

## 국채 금리 상승, 차익매물 출회로 반도체 중심 미 증시 하락 마감

### 국내 증시 Comment

**안전 자산 선호 상승:** 장 초반 코스피 상승 출발했으나 하락세로 전환하며 코스피(-1.55%) 하락 마감. 미국-이란 MOU 협정이 미뤄지며 국제 유가 상승에 따른 미국채와 일본 국채 금리 상승에 안전 자산 선호가 상승하며 증시 하락에 견인. 이달 코스피 일평균 거래대금이 26조4,670억원, 일평균 거래량도 3억3,200만주로 올해 최저 수준을 기록하며 개인투자자 중심으로 감소한 수급 추이 지속

**해운주 강세장:** 중동 지정학적 불확실성이 이어지면서 해상 운송 차질과 운임 상승 가능성에 해운업계 이익 상승 기대감에 강세장. STX 그린로지스(+29.91%), 흥아해운(+12.90%), HMM(+6.59%) 상승 마감

### 해외 증시 Comment

**AI 반도체 하락:** 고용지표 부진에 이어 주택 착공건수 급감하자 경기에 대한 불안 심리가 높아지며 미 증시 하락 마감. 미 국채 금리는 장중 하락했으나 높은 금리 수준이 금융시장에 부담으로 작용. AI 인프라에 집중 투자한 하이퍼스케일러의 활발한 회사채 발행이 빅테크와 반도체 기업 모두 부정적으로 작용하며 필라델피아 반도체지수(-4.98%), 마이크론(-7.02%) 하락 마감. 국제 유가 상승과 경기 방어주로 순환매를 보이며 에너지, 헬스케어 업종 강세

**아마존 AI 투자:** 아마존은 루이지애나 데이터센터 투자 계획을 180억달러로 확대하고 세번째 데이터 센터 캠퍼스 추가 결정하며 지속적 AI 인프라 투자 진행. 공공 수자원 인프라에도 최대 4억달러 투입 계획을 가지며 CAPEX를 인프라까지 확장

### 금일 국내증시 Comment

#### 주목할만한 주요 Event

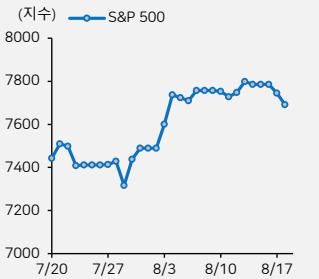
- 유로존 7월 소비자물가지수
- 7월 FOMC 의사록
- 2026 월드 로봇 컨퍼런스(WRC, ~23)
- 아날로그디바이스 등 실적발표

#### - 한국 관련 지수 변동

- MSCI 한국 ETF -8.13% 급락 마감. MSCI 신흥시장 ETF -2.94% 하락 마감
- 필라델피아 반도체 지수는 -4.98% 약세 마감. 코스피 야간선물 -4.29% 급락 마감하며 미 증시에서의 반도체 업종 약세와 SK 하이닉스 ADR 하락을 반영
- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 1,411.80원 기록한 가운데 금일 오전 7시 30분 기준 1,412.46원 거래 중

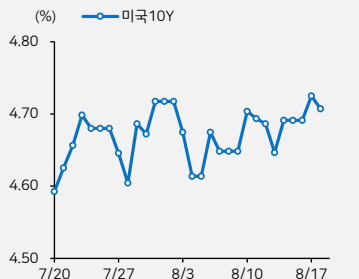
**반도체 업종 약세 영향:** 미 국채금리를 비롯해 선진국 국채 금리 전반 상승 중. 미 10년물 국채 금리는 주택착공건수 등 지표 부진으로 소폭 하락했으나 재차 4.7%를 상회 중. 이에 엔트로픽 ARR 급등과 프론티어 AI 기업의 성장성 부각으로 반도체 업종 수혜 부각되었으나 밸류에이션 압축 부담감으로 반도체 업종 하락. 코스피 야간선물 또한 -4.29% 하락하면서 반도체 업종 최근 반등에 따른 차익매물 출회와 금리 등 비우호적 매크로 환경을 반영. 7월 FOMC 의사록이 발표되는 가운데, 베스 해맥, 로리 로건 등 인상 의견 제시 위원들의 의견 주시

### 미국 증시



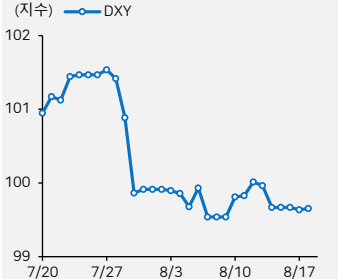
| (지수)      | 증가      | 1D   | 1W   | 60D 추이 |
|-----------|---------|------|------|--------|
| KOSPI     | 6,869.8 | -1.5 | 8.3  |        |
| KOSDAQ    | 834.2   | -3.5 | -2.8 |        |
| S&P 500   | 7,691.8 | -0.7 | -0.5 |        |
| DOW       | 53,343  | -0.2 | -0.8 |        |
| NASDAQ    | 26,290  | -1.3 | -0.6 |        |
| 러셀2000    | 3,017.9 | -1.3 | -0.3 |        |
| STOXX600  | 651.9   | -0.7 | -1.3 |        |
| 반도체(SOX)  | 11,992  | -5.0 | -0.9 |        |
| NIKKEI225 | 67,461  | -2.5 | 0.7  |        |

### 미국 국채 10년물 금리



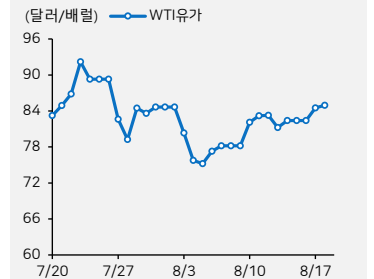
| (%)    | 증가    | 1D     | 1W     | 60D 추이 |
|--------|-------|--------|--------|--------|
| 한국10Y  | 4.375 | 7.5bp  | 7.2bp  |        |
| 미국2Y   | 4.176 | -0.3bp | -4.5bp |        |
| 미국10Y  | 4.707 | -1.8bp | 1.4bp  |        |
| 영국10Y  | 5.080 | 2.0bp  | 12.0bp |        |
| 독일10Y  | 3.260 | 4.4bp  | 10.5bp |        |
| 호주10Y  | 5.068 | 5.0bp  | 6.2bp  |        |
| 일본10Y  | 2.933 | 1.6bp  | 12.9bp |        |
| 브라질10Y | 14.90 | 5.9bp  | 23.7bp |        |
| 중국10Y  | 1.667 | -1.3bp | -3.4bp |        |

### FX



| (Local, %) | 증가     | 1D   | 1W   | 60D 추이 |
|------------|--------|------|------|--------|
| KRW        | 1412.5 | -0.2 | 0.0  |        |
| DX         | 99.7   | 0.0  | -0.2 |        |
| EUR        | 1.16   | 0.0  | 0.3  |        |
| GBP        | 1.35   | -0.1 | 0.2  |        |
| JPY        | 159.62 | 0.1  | 0.2  |        |
| CNY        | 6.74   | 0.0  | 0.0  |        |
| AUD        | 0.71   | -0.2 | 0.4  |        |
| EM통화       | 46.45  | 0.0  | -0.4 |        |
| 비트코인       | 64558  | 0.3  | 1.3  |        |

### 원자재



| (Local, %) | 증가     | 1D   | 1W   | 60D 추이 |
|------------|--------|------|------|--------|
| WTI유가      | 84.9   | 0.5  | 2.1  |        |
| 천연가스       | 2.8    | 3.2  | 0.3  |        |
| 유럽 천연가스    | 63.6   | 3.1  | 8.4  |        |
| 금          | 4366.0 | -1.2 | -0.4 |        |
| 은          | 63.9   | -3.3 | -1.3 |        |
| 구리(HG)     | 6.48   | -1.8 | -2.0 |        |
| 코코아        | 5905.0 | -2.3 | 6.5  |        |
| 철광석        | 95.3   | 0.3  | 0.2  |        |
| 소맥         | 665    | -1.5 | 5.4  |        |

### 전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

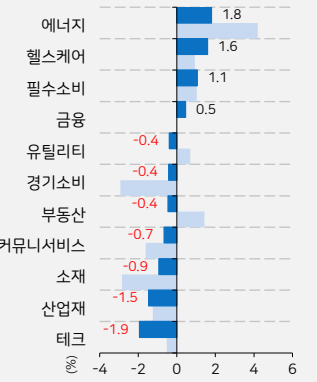
| 국가 | 지표명             | 기간  | 전망치   | 발표치   | 이전치   |
|----|-----------------|-----|-------|-------|-------|
| 미국 | 건축승인건수 (백만건)    | Jul | 1.370 | 1.443 | 1.374 |
| 미국 | 주택착공건수 (백만건)    | Jul | 1.350 | 1.239 | 1.415 |
| 미국 | 잠정주택매매 (MoM, %) | Jul | 0.3   | -2.3  | -4.8  |
| 독일 | ZEW 경제전망지수      | Aug | 30.0  | 34.2  | 26.3  |
| 독일 | ZEW 경기동향지수      | Aug | -69.5 | -61.1 | -77.6 |

### 오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

| 국가  | 지표명                 | 기간     | 전망치 | 발표치 | 이전치  |
|-----|---------------------|--------|-----|-----|------|
| 유로존 | 소비자물가지수 (MoM, %)    | Jul    | 0.2 | -   | -0.1 |
| 유로존 | 소비자물가지수 (YoY, %)    | Jul    | 2.9 | -   | 2.9  |
| 유로존 | 근원 소비자물가지수 (MoM, %) | Jul    | 0.0 | -   | 0.0  |
| 유로존 | 근원 소비자물가지수 (YoY, %) | Jul    | 2.5 | -   | 2.5  |
| 미국  | 30년 모기지 금리 (%)      | 14 Aug | -   | -   | 6.77 |

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



\* 1D 기준, 1W 기준 \* GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락률

Daily Return 상/하위 (% , 글로벌 주요 종목 기준)

| 종목명     | 티커     | 국가 | 1D  | 1W   | 60D 추이 | 종목명     | 티커     | 국가 | 1D   | 1W    | 60D 추이 |
|---------|--------|----|-----|------|--------|---------|--------|----|------|-------|--------|
| HMM     | 011200 | KR | 6.6 | 4.6  |        | 무라타     | 6981   | JP | -9.6 | 2.7   |        |
| S-Oil   | 010950 | KR | 4.1 | 8.5  |        | 인피니온    | IFXGn  | DE | -7.6 | -8.9  |        |
| 알리바바    | 9988   | CN | 3.7 | 0.2  |        | 루시드     | LCID   | US | -7.2 | -13.9 |        |
| 존슨&존슨   | JNJ    | US | 3.3 | 4.4  |        | 마이크론    | MU     | US | -7.0 | 8.3   |        |
| 노스롭그루만  | NOC    | US | 3.3 | 2.3  |        | 에코프로    | 086520 | KR | -6.9 | -3.5  |        |
| 농업은행    | 1288   | CN | 3.2 | 4.1  |        | 인텔      | INTC   | US | -6.6 | -1.0  |        |
| 세일즈포스   | CRM    | US | 2.7 | -0.7 |        | 에코프로비엠  | 247540 | KR | -6.5 | -0.6  |        |
| BP      | BP     | US | 2.7 | -0.4 |        | 도쿄 일렉트론 | 8035   | JP | -6.2 | -0.7  |        |
| 엑스모빌    | XOM    | US | 2.5 | 3.6  |        | 포스코퓨처엠  | 003670 | KR | -5.9 | 2.2   |        |
| 나이키     | NKE    | US | 2.5 | -3.0 |        | 아이온큐    | IONQ   | US | -5.8 | 1.6   |        |
| 넷플릭스    | NFLX   | US | 2.3 | 4.0  |        | 삼성SDI   | 006400 | KR | -5.4 | 6.2   |        |
| SK이노베이션 | 96770  | KR | 2.2 | 6.0  |        | 현대모비스   | 012330 | KR | -5.3 | 4.5   |        |

자산별 대표 ETF (달러, %)

| 티커         | 종가     | 1D   | 1W   |
|------------|--------|------|------|
| SPY US증시   | 767.45 | -0.7 | -0.4 |
| QQQ 나스닥100 | 717.51 | -1.7 | -0.1 |
| VGK 유럽증시   | 91.55  | -0.6 | -0.8 |
| VWO EM증시   | 59.64  | -1.2 | -0.8 |
| TLT US장기국채 | 81.66  | 0.4  | -0.6 |
| LQD 회사채    | 105.84 | 0.1  | -0.1 |
| HYG 하이일드   | 79.53  | -0.1 | 0.0  |
| EMB EM국채   | 94.64  | -0.1 | -0.2 |
| USO 원유     | 130.66 | 0.3  | 2.4  |
| GLD 금      | 398.55 | -1.7 | -0.6 |
| DBA 농산물    | 28.03  | -0.4 | 1.6  |
| VNQ 리츠     | 97.62  | -0.4 | 1.3  |

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

| 티커           | 종가     | 1D  | 1W   |
|--------------|--------|-----|------|
| UNG 천연가스     | 10.10  | 2.7 | 0.3  |
| XLE 에너지      | 63.68  | 1.8 | 4.5  |
| XLV 헬스케어     | 169.73 | 1.6 | 1.0  |
| XLP 필수 소비재   | 85.58  | 1.1 | 1.1  |
| IBB 바이오텍     | 203.56 | 0.8 | 1.9  |
| XLF 금융       | 57.84  | 0.5 | 0.1  |
| XBI 중소형 바이오텍 | 160.11 | 0.4 | 1.3  |
| AGG 채권 종합    | 97.35  | 0.1 | 0.0  |
| GUNR 천연자원    | 54.03  | 0.1 | 0.4  |
| IVE 가치       | 236.70 | 0.0 | 0.1  |
| EWU 영국       | 48.16  | 0.0 | -0.3 |
| IGV 소프트웨어    | 101.96 | 0.0 | -1.9 |

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

| 티커         | 종가     | 1D   | 1W   |
|------------|--------|------|------|
| EWY 한국     | 170.05 | -8.1 | 1.7  |
| SOXX 반도체   | 531.39 | -5.0 | -0.5 |
| XME 철강     | 113.63 | -3.8 | -3.6 |
| DRIV 자율주행  | 34.78  | -3.7 | -2.2 |
| URA 우라늄    | 43.62  | -3.6 | -3.4 |
| SLV 은      | 57.44  | -3.6 | -1.9 |
| SIL 은 채굴   | 87.53  | -3.5 | -3.6 |
| BOTZ 로봇/AI | 36.55  | -3.4 | -2.5 |
| PALL 팔라듐   | 23.38  | -3.3 | -5.6 |
| GDX 금 채굴   | 88.95  | -3.2 | -1.3 |
| ARKK 혁신기업  | 79.15  | -3.2 | -1.8 |
| PPLT 메탈    | 15.56  | -3.2 | -1.4 |

국내 업종별 수익률

| 업종명       | Daily Return (%) | 시가총액(조원) | 1D   | 1W   | 60D 추이 |
|-----------|------------------|----------|------|------|--------|
| 에너지       | 0.5              | 117      | 0.5  | 8.3  |        |
| 화학        | -3.9             | 94       | -3.9 | -1.3 |        |
| 비철/목재     | 1.0              | 38       | 1.0  | -0.9 |        |
| 철강        | -3.0             | 39       | -3.0 | -0.8 |        |
| 건설        | -3.4             | 62       | -3.4 | -1.5 |        |
| 기계        | -2.6             | 231      | -2.6 | 2.1  |        |
| 조선        | -3.4             | 166      | -3.4 | -1.2 |        |
| 상사/자본재    | -1.8             | 267      | -1.8 | 4.1  |        |
| 운송        | 1.1              | 74       | 1.1  | 1.4  |        |
| 자동차       | -4.0             | 238      | -4.0 | 4.9  |        |
| 화장품/의류/완구 | -1.9             | 77       | -1.9 | -1.1 |        |
| 호텔/레저     | -0.4             | 9        | -0.4 | -0.6 |        |
| 미디어/교육    | -3.4             | 23       | -3.4 | -6.1 |        |
| 소매(유통)    | -1.3             | 24       | -1.3 | -0.5 |        |
| 필수소비재     | -0.8             | 64       | -0.8 | -0.8 |        |
| 건강관리      | -3.9             | 292      | -3.9 | -6.8 |        |
| 은행        | -0.7             | 233      | -0.7 | 1.1  |        |
| 증권        | -3.7             | 90       | -3.7 | -2.6 |        |
| 보험        | 2.6              | 124      | 2.6  | 4.9  |        |
| 소프트웨어     | -5.0             | 148      | -5.0 | -3.0 |        |
| IT하드웨어    | -6.2             | 178      | -6.2 | 9.5  |        |
| 반도체       | -0.8             | 3077     | -0.8 | 13.9 |        |
| IT가전      | -4.8             | 191      | -4.8 | 5.1  |        |
| 디스플레이     | -3.9             | 14       | -3.9 | -1.6 |        |
| 통신서비스     | 0.0              | 42       | 0.0  | 8.2  |        |
| 유틸리티      | -2.1             | 36       | -2.1 | -4.9 |        |

외국인 수급강도

| 1D    | 1W    |
|-------|-------|
| -2.3  | 3.1   |
| -3.2  | 8.6   |
| -2.5  | -31.7 |
| -4.1  | 3.7   |
| 0.2   | -0.4  |
| -1.1  | 2.4   |
| -3.9  | 9.6   |
| 1.4   | 20.8  |
| -6.3  | -0.7  |
| -7.1  | 21.0  |
| 9.7   | 93.1  |
| -38.0 | -52.8 |
| -20.2 | -31.4 |
| -22.6 | 29.5  |
| -8.2  | 31.9  |
| 1.8   | 17.9  |
| -1.3  | 5.2   |
| 5.7   | 26.0  |
| 1.3   | 9.3   |
| -9.3  | -2.8  |
| -35.1 | -90.9 |
| 5.2   | 41.1  |
| -7.7  | -9.7  |
| -9.0  | -4.0  |
| -5.1  | -13.6 |
| -5.0  | -8.7  |

순매수 금액

| (억원)  |
|-------|
| -127  |
| -174  |
| -43   |
| -114  |
| 6     |
| -151  |
| -330  |
| 208   |
| -281  |
| -1068 |
| 423   |
| -191  |
| -280  |
| -305  |
| -305  |
| 303   |
| -234  |
| 252   |
| 85    |
| -874  |
| -4603 |
| 11971 |
| -708  |
| -75   |
| -119  |
| -79   |

기관 수급강도

| 1D    | 1W     | (억원)  |
|-------|--------|-------|
| 10.3  | 49.6   | 565   |
| -6.9  | -11.6  | -378  |
| 4.9   | 28.6   | 85    |
| -3.4  | -22.2  | -94   |
| -0.7  | 24.0   | -25   |
| -7.9  | -32.0  | -1105 |
| -5.8  | -26.1  | -484  |
| -1.6  | -23.3  | -253  |
| 6.1   | -11.8  | 271   |
| -3.1  | -10.6  | -461  |
| -7.2  | -75.3  | -314  |
| -3.9  | -32.2  | -19   |
| -19.1 | -95.7  | -264  |
| 3.9   | -42.5  | 53    |
| 8.7   | -30.6  | 322   |
| -12.2 | -37.8  | -2009 |
| 0.5   | -11.1  | 80    |
| -6.6  | -28.1  | -293  |
| 3.9   | 14.3   | 249   |
| -7.4  | 0.4    | -692  |
| -16.4 | -4.7   | -2146 |
| -2.0  | 2.1    | -4571 |
| -9.3  | 38.1   | -850  |
| -9.3  | -7.3   | -78   |
| 16.4  | 33.5   | 379   |
| -10.3 | -112.4 | -164  |

\* 수급강도 작성 기준  
1D : (순매수 금액/ 전일 유통시총)\*10000, 1W : 일주일 전 유통시총 대비 일주일간 누적순매수금액\*10000

Compliance Notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자결과에 대해 어떠한 목적의 중립적자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
- 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.