

퀀틴전시 플랜

반도체 낙폭 회복과 순환매 확산, 전약후강 KOSPI

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 투자심리 위축에 급락 출발, 기타법인 매수에 낙폭 만회

- 중국 낸드 1위 기업 YMTC의 모회사인 창창춘추홀딩스가 상하이증권거래소에 커창판 IPO를 위한 투자설명서를 공식 제출. 이전 CXMT 상장과 마찬가지로 중국 메모리 공급 확대에 대한 우려가 유입되며 반도체 투자심리 위축
- 전일 미국 증시에서 마이크론(-5.8%), 샌디스크(-6.5%), 엔비디아(-2.9%) 등 주요 반도체주가 하락한 점도 부담으로 작용. 여기에 삼성전자 주주환원에 대한 실망감과 엔비디아 실적 발표를 앞둔 경계심이 이어지며 반도체 업종은 하락 출발
- 다만 삼성전자와 SK하이닉스를 중심으로 기타법인 순매수가 이어지며 낙폭을 만회. 금일 기타법인은 SK하이닉스를 약 1조원, 삼성전자를 약 5천억원 순매수. 주주환원책 발표 이후 누적 기타법인 순매수는 SK하이닉스가 19일 이후 약 4.3조원, 삼성전자가 21일 이후 약 1.1조원 수준
- **반도체:** 삼성전자(+0.0%, 저가 -4.7%), SK하이닉스(+0.4%, 저가 -6.8%)

[Issue 1] 대이란 제재 강화 속 유가 진정, TGA 기대에 금리 하락

- 미국은 이란에 대한 경제적 고립 작전에 나선다고 발표. 이란과 금융 거래를 이어가는 모든 국가에 2차 제재를 부과할 방침이며, 제재 대상에는 디지털자산, 첨단 기술, 금, 항공, 해운 분야 등이 포함
- 다만 해당 정책 실효성에 대한 의문이 제기되는 가운데, 이란의 주요 교역국인 중국에 제재를 집행할 수 있을지에 대한 불확실성도 상존. 그럼에도 WTI 선물은 85.1달러로 소폭 하락하며 진정세
- 한편 미 재무부가 국채 바이백 자금 조달에 TGA를 활용할 수 있다는 보도. TGA 활용 시 신규 국채 발행 부담이 줄어드는 동시에 시장에 유통되는 장기채 물량도 감소할 수 있다는 기대가 반영. 미국채 10년물과 30년물 금리는 각각 4.71%, 5.24%로 하락하며 투자심리 개선에 기여

[Issue 2] 반도체 숨 고르기, 비반도체 업종으로 순환매 확산 지속

- 반도체 업종이 부진한 가운데 비반도체 업종으로 순환매 확산. 미국 정부가 한국에 웨스팅하우스 지분투자를 제안했다는 소식에 원전 업종 강세 뚜렷
- **원전:** 두산에너지빌리티(+10.6%), 한전기술(+20.3%), 현대건설(+14.9%)
- **소비재:** 에이피알(+7.6%), 한국콜마(+4.7%), 아모레퍼시픽(+2.4%)
- **증권:** 메리츠금융지주(+4.7%), 한국금융지주(+4.5%), 미래에셋증권(+3.0%)
- **철강:** 고려아연(+6.2%), 현대제철(+7.5%), 포산(+6.6%), 세아베스틸지주(+6.2%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

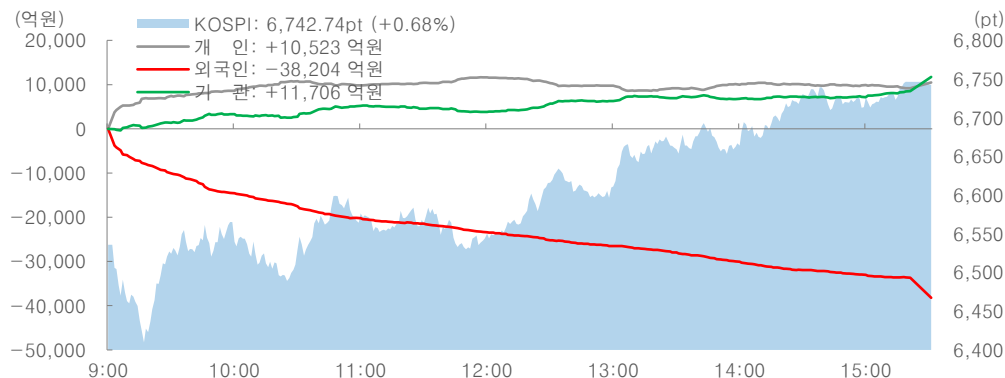
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+1.70%
KOSPI	+0.68%
일본니케이225	+0.50%
다우산업	+0.26%
중국상해종합지수	+0.14%
홍콩항생지수	+0.02%
유럽 STOXX50	-0.22%
S&P500	-0.28%
나스닥 종합	-0.77%
대만가권	-1.02%

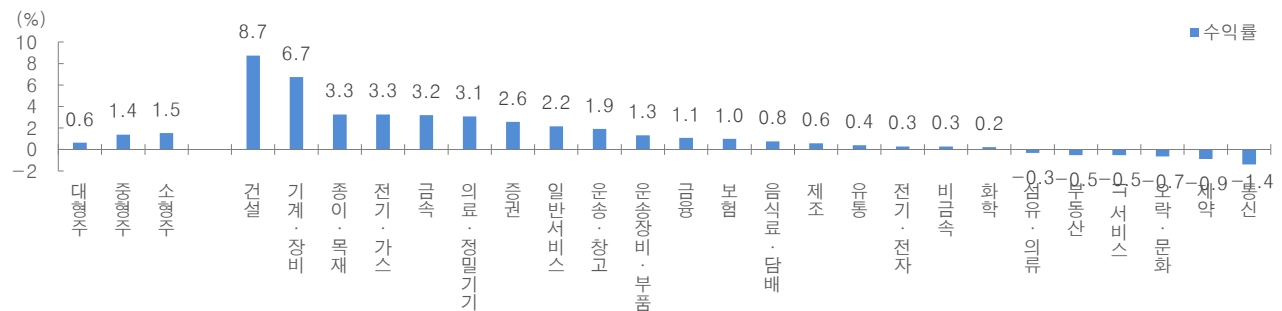
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

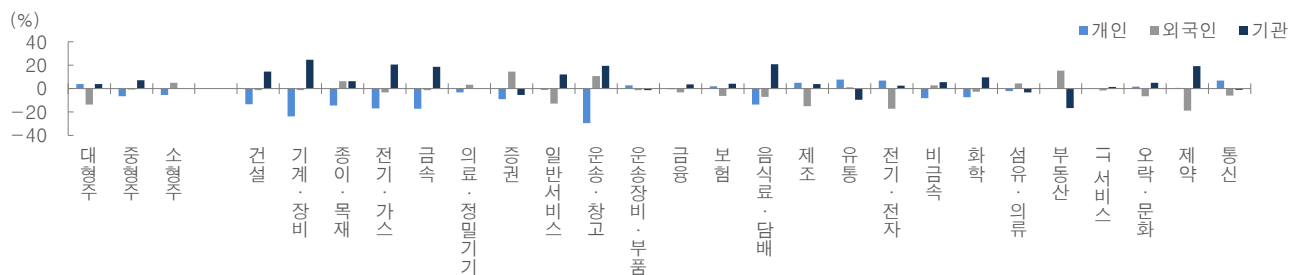


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



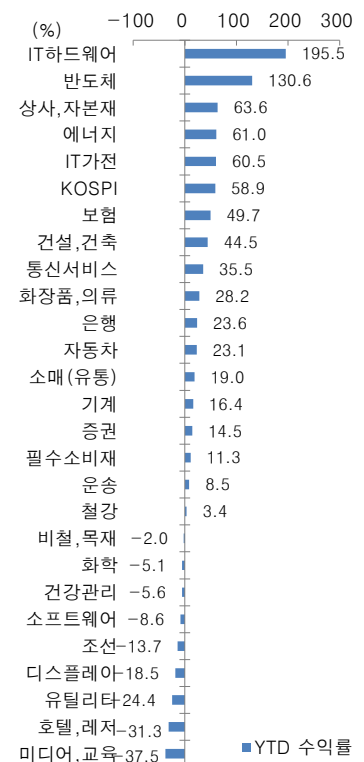
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,697	-4.0	0.1	-14.7	12.2	111.4	58.9
에너지	7,672	-4.2	-5.7	-6.1	11.1	97.2	61.0
화학	4,245	-3.5	5.2	-24.6	-20.1	8.7	-5.1
비철,목재	6,929	9.1	22.5	-9.1	-27.0	29.5	-2.0
철강	2,244	-2.7	4.2	-27.1	-19.0	4.3	3.4
건설,건축	2,197	-7.2	1.3	-21.7	-2.5	45.0	44.5
기계	10,429	-9.3	-2.3	-34.8	-16.5	45.5	16.4
조선	7,527	-9.7	-6.9	-28.6	-29.1	-6.0	-13.7
상사,자본재	5,680	-5.9	1.7	-14.0	13.5	118.1	63.6
운송	1,912	1.7	4.7	-0.8	-12.6	5.6	8.5
자동차	14,599	-8.3	2.4	-27.9	-16.3	54.3	23.1
화장품,의류	6,286	1.7	11.5	6.4	9.6	20.7	28.2
호텔,레저	1,587	-2.4	2.1	-18.7	-35.6	-29.6	-31.3
미디어,교육	493	-2.2	-10.7	-18.7	-45.6	-32.4	-37.5
소매(유통)	2,398	-5.7	-12.7	-20.4	-9.0	31.0	19.0
필수소비재	7,585	0.7	2.5	-3.8	-2.7	9.7	11.3
건강관리	9,994	-0.2	9.0	0.8	-19.4	15.4	-5.6
은행	3,308	-3.5	-2.8	2.0	-7.4	38.3	23.6
증권	2,570	-6.9	-8.3	-29.5	-33.2	27.9	14.5
보험	15,552	-0.7	-2.1	-4.6	15.1	64.7	49.7
소프트웨어	6,551	-5.3	5.3	-3.7	-14.4	-7.6	-8.6
IT하드웨어	4,048	-14.6	-1.0	-12.0	109.2	364.4	195.5
반도체	47,905	-3.2	-0.8	-13.0	42.5	348.7	130.6
IT가전	2,974	-2.5	17.7	-18.7	16.7	81.9	60.5
디스플레이	575	-7.0	-1.9	-36.3	-31.2	-17.5	-18.5
통신서비스	498	0.3	0.5	-3.0	1.4	30.6	35.5
유틸리티	1,026	-5.1	-8.1	-20.5	-43.7	-14.9	-24.4

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.24 / 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.