

퀀틴전시 플랜

반도체에 발목 잡힌 증시, 중동·물가 경계도 부담

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 견조한 메모리 업황에도 엇갈린 HBM 투자심리

- 엔비디아가 HBM 공급 부족 여파로 차세대 AI 칩 루빈 울트라 HBM 사양을 하향 조정할 것이라는 소식. 시장에서는 고사양 HBM 수요가 줄어든다는 인식이 확산되며 투자심리 위축
- 반면 마이크론은 메모리 공급 부족이 지속되고 있음을 재차 강조. AI 연산 시스템에서 메모리가 차지하는 가치가 50%에 달한다며 메모리의 구조적 중요성을 부각
- C도 HBM의 견조한 수요와 공급 부족, D램과 낸드의 공급자 우위 지속 및 ASP 상승을 근거로 메모리 업황에 대한 긍정적 시각을 유지. 이에 마이크론과 샌디스크 등 메모리주는 장 중 낙폭을 축소
- 다만 국내 증시에서 HBM 비중이 높은 SK하이닉스는 수익성에 대한 우려가 확산되었고, 약세 전개하며 지수 하락을 주도

[Issue 1] 끝나지 않은 중동 불안, 유가·금리 부담 재부각

- 이란과 오만의 합의안에 미국과 이스라엘 등 적대국의 호르무즈 해협 통항을 제한하고, 이들이 해협을 이용할 경우 보상을 지급하도록 하는 내용이 포함됐다는 소식
- 트럼프 대통령이 이란과의 전쟁이 곧 끝날 것으로 생각한다고 언급했음에도, 미국과 이란 간 협상 기대는 오히려 후퇴. 여기에 예멘 후티 반군이 사우디 본토를 공격하면서 전선 확대 우려까지 부각
- 워시 의장이 인플레이션 재차 급등할 경우 9월 금리 인상할 수 있다고 언급한 점도 부담 요인
- 다음 주 발표되는 7월 CPI와 Core CPI는 각각 +3.4% YoY, +2.5% YoY로 소폭 둔화될 것으로 예상. 다만 국제 유가 반등으로 향후 인플레이션 압력이 재차 확대될 수 있다는 경계감 존재. 이에 미국채 2년물과 10년물 금리는 각각 4.24%, 4.67% 수준으로 소폭 반등

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.

[Issue 2] 반도체 부진 속 실적·모멘텀 업종 차별화 뚜렷

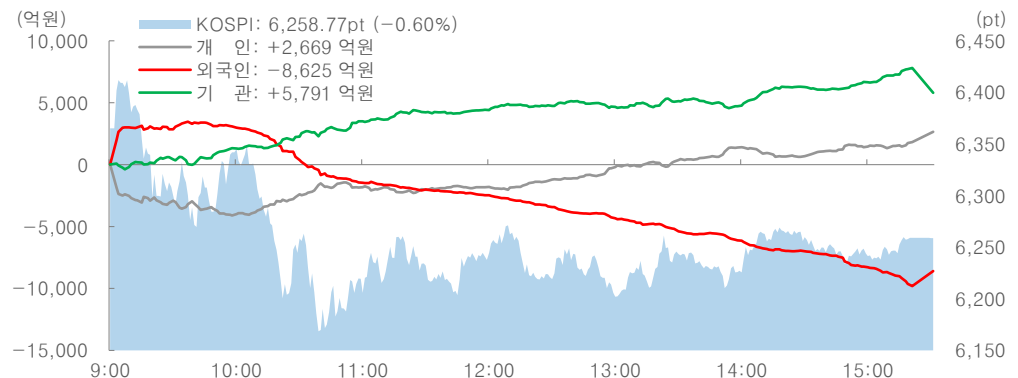
- 반도체 업종의 부진 지속되는 가운데, 실적 발표 결과에 따라 업종별 차별화 장세 전개
- **반도체**: 삼성전자(+0.2%), SK하이닉스(-4.9%), 한미반도체(-4.1%) SK스퀘어(-3.2%)
- **2차전지**: 삼성SDI(+7.5%), LG에너지솔루션(+4.4%), 포스코퓨처엠(+5.6%), 엘앤에프(+13.0%)
- **필수소비재**: BGF리테일(+14.7%), GS리테일(+7.2%), 삼양식품(+5.9%), 롯데웰푸드(+12.4%)
- **태양광**: 한화솔루션(+11.5%), OCI홀딩스(+11.7%)

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
중국상해종합지수	+0.67%
유럽 STOXX50	+0.39%
홍콩항셍지수	+0.15%
나스닥 종합	-0.06%
일본니케이225	-0.09%
S&P500	-0.18%
대만가권	-0.28%
KOSDAQ	-0.36%
KOSPI	-0.60%
다우산업	-0.85%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



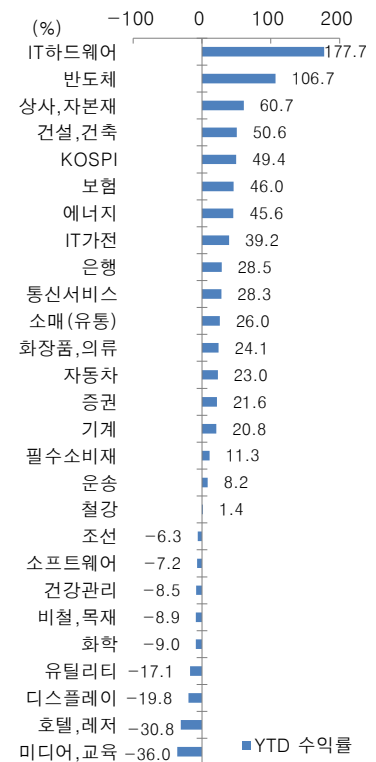
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,296	12.6	-21.8	-14.7	23.7	96.9	49.4
에너지	6,937	8.9	-8.0	-14.3	22.7	68.7	45.6
화학	4,072	13.8	-4.0	-37.3	-14.4	0.3	-9.0
비철,목재	6,446	30.3	10.4	-28.4	-23.5	20.6	-8.9
철강	2,200	7.3	-0.2	-36.1	-12.4	1.6	1.4
건설,건축	2,290	27.2	-0.7	-24.9	23.4	45.3	50.6
기계	10,826	30.8	-11.3	-40.5	3.2	41.1	20.8
조선	8,171	11.0	-7.1	-26.5	-13.7	3.4	-6.3
상사,자본재	5,581	17.3	-14.8	-15.7	27.5	105.5	60.7
운송	1,907	8.7	4.0	2.7	2.5	5.0	8.2
자동차	14,581	13.0	-13.2	-14.3	-6.8	58.8	23.0
화장품,의류	6,087	8.7	5.0	-0.1	14.6	12.5	24.1
호텔,레저	1,599	4.8	-7.2	-23.0	-33.5	-30.4	-30.8
미디어,교육	505	7.2	-9.0	-19.8	-38.8	-26.6	-36.0
소매(유통)	2,539	3.7	-23.3	-10.0	5.4	30.5	26.0
필수소비재	7,579	0.0	5.6	-1.2	5.2	6.2	11.3
건강관리	9,686	4.9	7.1	-2.4	-13.9	10.5	-8.5
은행	3,440	4.1	1.4	4.5	8.0	38.5	28.5
증권	2,731	9.2	-13.6	-36.2	-9.4	34.7	21.6
보험	15,168	5.8	-13.4	8.5	30.9	67.4	46.0
소프트웨어	6,646	10.8	7.8	-2.6	-8.8	-4.8	-7.2
IT하드웨어	3,804	37.7	-31.3	8.2	156.2	324.3	177.7
반도체	42,945	12.6	-31.7	-10.8	57.7	308.8	106.7
IT가전	2,578	15.9	-6.1	-28.1	17.2	55.5	39.2
디스플레이	565	11.7	-11.9	-27.4	-17.6	-16.5	-19.8
통신서비스	471	7.9	3.1	-5.6	11.2	23.9	28.3
유틸리티	1,125	9.2	-5.4	-23.1	-34.9	-11.2	-17.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.06 / 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.