

퀀틴전시 플랜

CPI 안도와 AI 수요 확인, KOSPI 6,800 선 안착 시도

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 물가 안정·AI 수요 견조, 반도체 투자심리 강화

- 미국 7월 CPI/Core CPI는 전년 대비 +3.4%/+2.5% 상승하며 예상치에 부합. 중동 불안 재고조에 따라 향후 에너지 가격의 반등 가능성이 존재하고 상품 물가도 다시 상승세로 전환했지만, 그럼에도 전반적인 물가 둔화세가 안정적으로 유지
- 이에 연준의 9월 금리 인상 가능성은 후퇴. CME FedWatch 기준 9월 금리 동결 가능성은 59.9%까지 상승하며 위험자산 선호를 지지
- 한편 코어위브와 슈퍼마이크로에 이어 네비우스 실적에서도 견조한 AI 인프라 수요를 확인. 네비우스 2분기 AI Cloud 매출은 전년 대비 +514% 증가한 5.75억달러를 기록했으며, 이번 분기 신규 수주 계약 가치(TCV)는 전년 대비 4배 증가. 대형 계약의 평균 규모도 10억달러를 상회
- 전일 미국 증시에서 마이크론(+4.9%), 샌디스크(+5.8%), 엔비디아(+3.0%) 등 전반적으로 강세 전개했고, 미국 반도체 훈풍이 국내 반도체 업종으로 확산되며 투자심리 강화
- **반도체**: 삼성전자(+4.9%), SK하이닉스(+5.9%), 원익IPS(+7.6%), HPSP(+6.6%)

[Issue 1] 변동성 완화와 외국인 수급 여건 개선, 코스피 6,800선 안착 시도

- 코스피는 4거래일 연속 강세를 이어가며 6,800선을 돌파. 단기적으로 6,500~6,800선 구간 안착 여부가 주요 포인트. 해당 구간은 6월 22일 고점 대비 하락폭의 38.2% 되돌림 수준이자, 6,400~6,650pt에 형성된 하락 돌파갭과도 맞물리는 주요 저항 구간
- 동 구간 안착에 성공할 경우 1차적으로 12개월 선행 PER 7배 수준인 8,500선, 이후에는 8배 수준인 9,700선까지 회복 가능성을 열어둘 수 있을 것으로 판단
- 한편 VKOSPI는 6월 29일 96.94pt에서 54.96pt까지 하락. 시장 변동성 축소와 함께 외국인 수급도 유입되고 있으며, 달러-원 환율 안정까지 더해지며 향후 수급 여건 더욱 개선될 것으로 기대

[Issue 2] 외국인 순매수 지속, AI 인프라 중심 동반 강세

- 외국인 순매수 지속되며 업종 전반적으로 강세. AI 인프라 밸류체인 강세 뚜렷
- **IT하드웨어**: 삼성전기(+12.6%), 대덕전자(+5.4%), 이수페타시스(+7.4%)
- **방산**: LG디펜스엔에어로스페이스(+6.2%), 한국항공우주(+4.9%), 한화시스템(+4.9%)
- **전력기기**: 효성중공업(+4.3%), LS ELECTRIC(+2.6%), 대한전선(+2.2%)
- **소비재**: 신세계(+5.1%), F&F(+3.9%), 롯데쇼핑(+2.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

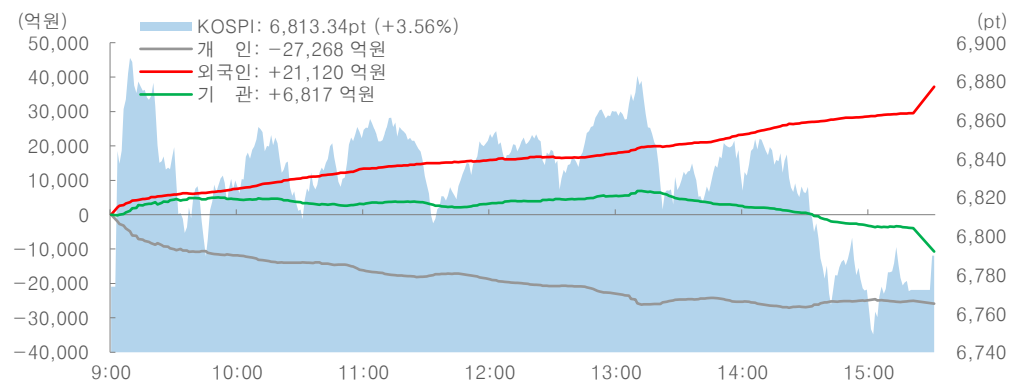
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+3.56%
일본니케이225	+1.54%
대만가권	+1.17%
나스닥 종합	+0.54%
중국상해종합지수	+0.42%
KOSDAQ	+0.29%
S&P500	+0.26%
홍콩항셍지수	+0.15%
다우산업	-0.04%
유럽 STOXX50	-0.26%

주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

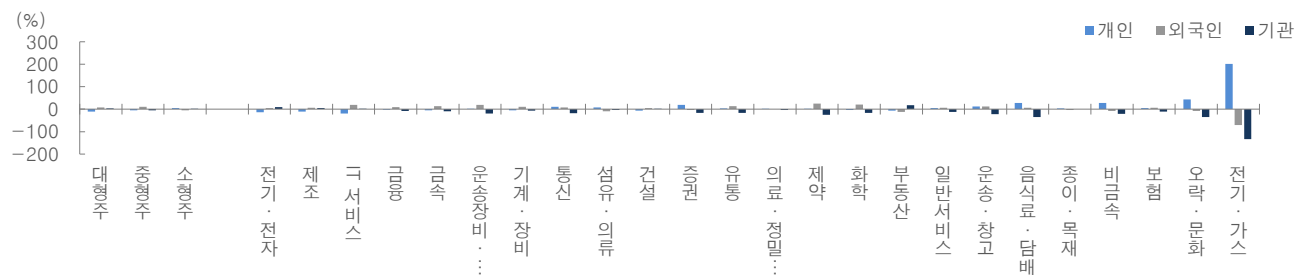


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



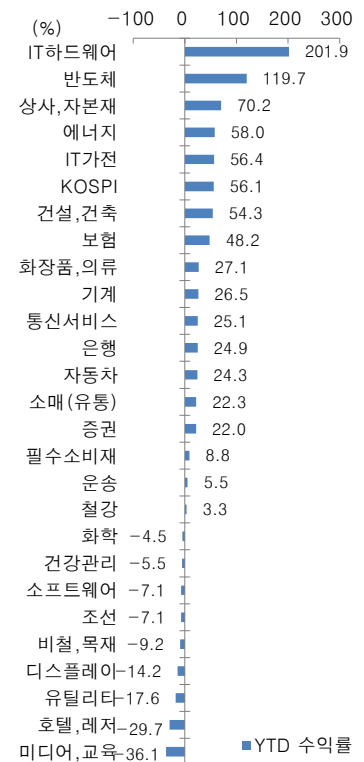
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,579	-0.3	-12.0	-13.9	19.1	106.3	56.1
에너지	7,529	4.7	-1.3	-2.9	22.0	88.5	58.0
화학	4,274	6.0	3.8	-28.7	-16.8	8.9	-4.5
비철,목재	6,421	9.6	15.9	-19.5	-27.6	21.8	-9.2
철강	2,242	2.6	4.5	-31.4	-15.6	1.7	3.3
건설,건축	2,346	4.3	7.1	-19.8	14.9	52.3	54.3
기계	11,332	1.7	0.1	-35.0	-1.5	53.1	26.5
조선	8,096	-1.3	4.9	-26.8	-16.4	5.7	-7.1
상사,자본재	5,909	4.6	1.0	-9.7	26.6	131.2	70.2
운송	1,859	-0.8	2.1	-2.9	-8.2	3.0	5.5
자동차	14,738	1.3	-5.7	-24.6	-12.7	58.8	24.3
화장품,의류	6,234	7.7	9.8	1.7	8.3	20.2	27.1
호텔,레저	1,624	3.3	-4.6	-17.3	-34.6	-30.0	-29.7
미디어,교육	504	0.4	-10.6	-16.6	-42.7	-30.5	-36.1
소매(유통)	2,464	-1.5	-21.6	-16.4	-7.9	32.1	22.3
필수소비재	7,412	0.8	2.3	-4.5	-4.2	4.2	8.8
건강관리	10,001	5.7	11.6	1.7	-16.2	16.7	-5.5
은행	3,343	-1.0	-4.5	4.3	-8.1	34.9	24.9
증권	2,738	0.0	-9.5	-27.5	-19.3	37.0	22.0
보험	15,399	2.0	-5.4	9.1	18.5	69.7	48.2
소프트웨어	6,657	0.0	9.6	-1.5	-12.3	-6.7	-7.1
IT하드웨어	4,136	-0.6	-14.7	15.2	162.6	360.2	201.9
반도체	45,643	-2.6	-20.6	-12.9	52.5	319.6	119.7
IT가전	2,898	12.2	10.3	-16.1	21.2	72.2	56.4
디스플레이	605	4.6	-7.5	-22.0	-16.6	-9.8	-14.2
통신서비스	460	-2.9	-1.5	-12.6	-3.9	20.0	25.1
유틸리티	1,119	0.3	-0.3	-17.2	-35.3	-6.9	-17.6

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.12 / 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.