

퀀틴전시 플랜

삼성전자 주주환원 실망에 눌린 KOSPI



FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 주주환원 실망에 삼성전자 급락, 지분가치주도 약세

- 삼성전자는 21일 장 마감 후 총 90~110조원 규모의 주주환원을 예상한다고 공시. 3분기 중 약 30조원의 현금배당을 실시하고, 26년 결산 이후 잔여 주주환원 규모와 구체적인 시행방안을 최종 결정
- 다만 시장 기대에 미치지 못하는 주주환원 규모와 잔여 주주환원의 구체적인 방식이 확정되지 않은 데 따른 불확실성이 부각되며 매물 출회
- 또한 삼성생명과 삼성화재가 삼성전자 지분을 각각 8.51%, 1.49% 보유한 가운데, 금산법상 합산 지분율이 10%를 초과할 수 없어 삼성전자의 자사주 소각이 제한적일 수 있다는 우려도 존재
- 한편 삼성전자와 SK하이닉스의 기타법인 순매수는 지속. 삼성전자의 임직원 주식보상 목적 자사주 매입과 SK하이닉스의 자사주 소각을 위한 매입이 각각 기타법인 수급에 반영된 것으로 해석
- **반도체/지분가치주**: 삼성전자(-8.7%), SK하이닉스(-3.4%), 삼성생명(-13.1%), 삼성물산(-7.8%)

[Issue 1] 견조한 미국 경기에도 장기금리 진정, 낙폭과대주 중심 되돌림

- 미국 8월 S&P 글로벌 서비스업 PMI는 56.8p로 20개월 만에 가장 높은 수준을 기록. 견조한 서비스업 경기가 미국 경기 모멘텀을 지지하면서 연준의 매파적 기조를 강화
- 다만 미국채 금리가 상승함에 따라 미 재무부의 추가 정책 기대가 유입되며 장기물 금리 상승세는 진정. 미국채 10년물과 30년물 금리는 각각 4.71%, 5.25% 수준으로 소폭 하락
- 장기물 금리 부담이 완화되며 최근 낙폭이 과도했던 업종과 종목들 중심으로 되돌림이 나타남
- 한편 WTI 선물은 배럴당 85.5달러 수준으로 소폭 하락. 달러-원 환율은 수출 업체의 달러 매도 물량이 집중되며 7거래일 연속 하락했고, 12년 8개월 만에 최저 하락세를 기록

[Issue 2] 반도체 약세 속 순환매 확산, 업종별 차별화 장세

- 반도체 중심으로 약세 뚜렷한 가운데, 여타 업종으로 순환매 전개되며 업종별 차별화 장세
- **2차전지**: 엘엔에프(+16.4%), 포스코퓨처엠(+10.3%), 삼성SDI(+7.7%), LG에너지솔루션(+5.4%)
- **철강**: 고려아연(+8.7%), 풍산(+5.7%), 세아베스틸지주(+6.2%)
- **제약/바이오**: 한미약품(+30.0%), 한미사이언스(+25.7%), 한울바이오파마(+5.8%)
- **소비재**: 에이피알(+6.4%), 코스맥스(+5.5%), 달바글로벌(+7.4%), 농심(+5.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

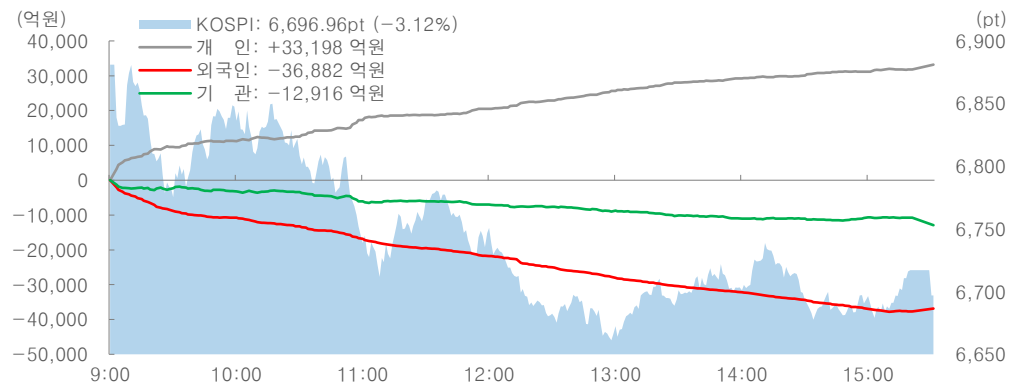
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	-1.42%
다우산업	-0.98%
유럽 STOXX50	-0.63%
나스닥 종합	-0.43%
S&P500	-0.43%
일본니케이225	-0.74%
중국상해종합지수	-0.84%
대만가권	-1.02%
홍콩항생지수	-1.83%
KOSPI	-3.12%

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	6,913	-0.9	2.5	-11.6	19.0	120.0	64.0
에너지	7,802	-2.5	5.7	2.2	14.4	100.1	63.8
화학	4,038	-8.2	5.0	-25.8	-21.9	1.6	-9.8
비철,목재	6,429	1.2	26.4	-13.7	-25.6	22.7	-9.1
철강	2,137	-7.4	3.4	-29.5	-22.7	-1.4	-1.6
건설,건축	2,203	-7.0	12.0	-19.5	1.5	46.6	44.9
기계	10,319	-10.2	2.6	-33.8	-15.2	48.5	15.2
조선	7,497	-10.0	1.3	-26.7	-30.0	-4.7	-14.0
상사,자본재	5,713	-5.4	8.0	-12.3	17.1	127.1	64.5
운송	1,851	-1.6	6.9	-2.8	-13.8	2.2	5.0
자동차	14,551	-8.6	0.0	-29.2	-15.0	54.0	22.7
화장품,의류	6,072	-1.8	7.0	3.8	6.5	17.6	23.8
호텔,레저	1,566	-3.7	3.2	-17.9	-36.2	-30.7	-32.2
미디어,교육	479	-4.8	-8.1	-19.7	-47.1	-35.0	-39.2
소매(유통)	2,375	-6.6	-16.7	-23.5	-9.1	29.2	17.9
필수소비재	7,457	-1.0	3.6	-3.3	-4.2	8.5	9.5
건강관리	9,686	-3.3	10.7	1.5	-19.9	13.2	-8.5
은행	3,313	-3.4	-2.8	5.0	-9.8	37.7	23.8
증권	2,595	-5.9	-7.1	-27.4	-37.1	29.8	15.6
보험	16,683	6.5	7.8	4.0	18.8	77.2	60.6
소프트웨어	6,508	-5.9	10.5	-1.9	-14.4	-8.4	-9.2
IT하드웨어	4,025	-15.0	-1.4	-5.2	137.7	365.3	193.8
반도체	51,113	3.3	1.3	-8.4	60.4	396.0	146.0
IT가전	2,805	-8.0	12.5	-20.6	15.9	70.5	51.4
디스플레이	572	-7.3	-1.7	-34.2	-28.2	-18.0	-18.8
통신서비스	497	0.2	10.5	-2.9	-0.7	30.1	35.3
유틸리티	1,030	-4.7	-1.6	-19.4	-43.9	-14.1	-24.1

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.21 / 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.
