

퀀틴전시 플랜

시동 걸린 코스닥, 다시 올린 매수 사이드카

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com



[Key Point] 대형 반도체 숨 고르기 국면, 코스닥·소외주로 수급 확산

- 대형 반도체의 숨 고르기 장세가 지속. 주말 사이 애플이 중국 CXMT의 메모리 칩 도입을 검토 중이라는 소식이 전해지며 불안정한 반도체 투자심리를 재차 위축
- 미국 증시에서 마이크론(-0.4%), 샌디스크(-3.7%), 웨스턴디지털(-3.8%) 등 메모리 업종 약세 전개한 점도 국내 반도체주의 투자심리에 부담으로 작용
- 반면, 대형주에 집중됐던 수급이 소외주, 코스닥 등으로 확산. 특히 코스닥은 외국인, 기관 동반 순매수로 약 7%대 급등했고, 7월 29일 저점 630.99pt 대비 +35.4% 상승하며 아웃퍼폼 뚜렷
- 코스닥은 코스피가 강세를 보였던 5~6월에도 부진했던 만큼, 낙폭과대 인식에 따른 저가매수세가 집중. 그중 반도체 소부장과 제약/바이오 중심으로 강세 전개하며 지수 상승을 주도
- **코스닥 반도체 소부장**: 주성엔지니어링(+13.3%), 원익PS(+11.4%), 피에스케이(+12.1%)
- **코스닥 제약/바이오**: 알테오젠(+14.1%), 삼천당제약(+14.6%), 디앤디파마텍(+14.3%)

[Issue 1] 미국 고용 부진이 낮춘 금리 부담, 중동 불확실성 재확대

- 미국 7월 비농업 고용은 -2.3만명 감소하며 예상치 10만명을 크게 하회. 다만 4~5월 고용이 강했던 데 따른 반작용과 작년에도 나타난 지방정부 일자리 감소를 고려하면, 펀더멘털 우려는 제한적
- 그럼에도 예상치를 하회한 고용지표는 추가 금리 인상에 대한 우려를 완화. CME FedWatch 기준 9월 금리 동결 가능성은 55.0%로 확대. 미국채 2년물과 10년물 금리도 각각 4.18%, 4.65% 수준으로 소폭 하락하며 위험자산 선호심리를 확대
- 반면 미국과 이란의 협상 기대감은 재차 후퇴. 트럼프 대통령은 이란과 핵 합의가 없더라도 호르무즈 해협의 통항이 보장된다면 전쟁을 끝낼 의향이 있다고 밝혔으나, 이란은 호르무즈 개방 조건을 상향
- 여기에 후티 반군의 사우디 정유시설 및 UAE 선박 공격과 네타나후 총리의 트럼프 가자 계획 거부까지 더해지며 중동 불확실성이 재차 확대

[Issue 2] 실적대비 저평가, 수주 모멘텀으로 업종별 차별화 장세

- 반도체 쉬어가며 업종별 순환매 장세. 실적대비 저평가, 수주 모멘텀에 따른 차별화 뚜렷
- **반도체**: 삼성전자(-0.4%), SK하이닉스(-0.1%), SK스퀘어(+1.1%), 한미반도체(+6.9%)
- **조선/엔진**: HD현대중공업(+5.1%), 한화오션(+5.6%), 한화엔진(+9.3%)
- **방산**: 한화에어로스페이스(+5.0%), LG디펜스엔에어로스페이스(+11.1%), 한화시스템(+9.2%)
- **전력기기**: LS ELECTRIC(+3.7%), 효성중공업(+3.6%), 산일전기(+16.9%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

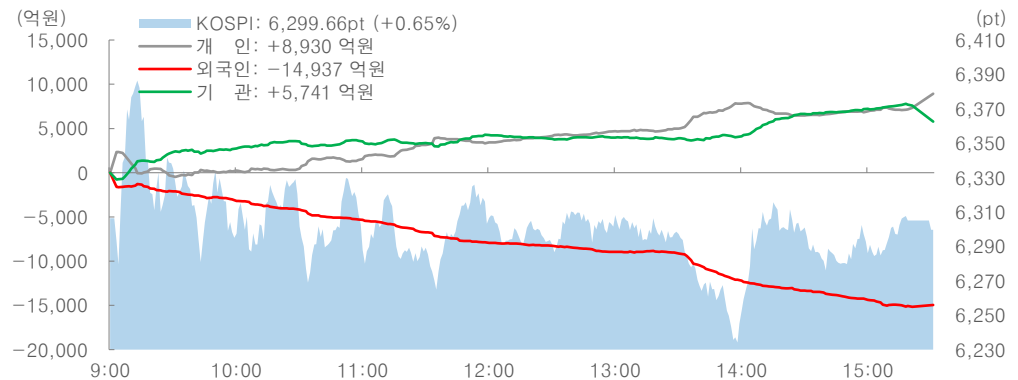
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+6.97%
일본니케이225	+2.08%
대만가권	+1.59%
나스닥 종합	+1.30%
홍콩恒生지수	+0.92%
중국상해종합지수	+0.67%
KOSPI	+0.65%
S&P500	+0.62%
다우산업	+0.28%
유럽 STOXX50	+0.10%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

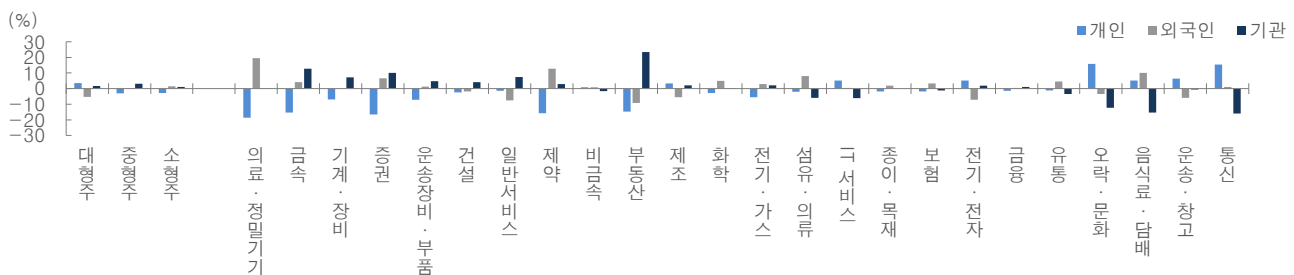


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



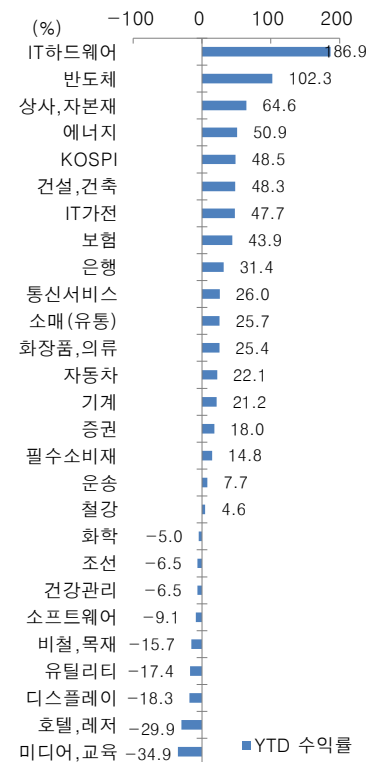
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,259	-5.1	-18.3	-16.4	23.0	93.9	48.5
에너지	7,188	4.1	-3.4	-10.6	27.1	74.6	50.9
화학	4,252	12.0	2.3	-34.5	-10.6	6.0	-5.0
비철,목재	5,966	11.5	3.9	-27.6	-29.2	8.6	-15.7
철강	2,271	6.5	4.9	-37.0	-9.6	5.1	4.6
건설,건축	2,254	15.1	0.7	-30.3	21.5	43.6	48.3
기계	10,860	13.0	-6.8	-41.7	3.6	43.3	21.2
조선	8,156	5.6	-0.1	-29.0	-13.9	1.0	-6.5
상사,자본재	5,716	8.1	-9.2	-12.4	30.6	110.4	64.6
운송	1,899	4.8	2.5	-1.4	2.1	3.4	7.7
자동차	14,471	3.2	-10.5	-17.4	-7.5	56.1	22.1
화장품,의류	6,148	9.9	2.1	1.7	15.8	11.4	25.4
호텔,레저	1,620	4.5	-8.6	-22.8	-32.7	-30.4	-29.9
미디어,교육	514	6.7	-12.2	-17.9	-37.7	-28.6	-34.9
소매(유통)	2,532	-0.1	-24.0	-13.6	5.1	29.1	25.7
필수소비재	7,820	6.3	3.6	1.9	8.6	10.0	14.8
건강관리	9,892	7.7	7.9	-1.7	-12.0	14.7	-6.5
은행	3,517	5.6	2.4	5.5	10.5	41.2	31.4
증권	2,650	-3.1	-13.6	-35.6	-12.1	31.1	18.0
보험	14,952	-3.4	-13.1	6.0	29.1	63.6	43.9
소프트웨어	6,517	4.2	4.5	-3.4	-10.5	-10.9	-9.1
IT하드웨어	3,931	11.3	-22.1	12.2	164.7	340.0	186.9
반도체	42,038	-14.0	-28.4	-14.8	54.3	292.0	102.3
IT가전	2,735	13.7	1.5	-22.8	24.4	64.7	47.7
디스플레이	576	5.5	-10.3	-24.5	-16.0	-15.1	-18.3
통신서비스	463	5.2	0.4	-6.7	9.2	22.6	26.0
유틸리티	1,122	3.8	-3.6	-23.1	-35.1	-12.5	-17.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.07 / 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.