

# 퀀틴전시 플랜

## 샌디스크가 남긴 균열, 반도체 전반으로 확산



### FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

### [Key Point] 샌디스크의 가이드언스 충격, 메모리주 동반 급락

- 샌디스크는 2026회계연도 4분기 매출 89.7억달러(+372% YoY), 데이터센터 매출 29.8억달러(+1,298% YoY)를 기록. 조정 EPS는 39.25달러(+68% QoQ), 매출총이익률은 84.6%로 집계
- 장기 공급 계약 성격의 NBM(New Business Model)과 관련 핵심 고객사 8곳과 계약을 체결(이번 분기 5개 신규 계약). FY27 비트 출하량의 50%, FY28 출하량의 3분의 2가 이미 확정됐다고 발표
- 예상치를 상회한 실적과 장기 공급 계약 확대는 NAND의 중장기 수요를 확인하며 투자심리를 지지. 다만 다음 분기 매출 가이드언스를 103~108억달러로 제시해 시장 예상치를 하회하며 실망 매물 출회
- 머스크 CEO가 SpaceX 컨퍼런스콜에서 메모리를 핵심 병목 요인으로 지목하며 수요 기대를 뒷받침했으나, 샌디스크의 보수적인 가이드언스가 부각되며 메모리 업종 전반의 투자심리 위축
- **반도체**: 삼성전자(-6.3%), SK하이닉스(-10.4%), SK스퀘어(-13.3%)

### [Issue 1] 무난했던 고용에 물가로 옮겨간 시선, 중동 긴장 완화에 유가는 하락

- 미국 7월 ADP 민간고용은 4.4만명 증가하며 예상치 6.8만명을 큰 폭으로 하회. 고용 증가세는 둔화됐으나 임금 상승률은 여전히 높은 수준을 유지해, 고용 우려가 확대될 정도는 아닌 것으로 해석
- 7월 ISM 서비스업 PMI도 54.1p를 기록해 예상치 54.5p 하회. 세부 지표로 고용지표가 47.4p로 하락한 가운데, 가격 지수가 70.3p로 상승세를 지속하며 물가 지표에 시선이 더욱 집중될 것으로 예상
- 결국 다음 주 발표되는 미국 7월 CPI에서는 미국과 이란의 재충돌 및 협상 과정에서 상승한 국제유가가 소비자물가에 어느 정도 반영됐는지 점검할 필요
- 현재 트럼프 대통령은 이란과의 협상이 순조롭게 진행되고 있다고 밝혔으며, 이란도 오만과 호르무즈 해협 항로 좌표에 합의한 뒤 공동 발표문을 조율 중이라고 언급. 이에 지정학적 긴장 완화 기대가 확대되면서 WTI 선물은 75달러 수준으로 하락

### [Issue 2] AI 인프라 약세에 순환매 확산, 업종별 차별화 뚜렷

- 반도체 업종 하락하며 AI 인프라 전반 약세 전개. 이에 순환매 확산되며 업종별 차별화 뚜렷
- **IT하드웨어**: 삼성전자(-9.4%), LG이노텍(-7.8%), 대덕전자(-6.4%)
- **전력기기**: 효성중공업(-9.3%), LS ELECTRIC(-4.5%), 대한전선(-3.7%)
- **소비재**: 에이피알(+5.7%), 아모레퍼시픽(+5.0%), 달바글로벌(+6.5%), LG생활건강(+10.8%)
- **제약/바이오**: 셀트리온(+2.5%), 삼성에피소홀딩스(+3.3%), 한미사이언스(+8.6%)

### 퀀틴전시 플랜 자료는?

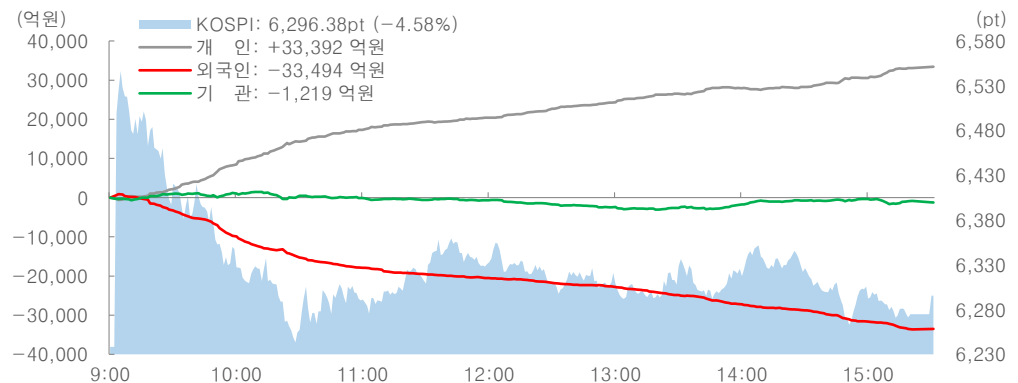
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

### 글로벌 증시 수익률 (%)

| 지수명           | 대비율           |
|---------------|---------------|
| 다우산업          | +0.49%        |
| <b>KOSDAQ</b> | <b>+0.26%</b> |
| 중국상해종합지수      | -0.04%        |
| 유럽 STOXX50    | -0.15%        |
| S&P500        | -0.17%        |
| 대만가권          | -0.32%        |
| 일본니케이225      | -0.79%        |
| 나스닥 종합        | -0.83%        |
| 홍콩恒生지수        | -1.85%        |
| <b>KOSPI</b>  | <b>-4.58%</b> |

주: 아시아 증시 마감 전 지수

### KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

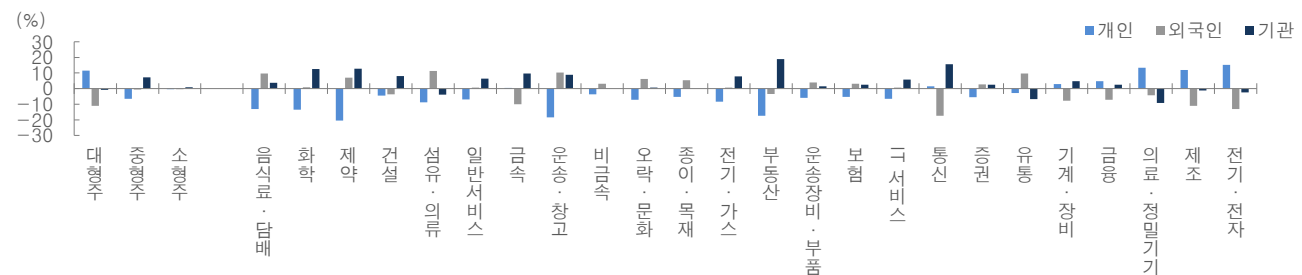


자료: 대신증권 Research Center

## 업종별 수익률



## 업종별 순매수 상대강도



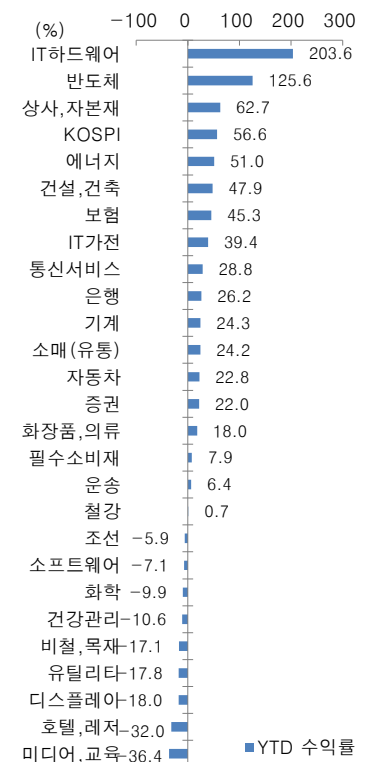
자료: 대신증권 Research Center

\* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

## KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수  | 전일종가<br>(p) | 기간   |       |       |       |       |       |
|--------|-------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
|        |             | 1W   | 1M    | 3M    | 6M    | 12M   | YTD   |
| KOSPI  | 6,598       | 16.5 | -18.4 | -4.9  | 27.8  | 106.3 | 56.6  |
| 에너지    | 7,194       | 13.1 | -5.9  | -9.5  | 25.6  | 77.9  | 51.0  |
| 화학     | 4,031       | 16.4 | -6.8  | -37.1 | -17.1 | 0.5   | -9.9  |
| 비철,목재  | 5,861       | 19.5 | 0.4   | -31.6 | -33.0 | 9.6   | -17.1 |
| 철강     | 2,185       | 10.6 | -0.4  | -36.4 | -14.3 | 1.5   | 0.7   |
| 건설,건축  | 2,249       | 25.4 | -1.6  | -26.1 | 19.4  | 46.3  | 47.9  |
| 기계     | 11,142      | 29.9 | -11.1 | -36.4 | 3.1   | 46.0  | 24.3  |
| 조선     | 8,202       | 17.5 | -4.8  | -28.7 | -15.7 | 3.0   | -5.9  |
| 상사,자본재 | 5,648       | 22.0 | -13.0 | -10.5 | 24.2  | 105.6 | 62.7  |
| 운송     | 1,875       | 7.7  | 2.1   | -1.2  | -1.1  | 6.0   | 6.4   |
| 자동차    | 14,554      | 12.8 | -10.5 | -13.7 | -9.9  | 58.8  | 22.8  |
| 화장품,의류 | 5,789       | 4.2  | -0.1  | -7.4  | 5.2   | 9.8   | 18.0  |
| 호텔,레저  | 1,572       | 3.6  | -8.6  | -26.2 | -35.1 | -30.8 | -32.0 |
| 미디어,교육 | 502         | 5.0  | -6.9  | -23.3 | -40.3 | -27.2 | -36.4 |
| 소매(유통) | 2,502       | -1.6 | -24.5 | -13.1 | 2.9   | 32.2  | 24.2  |
| 필수소비재  | 7,351       | -1.5 | 1.8   | -6.3  | 2.0   | 4.7   | 7.9   |
| 건강관리   | 9,461       | 6.1  | 1.6   | -6.2  | -16.5 | 7.2   | -10.6 |
| 은행     | 3,377       | 5.4  | -0.1  | 2.1   | 9.1   | 37.8  | 26.2  |
| 증권     | 2,738       | 11.1 | -11.1 | -29.0 | -11.6 | 36.9  | 22.0  |
| 보험     | 15,097      | 8.0  | -11.2 | 14.0  | 30.2  | 68.4  | 45.3  |
| 소프트웨어  | 6,659       | 11.0 | 7.6   | -2.7  | -10.9 | -4.3  | -7.1  |
| IT하드웨어 | 4,160       | 31.5 | -30.2 | 19.5  | 175.0 | 361.7 | 203.6 |
| 반도체    | 46,864      | 19.1 | -25.9 | 9.7   | 71.4  | 338.8 | 125.6 |
| IT가전   | 2,582       | 16.9 | -8.6  | -26.5 | 14.0  | 56.6  | 39.4  |
| 디스플레이  | 578         | 13.8 | -11.1 | -23.8 | -17.5 | -13.4 | -18.0 |
| 통신서비스  | 473         | 8.6  | 3.9   | -7.8  | 6.1   | 23.7  | 28.8  |
| 유틸리티   | 1,116       | 8.6  | -4.5  | -23.7 | -36.4 | -6.5  | -17.8 |

## KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.05 / 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 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

---