

퀀틴전시 플랜

견조한 메모리 업황에도 대미투자·중동 변수에 제동



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 견조한 메모리 반도체 업황 속 대미투자 변수 부각

- 앤스로픽은 2분기 매출로 전년 대비 +14.6배 증가한 115억달러를 기록. 가파른 매출 성장은 AI 투자가 실제 수익 창출로 이어지고 있다는 신뢰를 강화했고, AI 인프라 투자 지속성에 대한 기대를 확대
- 여기에 하워드 러트닉 미 상무부 장관이 애플의 중국산 메모리 반도체 구매에 반대한다는 입장을 밝힘. 중국산 메모리의 공급 확대 우려가 완화되면서 메모리 업황에 대한 투자심리도 추가 개선
- 전일 미국 증시에서 마이크론(+4.1%), 샌디스크(+8.9%), 웨스턴디지털(+5.4%) 등 메모리 관련주가 동반 강세를 보이며 긍정적인 투자심리를 재확인. 국내 증시에도 훈풍이 이어지며 장 초반 갭 상승 출발
- 한편, 미국 측이 대미투자 1호 사업으로 메모리 반도체 투자를 요구하면서 기존 에너지 중심의 투자 검토 구도가 변화했다는 보도. 산업부는 해당 내용을 공식 부인했으나, 미국 내 추가 투자 부담과 중장기 공급 확대에 따른 메모리 병목 완화 우려가 부각되며 투자심리에 부담으로 작용
- 반도체: 삼성전자(-2.2%), SK하이닉스(+1.0%), SK스퀘어(-1.7%)

[Issue 1] 미국-이란 종전 기대 후퇴, 유가·금리 동반 부담

- 미국과 이란의 종전 MOU 기한이 만료된 가운데, 트럼프 대통령은 이란에 대한 경제적 압박을 강화하고 최우선 목표는 이란의 핵무기 보유를 막는 것이라고 강조
- 또한 이란의 항복이 전제돼야 종전이 가능하다고 언급했으며, 오만이 협상을 방해할 경우 폭격에 나설 수 있다고 발언하며 군사적 충돌 우려를 재차 자극
- 이란 내 강경파 역시 종전 MOU에 대한 불신을 표명했고, 예멘 후티 반군이 홍해에서 사우디 유조선을 공격하는 등 중동 지역의 지정학적 불확실성이 지속
- 이에 WTI와 브렌트유 선물이 각각 85달러, 90달러를 상회하며 위험자산 선호심리를 위축. 미국채 2년물, 10년물 금리가 각각 4.2%, 4.75%에 근접한 점도 부담 요인

[Issue 2] 수급 이탈에 업종 전반 약세, 지정학 리스크 수혜주는 부각

- 외국인 수급 이탈과 기관 순매도에 따라 전반적인 약세. 지정학적 리스크 관련 수혜주는 차별적 강세
- 해운: HMM(+6.6%), 팬오션(+4.3%), 대한해운(+2.0%), 흥아해운(+12.9%)
- 정유: S-Oil(+4.1%), GS(+2.0%), SK이노베이션(+2.2%)
- 자동차: 현대차(-4.0%), 현대모비스(-5.3%), 에스엘(-5.4%), HL만도(-6.8%)
- 2차전지: LG에너지솔루션(-5.0%), 삼성SDI(-5.4%), 포스코퓨처엠(-5.9%), 에코프로머티(-6.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

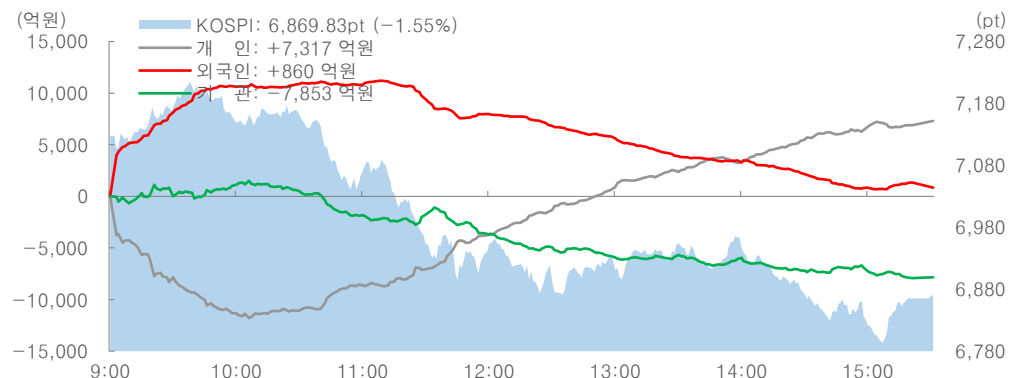
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
홍콩항생지수	+0.21%
중국상해종합지수	+0.19%
유럽 STOXX50	-0.22%
나스닥 종합	-0.32%
다우산업	-0.51%
S&P500	-0.52%
대만가권	-1.20%
KOSPI	-1.55%
일본니케이225	-2.54%
KOSDAQ	-3.52%

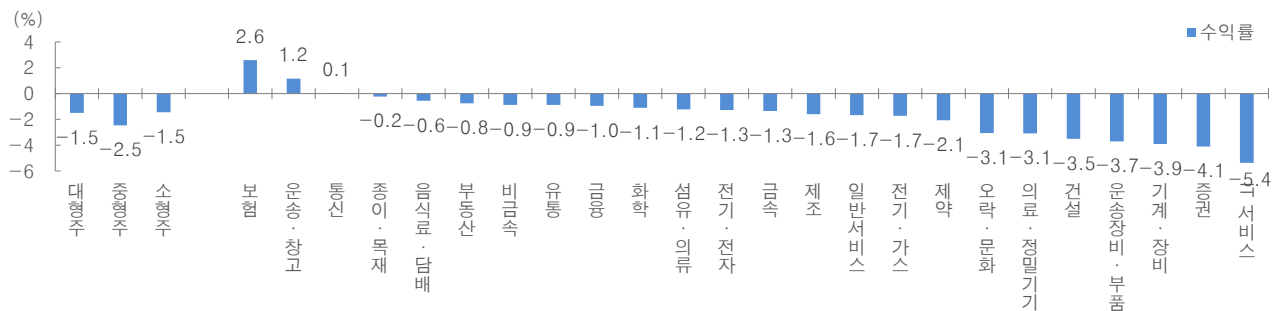
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

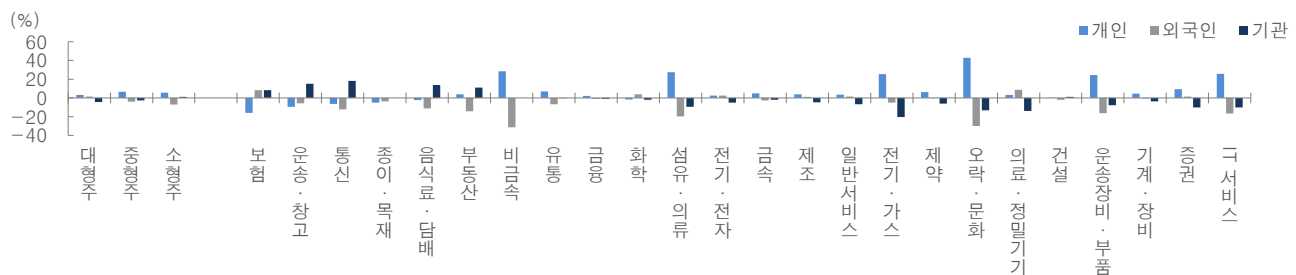


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



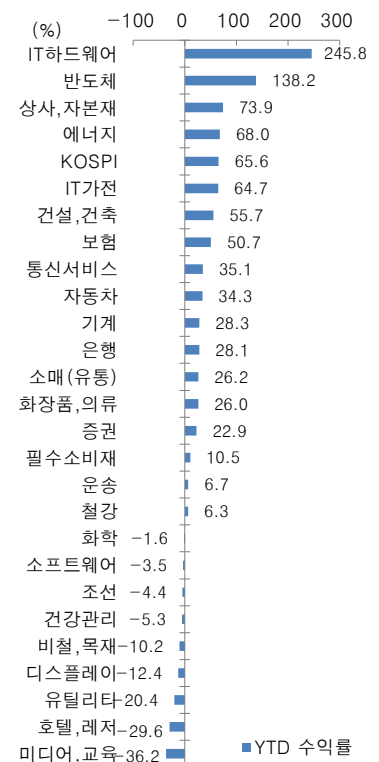
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,978	11.5	1.8	-12.6	26.7	116.3	65.6
에너지	8,005	11.4	13.3	2.1	29.9	98.2	68.0
화학	4,400	3.5	11.8	-27.8	-12.4	10.2	-1.6
비철,목재	6,353	6.5	18.6	-21.1	-26.1	17.2	-10.2
철강	2,307	1.6	11.1	-31.1	-11.8	4.5	6.3
건설,건축	2,368	5.0	17.6	-22.0	16.2	55.6	55.7
기계	11,497	5.9	10.2	-31.0	0.3	55.2	28.3
조선	8,332	2.2	14.2	-21.4	-13.3	5.4	-4.4
상사,자본재	6,038	5.6	12.6	-10.1	31.8	131.3	73.9
운송	1,880	-1.0	8.0	-5.8	-7.4	2.9	6.7
자동차	15,925	10.1	8.4	-25.8	-4.2	70.1	34.3
화장품,의류	6,180	0.5	9.0	-1.9	8.2	20.3	26.0
호텔,레저	1,626	0.4	-2.0	-21.4	-34.2	-28.6	-29.6
미디어,교육	503	-2.0	-6.0	-20.1	-43.6	-30.5	-36.2
소매(유통)	2,543	0.4	-13.6	-23.5	-3.8	37.0	26.2
필수소비재	7,529	-3.7	6.9	-7.4	-2.6	9.8	10.5
건강관리	10,017	1.3	15.1	0.7	-15.6	15.0	-5.3
은행	3,429	-2.5	-1.3	5.7	-4.5	38.3	28.1
증권	2,759	4.1	-2.0	-27.2	-24.1	35.4	22.9
보험	15,658	4.7	0.5	2.3	21.8	70.4	50.7
소프트웨어	6,915	6.1	19.4	-3.0	-7.5	-3.6	-3.5
IT하드웨어	4,738	20.5	19.6	24.0	211.0	416.4	245.8
반도체	49,490	17.7	-4.2	-11.4	64.5	348.8	138.2
IT가전	3,050	11.5	17.5	-15.3	32.2	77.3	64.7
디스플레이	617	7.1	1.0	-32.5	-12.8	-15.2	-12.4
통신서비스	496	7.3	12.1	-6.9	-1.0	29.0	35.1
유틸리티	1,081	-3.6	2.1	-17.6	-37.4	-10.7	-20.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.14 / 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.
