

KOSPI·KOSDAQ 월화수목금 모두 상승

KOSPI 6,977pt(+2.4%), KOSDAQ 864pt (+0.4%)

① 해외 상황

소비자물가에 이어 생산자물가 마저 예상치 하회

- 간밤 미국 주식시장 상승(나스닥 +0.8%, S&P500 +0.7%, 필라델피아 반도체지수 +0.5%). 7월 생산자물가가 예상치 하회하고 국제유가가 하락하며 금리인상 우려 완화. 시장금리 하락하며 기술주 중심 상승. 샌디스크, 인베스터 데이에서 잉여현금흐름의 100%를 주주환원 하겠다는 방침 제시하며 13.7% 상승 및 스토리지 동반 상승 견인

② 수급

KOSPI 외국인 자금 대량 유입, KOSDAQ도 개인 자금 연속 유입 = 양대 지수 상승

- KRX KOSPI 현물 기준 개인 -2조, 외국인 +3조, 기관 -1조원 순매수. 결국 외국인의 강한 수급이 KOSPI 상승 동력임을 오늘도 재확인. 불확실성 지속 완화되며 외국인 반도체 대형주 4거래일 연속 순매수- 지수 상승 견인. KOSDAQ은 이탈했던 개인투자자 수급 4거래일 연속 복귀하며 수급 풀림 정상화 과정 진행 중. 이번주 전거래일 양대 지수 모두 상승하게 한 수급 주체는 KOSPI=외국인, KOSDAQ=개인

③ 특징업종

대형주 강세인 가운데 쏠림현상은 완화되며 순환매

- 1) 로봇:** 삼성전자의 로봇 사업 본격화와 정부의 피지컬 AI 육성 기대 재부각되며 최근 조정폭 컸던 로봇주로 순환매 유입(한라캐스트 +16.3%, 한국피아엠 +15/2%, 클로봇 +13.7%) **2) 음식료:** 여름 빙과 성수기 판매 확대와 해외 수출 성장에 따른 하반기 실적 회복 기대 반영. 빙그레 호실적 발표(빙그레 +19.9%, 롯데웰푸드 +8.5%)

④ 이벤트

중요 이벤트 마무리 국면

- 1) 8월 17일 한국 휴장 2) 美 FOMC 의사록 (8/19)

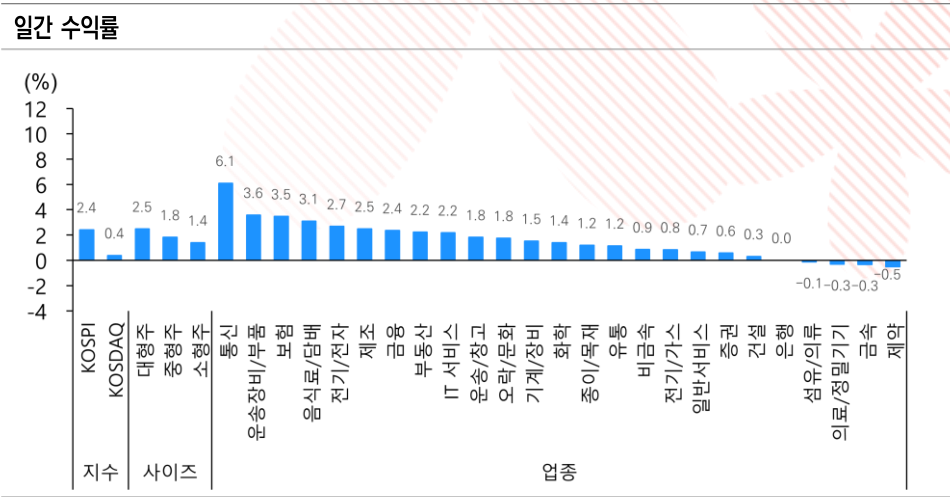
⑤ 상황

이제 다시 KOSPI 대형주로 시선 이동할 때

- 금일 KOSPI, KOSDAQ 각각 2.4%, 0.4% 상승. 이번주 KOSPI, KOSDAQ 모두 5거래일 연속 상승. 미국 물가와 금리 부담 완화, 메모리 업종 강세에 힘입어 상승. KOSDAQ은 최근 급반등에 따른 차익실현과 일부 바이오 대형주 약세가 겹치며 상대적으로 제한적인 흐름. 7월 생산자물가는 전월 대비 보합에 그치며 예상치 하회. 전년 대비 상승률도 둔화. 반도체는 실적 모멘텀 둔화된다고 하더라도 주주환원이라는 모멘텀이 존재함을 재차 강조. 샌디스크, 인베스터데이에서 FY28~30년 투자릿수 중후반 매출 성장과 높은 수익성 유지 목표 제시. 사업 재투자 이후 발생하는 초과현금(FCF) 전액을 주주에게 돌려주겠다는 자본 배분 원칙도 발표
- 국내에서도 외국인 자금 유입 이번주 지속되며(불확실성 완화 될 때 마다 외국인은 대형 반도체 순매수와 함께 지수 상승 견인 중) 삼성전자(+2.4%), SK하이닉스(+3.3%) 가 지수 상승 견인. 반도체 외에도 자동차와 조선 등 대형주 동반 강세. 자동차는 기존 완성차 실적에 로봇, 피지컬 AI 사업 기대가 일부 가세. 조선은 미국 조선업 재건 기대감 반영. 한화그룹이 미국 해군 함정을 건조하는 오스탈 미국사업 인수를 추진하고 있고, 미국 정부 역시 필라델피아 조선소를 비롯한 해외 기업의 현지 투자를 공급망 확대의 한 축으로 보고 있다는 점 중요
- 전략) 결국 KOSPI 상승 추세 연장을 위해서는 외국인의 추세적 순매수 복귀가 중요. 이번주 누적 7.8조원 순매수하며 유의미한 자금 유입 확인. 개인은 최근 고객예약금 감소와 신용융자 재증가로 상반기와 같은 매수 주도력을 기대하기 어려운 가운데, 강한 상승일에는 외국인 순매수·개인 순매도, 하락일에는 반대 흐름 반복. 물가 안정에 따른 금리 부담 완화와 최근 VKOSPI 하락은 외국인 복귀에 우호적인 환경. 기존 'KOSPI 대형주 : KOSDAQ' 전략에서는 KOSDAQ 비중을 축소하고 반도체와 대형주 중심의 비중 확대 준비 필요. 1) 지정학적 갈등 완화로 인한 유가 추가 하락과 2) 주주환원 정책 강하게 발표한다는 두가지 상승 모멘텀 남아있기 때문

당일 투자자별 순매수대금		
(단위: 억원)	KOSPI	KOSDAQ
기관	-10,298	-2,531
외국인	30,387	-658
개인	-19,820	3,151
거래대금	267,301	74,942

자료: 인포맥스, 유안타증권 리서치센터



자료: 인포맥스, 유안타증권 리서치센터



- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 이재원)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.