 단기 급반등에 따른 차익실현 압력 속 샌디스크의 가이던스 컨센 하회, 유통, 방산 일부 업종의 실적 부진 등이 외국인 중심으로 매도세를 자극하면서 혼조세 마감(코스피 -4.6%, 코스닥 +0.3%).

금일에는 호르무즈 해협 불확실성 재부각, 7월 미국 고용 경계심리에도, 미국 반도체주 주가 약세 선반영, 전일 급락에 따른 저가 매수세 유입 등에 힘입어 반등을 시도할 전망.

8월 이후 4거래일 간 코스피는 매도 사이드카 2회, 매수 사이드카 1회가 발동되는 등 등락을 반복하면서 재차 조정 압력에 노출된 모습. 여기에 코스닥이 과매도 인식 등으로 4거래일 연속 강세를 연출하는 과정에서, 코스피를 둘러싼 반등의 연속성에 의구심을 키우고 있는 실정(4거래일 간 누적 등락률: 코스피 -4.5% vs 코스닥 +11.4%).

전일 샌디스크의 실적 실망감이 외국인의 반도체 순매도를 유발하면서 지수 급락을 초래한 것도 있음. 하지만 지난 금요일 폭등 이후 속도 조절, 차익실현 여파가 더 컸던 것으로 판단. 7월 31일 코스피의 일간 17.9% 폭등은 역대 1위였으며, 당시 역대 1위 순매수(+7.3조원)로 단기 수익률을 극대화했던 외국인의 단기 수익 확정 욕구를

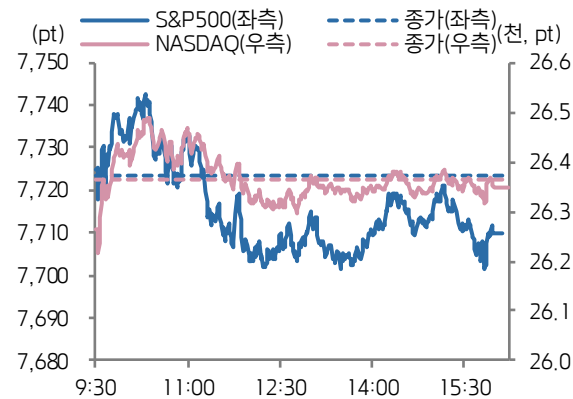
자극했던 것으로 보임.

8월 이후 코스피 12개월 선행 영업이익 컨센서스 상향이 재개되는 과정에서, 밸류에이션상 진입 유인이 여전히 높은 수준을 유지하고 있다는 점도 증시에 하방 경직성을 제공하는 요인(코스피 12개월 선행 영업이익 컨센서스: 7월 말 1,170조원 → 8월 6일 1,200조원, 12개월 선행 PER: 7월 말 5.5배 → 8월 6일 5.1배).

전일 코스피 4% 급락 과정에서 반도체(-8.4%), IT하드웨어(-8.6%) 등 11개 업종이 동반 약세를 보였으나, 비철, 목재(+10.0%), 화장품(+5.2%), 건강관리(+2.4%) 등 15개 업종이 강세를 보인 점도 같은 맥락임. 지수 급락에도 상승 업종 수가 더 많았다는 점은 시장 내부에서 업종별 순환매와 수익률 분산이 진행되고 있으며, 반도체 조정이 증시 전반의 투매로 확산되지 않았음을 보여주는 대목.

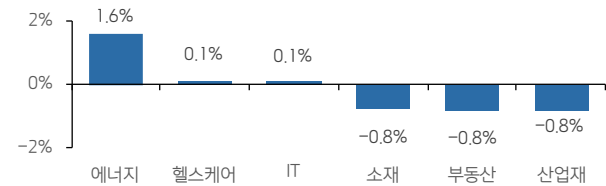
결국 최근 코스피 약세를 회복 경로의 종료로 해석하는 것은 과도하다고 판단. 단기적인 물량 소화 작업이 반복될 수 있지만, 이익 전망 상향과 밸류에이션 매력이라는 중기 회복 요건은 강화되고 있는 만큼, 추가 조정 시 분할 매수로 대응하는 전략을 유지할 필요.

S&P500 & NASDAQ 일종 차트

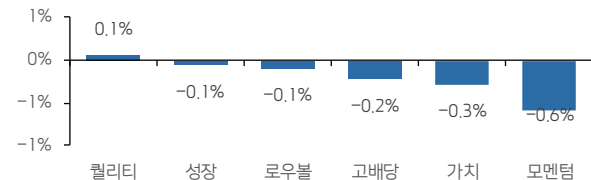


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

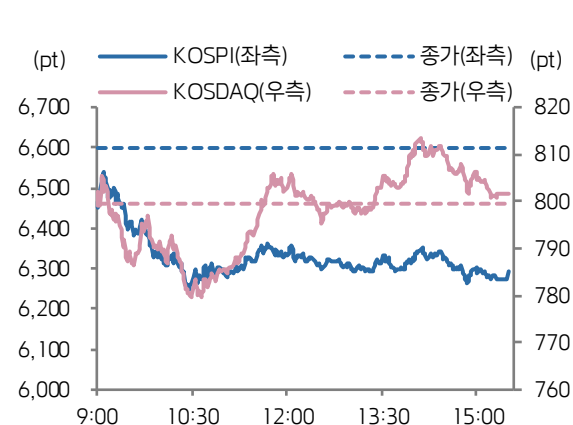


스타일별 주가 등락률

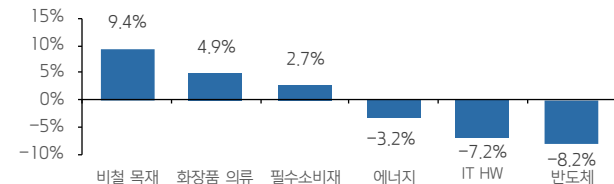


자료: Bloomberg, 키움증권

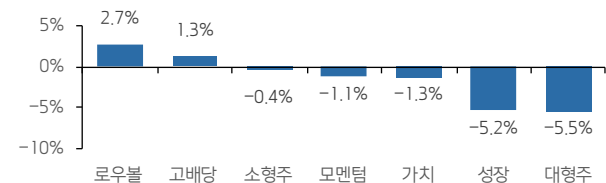
KOSPI & KOSDAQ 일종 차트



업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	312.41	+0.45%	+14.92%	GM	86.94	-2.49%	+6.91%
마이크로소프트	499.86	+2.54%	+3.36%	일라이릴리	1,191.94	+1.89%	+10.91%
알파벳	357.75	-1.29%	+14.3%	월마트	112.07	-0.24%	+0.59%
메타	589.90	+0.19%	-10.63%	JP모건	356.30	-0.82%	+10.58%
아마존	272.26	-0.14%	+17.95%	엑손모빌	154.84	+2.12%	+28.67%
테슬라	319.53	-0.63%	-28.95%	세브론	189.23	+1.51%	+24.16%
엔비디아	218.99	-0.1%	+17.42%	제너럴일렉트릭	112.07	-0.2%	+0.6%
브로드컴	420.57	+0.55%	+21.52%	캐터필러	856.96	-1.62%	+49.59%
AMD	489.28	+1.5%	+128.46%	보잉	232.19	-3.33%	+6.94%
마이크론	881.47	-1.31%	+208.84%	넥스트에라	84.60	-1.5%	+5.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	6,296.38	-4.58%	+49.41%	USD/KRW	1,423.50	-0.02%	-1.11%
코스피200	982.92	-5.36%	+62.2%	달러 지수	99.97	+0.3%	+1.68%
코스닥	801.67	+0.26%	-13.38%	EUR/USD	1.15	-0.24%	-1.88%
코스닥150	1,371.62	+0.72%	-11.36%	USD/CNH	6.75	-0.01%	-3.27%
S&P500	7,709.96	-0.18%	+12.63%	USD/JPY	158.43	+0.43%	+1.1%
NASDAQ	26,348.35	-0.06%	+13.37%	채권시장			
다우	53,885.10	-0.85%	+12.11%	국고채 3년	3.745	+6.8bp	+79.4bp
VIX	15.15	-4.17%	+1.34%	국고채 10년	4.193	+3.8bp	+80.8bp
러셀2000	3,001.55	-0.58%	+20.94%	미국 국채 2년	4.245	+6.4bp	+77.2bp
필라. 반도체	12,048.69	+0.33%	+70.1%	미국 국채 10년	4.678	+6.5bp	+51.1bp
다우 운송	21,424.10	-0.71%	+23.43%	미국 국채 30년	5.224	+5.6bp	+38.1bp
상해종합	3,900.35	+0.57%	-1.73%	독일 국채 10년	3.140	+2.9bp	+28.5bp
항셍 H	8,498.73	-1.22%	-4.66%	원자재 시장			
인도 SENSEX	78,954.76	+0.48%	-7.35%	WTI	77.29	+2.75%	+35.57%
유럽, ETFs				브렌트유	82.49	+3.83%	+35.56%
Eurostoxx50	6,502.56	+0.39%	+12.28%	금	4,299.60	-0.13%	-4.4%
MSCI 전세계 지수	1,145.73	-0.33%	+12.92%	은	61.61	-1.09%	-12.74%
MSCI DM 지수	4,974.44	-0.15%	+12.28%	구리	670.90	-0.27%	+18.07%
MSCI EM 지수	1,658.50	-1.69%	+18.1%	BDI	3,063.00	+4.33%	+63.19%
MSCI 한국 ETF	164.12	-2.97%	+68.81%	옥수수	462.00	+0.43%	+0.33%
디지털화폐				밀	631.25	-1.71%	+15.67%
	가격	DTD(%)	YTD(%)				

2026년 8월 7일

KIWOOM DAILY 투자전략/시황 **한지영, RA 유지윤**

비트코인	64,392.59	-0.61%	-26.53%	대두	1,177.75	+0.26%	+10.64%
이더리움	1,905.85	-0.52%	-36%	커피	306.10	-1.72%	-2.69%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 8월 6일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.