

퀀틴전시 플랜

반도체 조정 속 SK 하이닉스가 꺼낸 주주환원 카드

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 글로벌 메모리 동반 급락, SK하이닉스 주주환원에 NXT서 낙폭 축소

- 반도체 업종은 최근 가파른 상승세에 따른 반작용으로 되돌림이 일어나며 약세 전개
- 글로벌 메모리 기업의 주가는 높은 연동성을 보이는 경향. 전일 미국 증시에서 마이크론(-7.0%), 샌디스크(-9.0%), 웨스턴디지털(-7.4%) 등 차익실현 매물 출회된 점도 국내 반도체에 부정적으로 작용
- 일본 증시에서도 키옥시아가 약 -13% 급락했으며, 국내 반도체 업종에서는 삼성전자와 SK하이닉스 등 대형 반도체를 중심으로 약세 마감
- 한편 SK하이닉스는 장 마감 후 40조원 규모의 자사주 취득 및 소각 결정을 발표. 여기에 누적 FCF 50% 범위 내에서 주주환원 비중을 50% 이상으로 상향하며 주주환원 정책을 강화. 이에 SK하이닉스를 비롯한 반도체 업종은 NXT에서 낙폭 회복
- **반도체**: 삼성전자(-7.8%), SK하이닉스(-9.8%), SK스퀘어(-11.5%)

[Issue 1] 고금리·중동 리스크 겹치며 대외 불확실성 확대

- 대외 환경도 증시 하방 압력으로 작용. 미국채 금리가 소폭 하락한 점은 긍정적이지만, 2년물·10년물·30년물이 각각 4.16%, 4.69%, 5.27% 수준으로 여전히 높은 레벨을 유지
- 중동 관련 불확실성도 지속. 이란 국회의장은 미국과 이란이 잠정 합의에 따른 약속을 이행할 때까지 호르무즈 해협 폐쇄를 유지하겠다고 발언했으며, 호르무즈 해협 내 공습도 발생
- 여기에 이란 관계자는 미국과의 전쟁이 격화될 경우 유럽 내 미군 자산에 대한 공격을 검토할 수 있다고 밝히며 지정학적 긴장이 재차 고조
- 이에 국제 유가도 높은 레벨 유지. 현재 WTI 선물은 84.6달러, 브렌트유 선물은 91.3달러 수준

[Issue 2] 증시 전반 약세 속 수주 모멘텀 부각, 건설주 강세

- 위축된 투자심리 속 업종 전반 약세. 일부 수주 업종으로 순환매
- **건설**: 현대건설(+5.8%), 삼성E&A(+1.3%), DL이앤씨(+1.7%)
- **자동차**: 현대차(-4.8%), 에스엘(-6.0%), DN오토모티브(-13.9%)
- **소비재**: 롯데쇼핑(-5.7%), 신세계(-5.7%), 현대백화점(-5.2%), 영원무역(-4.7%)
- **증권**: 키움증권(-6.4%), NH투자증권(-5.3%), 미래에셋증권(-4.5%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

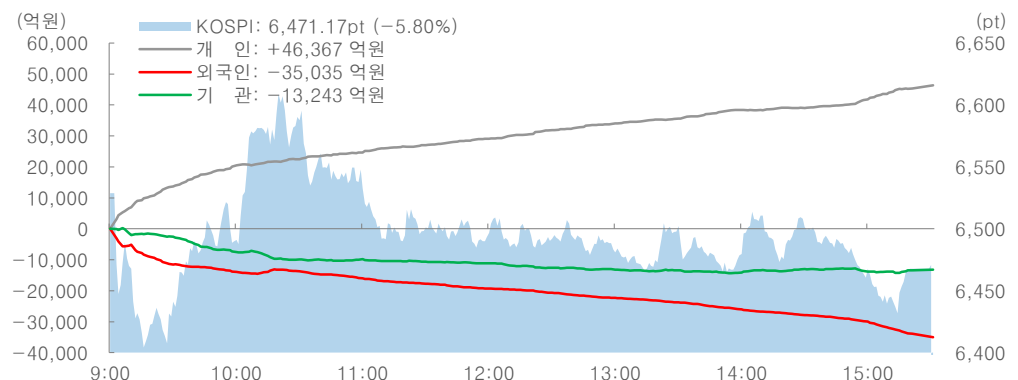
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
유럽 STOXX50	+0.06%
홍콩항셍지수	+0.00%
다우산업	-0.22%
S&P500	-0.69%
KOSDAQ	-1.17%
대만가권	-1.30%
나스닥 종합	-1.33%
중국상해종합지수	-2.40%
일본니케이225	-3.16%
KOSPI	-5.80%

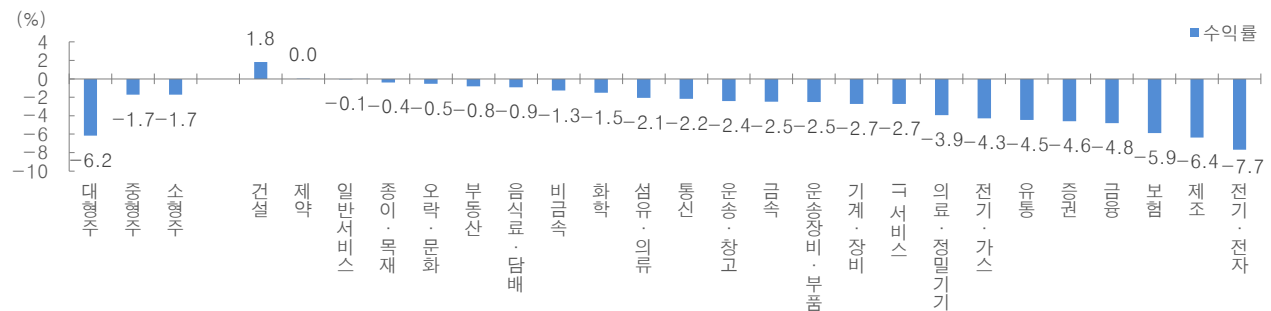
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

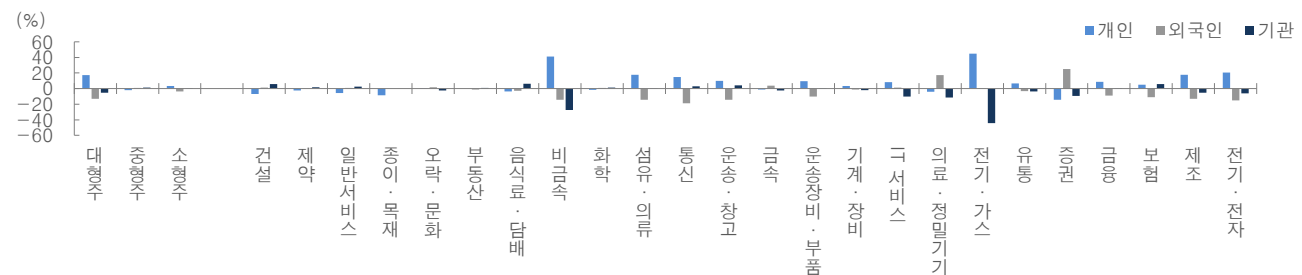


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



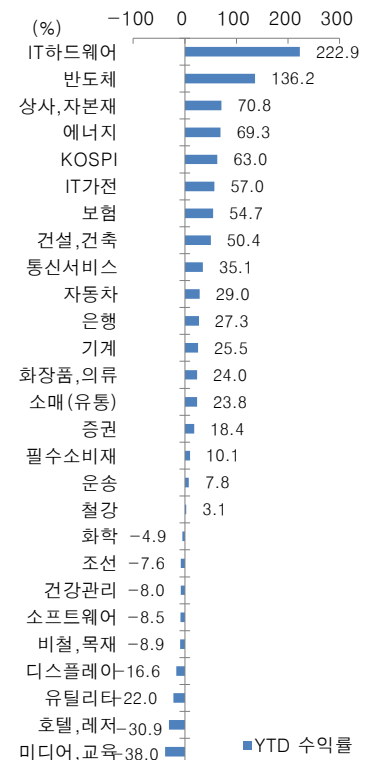
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,870	8.3	0.7	-8.6	24.8	116.2	63.0
에너지	8,064	8.7	8.7	6.9	30.9	103.1	69.3
화학	4,257	-0.7	5.8	-25.2	-15.3	8.7	-4.9
비철,목재	6,440	-0.7	18.4	-14.7	-25.0	21.8	-8.9
철강	2,238	-0.7	5.1	-29.9	-14.4	3.4	3.1
건설,건축	2,287	-1.4	13.4	-16.4	12.2	51.1	50.4
기계	11,251	2.5	7.6	-27.8	-1.9	55.5	25.5
조선	8,053	-1.2	3.2	-19.9	-16.2	1.3	-7.6
상사,자본재	5,929	4.3	7.9	-5.2	29.4	129.0	70.8
운송	1,900	1.3	7.3	1.7	-6.5	2.4	7.8
자동차	15,288	5.1	1.0	-22.6	-8.0	65.1	29.0
화장품,의류	6,081	-0.6	3.7	1.7	6.4	19.2	24.0
호텔,레저	1,597	-1.1	2.3	-19.5	-35.4	-29.7	-30.9
미디어,교육	489	-3.7	-9.5	-19.7	-45.2	-32.4	-38.0
소매(유통)	2,495	-1.9	-16.8	-17.7	-5.6	35.5	23.8
필수소비재	7,498	-0.8	3.9	-3.4	-3.0	10.2	10.1
건강관리	9,735	-6.0	8.8	3.7	-17.9	12.5	-8.0
은행	3,407	1.1	-3.4	9.7	-5.1	42.2	27.3
증권	2,658	-2.6	-9.4	-25.9	-26.9	32.8	18.4
보험	16,067	4.9	-2.9	6.4	25.0	75.2	54.7
소프트웨어	6,555	-2.3	9.8	-2.1	-12.3	-8.7	-8.5
IT하드웨어	4,425	13.2	8.9	16.7	190.4	396.3	222.9
반도체	49,074	14.2	-2.0	-6.7	63.1	356.8	136.2
IT가전	2,909	6.7	11.5	-15.9	26.0	73.1	57.0
디스플레이	588	-1.0	-4.8	-26.5	-16.9	-19.1	-16.6
통신서비스	496	8.2	7.3	-2.5	-1.0	29.0	35.1
유틸리티	1,059	-5.0	-0.3	-15.2	-38.6	-13.5	-22.0

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.18 / 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 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.