

퀀틴전시 플랜

주주환원 기대에 반도체 급등, 장기 금리 부담도 완화

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 대규모 주주환원 기대로 분위기 반전, 반도체·지분가치주 급등

- 최근 상승세에 따른 차익실현 압력이 확대되며 반도체 중심 약세가 나타났던 상황. 이 가운데 SK하이닉스가 40조원 규모의 자사주 취득 및 소각을 발표하며 분위기 반전을 주도, 기존 FCF의 50% 내 주주환원 비중을 50% 이상으로 상향하며 환원 정책도 한층 강화
- 이어서 직원 성과급의 40%를 당해 매도 가능한 자사주, 20%를 이연 주식으로 지급하기로 잠정 합의. 현금 유출 부담 완화와 주주·직원 간 이해관계 일치, 노사 불확실성 완화 측면에서는 긍정적. 다만 대규모 자사주 매입·소각 정책에 비해 추가적인 주가 영향은 제한적
- 삼성전자도 8월 중 100조원대 주주환원 정책을 의결할 예정이라는 보도. 아직 세부안이 확정된 것은 아니지만, 대규모 주주환원 기대가 반도체 업종 전반 상방 압력으로 작용
- **반도체/지분가치주**: 삼성전자(+9.5%), SK하이닉스(+12.7%), SK스퀘어(+11.9%), 삼성물산(+7.8%)

[Issue 1] 미 재무부 바이백에 장기 금리 진정, FOMC 의사록 경계감 잔존

- 미 재무부의 국채 바이백 확대는 장기채 수급 부담을 완화하는 요인. 장기 국채 매입 규모를 기존 최대 20억달러에서 최소 40억달러로 확대하면서 미국 장기 국채 금리의 상승 압력도 일부 진정
- 다만 7월 FOMC 의사록에서는 물가에 대한 경계감이 지속된 가운데, AI 인프라 구축을 위한 금융조달 확대와 주식시장 버블 가능성도 언급. AI 투자 확대가 향후 물가 압력으로 전이될 수 있다는 우려까지 제기되며 위험자산 선호와 증시 상승 탄력을 제한
- 현재 CME FedWatch 기준 9월 금리 동결 가능성은 65.2%로 이전과 유사한 수준을 유지. 다만 미국 채 10년물, 30년물 금리는 각각 4.67%, 5.23%로 소폭 하락

[Issue 2] 외국인 순매수 속 업종별 차별화, 제약·소비재·증권 강세

- 외국인 순매수 속 업종별 호재에 따른 차별화 장세
- **제약/바이오**: 한올바이오파마(+5.7%), SK바이오사이언스(+5.5%), 유한양행(+4.8%)
- **소비재**: 삼양식품(+7.1%), 한국콜마(+7.8%), 코스맥스(+5.9%), 달바글로벌(+3.2%)
- **증권**: 삼성증권(+8.7%), 미래에셋증권(+4.0%), 키움증권(+3.8%)
- **정유**: S-Oil(-5.9%), GS(-5.1%), SK이노베이션(-2.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

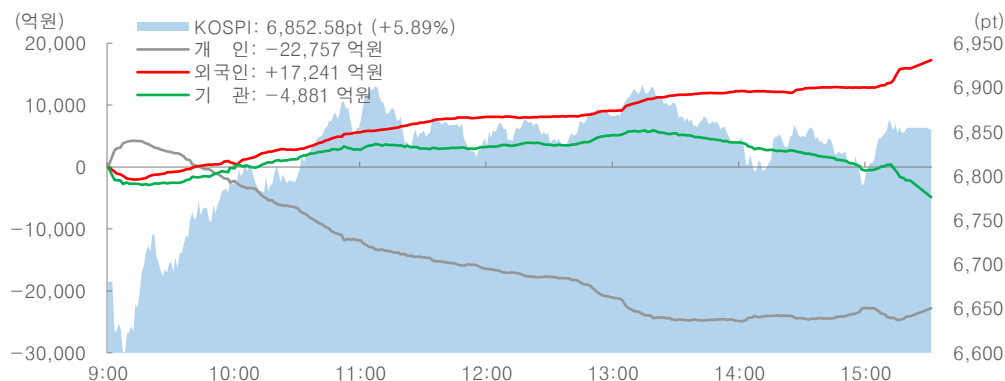
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+5.89%
KOSDAQ	+1.99%
일본니케이225	+1.36%
홍콩항셍지수	+0.93%
대만가권	+0.48%
중국상해종합지수	+0.24%
다우산업	+0.22%
S&P500	+0.21%
나스닥 종합	+0.16%
유럽 STOXX50	-0.02%

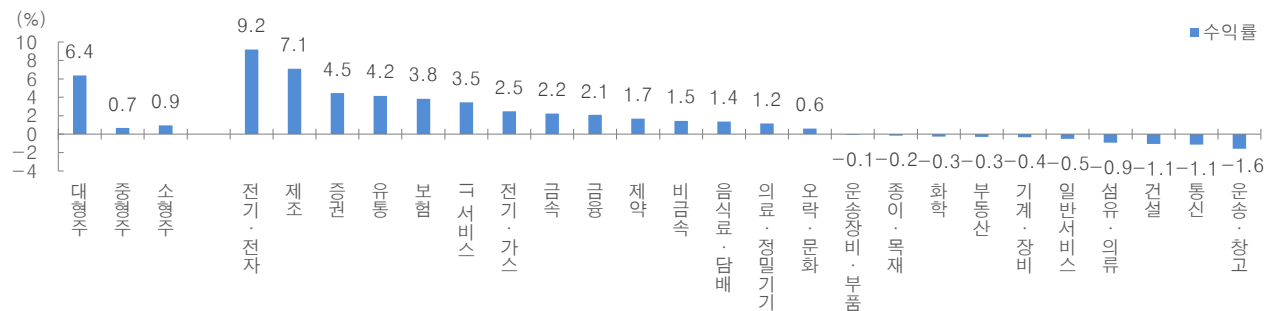
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

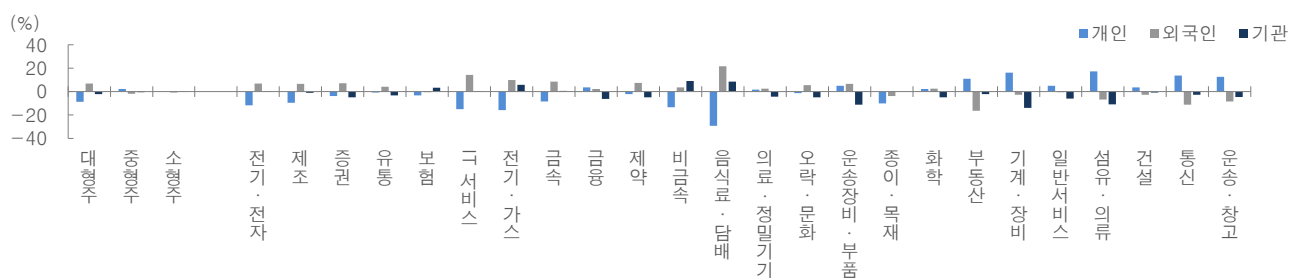


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



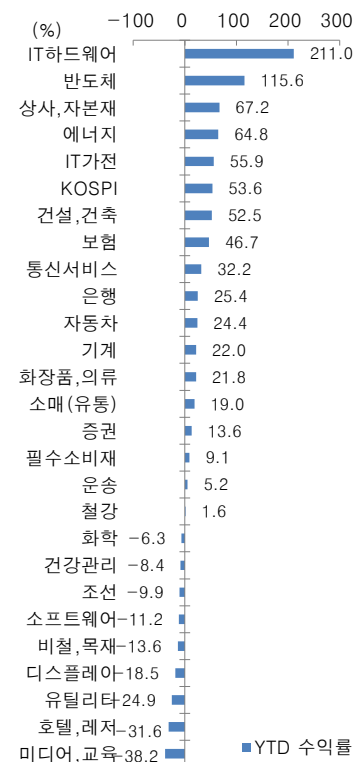
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,471	-1.6	-5.1	-11.0	14.0	105.3	53.6
에너지	7,853	4.3	5.9	6.7	19.2	98.3	64.8
화학	4,191	-2.0	4.2	-22.8	-19.0	7.3	-6.3
비철,목재	6,113	-4.8	12.4	-16.9	-29.2	16.8	-13.6
철강	2,206	-1.6	3.7	-27.1	-18.4	1.9	1.6
건설,건축	2,319	-1.2	15.0	-12.0	8.9	54.7	52.5
기계	10,933	-3.5	4.5	-26.6	-6.4	57.5	22.0
조선	7,852	-3.0	0.7	-19.8	-22.7	2.8	-9.9
상사,자본재	5,807	-1.7	5.6	-4.1	24.4	131.7	67.2
운송	1,855	-0.2	4.7	1.0	-12.5	0.8	5.2
자동차	14,750	0.1	-2.5	-19.4	-13.7	56.7	24.4
화장품,의류	5,973	-4.2	1.8	1.4	3.9	16.7	21.8
호텔,레저	1,581	-2.6	1.3	-19.4	-35.6	-29.5	-31.6
미디어,교육	487	-3.3	-9.8	-20.2	-46.7	-33.9	-38.2
소매(유통)	2,398	-2.7	-20.1	-19.4	-8.3	30.7	19.0
필수소비재	7,429	0.2	2.9	-4.2	-3.9	9.5	9.1
건강관리	9,690	-3.1	8.3	4.5	-20.2	12.3	-8.4
은행	3,356	0.4	-4.8	7.9	-6.2	39.4	25.4
증권	2,550	-6.9	-13.1	-26.4	-36.2	28.5	13.6
보험	15,244	-1.0	-7.8	0.8	16.7	65.5	46.7
소프트웨어	6,363	-4.4	6.6	-2.7	-15.8	-11.9	-11.2
IT하드웨어	4,260	3.0	4.9	16.5	158.1	380.2	211.0
반도체	44,790	-1.9	-10.6	-11.8	43.7	319.1	115.6
IT가전	2,888	-0.3	10.7	-11.6	18.8	71.4	55.9
디스플레이	574	-5.0	-7.0	-24.5	-22.7	-18.7	-18.5
통신서비스	486	5.7	5.0	-2.7	-1.4	26.2	32.2
유틸리티	1,020	-8.9	-4.0	-19.7	-43.0	-12.2	-24.9

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.19 / 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.
