

# 퀀틴전시 플랜

## 유가& 금리 하락에 자사주 매입 가세 = KOSPI 6,800 선 회복



### FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

### [Key Point] 유가와 금리, 수급까지 가세하며 6,800선 지지, KOSPI 상승에 영향

- 최근 글로벌 증시의 최대 부담 요인이었던 금리 하락 반전. 10년물 미 국채금리는 6.5bp 하락한 4.638%, 30년물은 5.6bp 하락한 5.174%로 레벨 다운. 전일 미국 재무부에서 바이백 자금 조달에 TGA 활용 보도 영향. 장기채 금리 상승을 좌시하지 않겠다는 트럼프 행정부의 의지를 피력하는 것은 물론, 신규 국채 발행 부담 완화, 장기채 시장 유동 물량 감소 기대 유입. 금리 하락 반전
- 유가 역시 하락. 러시아 관영 통신 RIA를 통해 미국과 이란 간의 평화 협상 중이고, 조만간 합의에 이를 것이라는 보도에 브렌트유와 WTI 선물이 모두 3% 하락
- 여기에 수급 모멘텀 가세. 전일에 이어 오늘도 삼성전자, SK하이닉스의 자사주 매입으로 추정되는 대규모 기타법인 매수세가 지수 하단 지지와 분위기 반전을 주도. 여기에 외국인의 순매도 규모 축소, 매수 전환이 KOSPI 상승에 영향

### [Issue 1] PCE 물가, 엔비디아 실적 발표 예정. 엔비디아 3분기 가이던스와 계약 규모 체크 필요

- 오늘 밤 PCE 물가, 내일 새벽 엔비디아 실적 발표, 장 중 금통위 금리 결정 등 중요 이벤트 예정. PCE 물가는 코어 기준 전년 대비 3.3%(6월 3.3%)로 정체, 헤드라인 PCE는 3.6% 수준(6월 3.7%)을 예상. 예상보다 크게 벗어나지 않는다면 금리인상 우려 완화 유효
- 엔비디아는 실적도 중요하지만, 3분기 가이던스 주목. 현재 컨센서스는 1,040억 달러 수준이지만, 시장 기대치는 1,070 ~ 1,080억달러 수준으로 평가. 동 수준을 상회하는지 여부와 영업이익률 75% 사수 여부가 관건. 차세대 플랫폼인 블랙웰 울트라의 양산 수율과 랙 단위 데이터센터 배포 속도가 정상 궤도에 올랐는지 확인도 필요
- 전주에 이어 이번주도 6,400선에서 지지력을 확보했고, 6,800선 회복시도에 나서고 있다는 점에서 의미 있는 반등이 진행 중이라고 판단. 이 과정에서 반도체의 시장 주도력은 물론, 반도체 이외 업종들의 순환매가 동시에 진행 중. 반도체 + 낙폭과대 & 실적대비 저평가 업종(IT하드웨어, 전력기기, 조선, 방산, 2차 전지 & 소매(유통), 화장품 등) 비중확대 유효

### [Issue 2] 반도체의 주도력 여전, 비반도체 업종으로도 순환매 확산

- 반도체는 삼성전자와 지분가치 인정받는 그룹주 위주 강세. 비반도체 업종에서는 웨스팅하우스 지분 인수 소식에 원전 업종이 연일 강세를 보였으며, 이 외에도 전력기기, 소비재 등 상승
- **삼성그룹주**: 삼성전자(+1.8%), 삼성생명(+8.6%), 삼성물산(+5.6%), 삼성화재(+4.9%)
- **원전**: 한전기술(+13.6%), 현대건설(+7.5%), 한국전력(+6.4%), 두산에너빌리티(+6.3%)
- **전력기기**: LS ELECTRIC(+3.1%), HD현대일렉트릭(+2.0%), 효성중공업(+1.5%)
- **소비재**: 신세계(+7.3%), 롯데쇼핑(+6.3%), 삼양식품(+5.4%), GS리테일(+2.4%)

### 퀀틴전시 플랜 자료는?

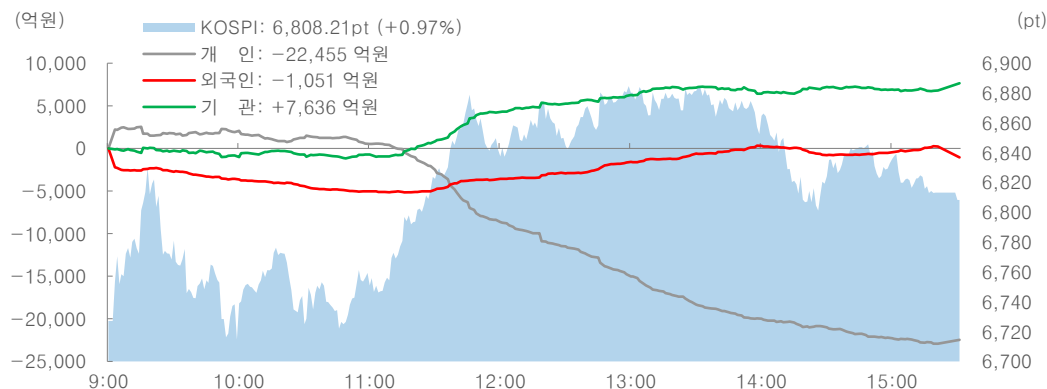
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

### 글로벌 증시 수익률 (%)

| 지수명        | 대비율    |
|------------|--------|
| 대만가권       | +1.47% |
| KOSPI      | +0.97% |
| 홍콩항셍지수     | +0.85% |
| 나스닥 종합     | +0.66% |
| 중국상해종합지수   | +0.63% |
| 일본니케이225   | +0.59% |
| S&P500     | +0.32% |
| 다우산업       | +0.30% |
| 유럽 STOXX50 | +0.12% |
| KOSDAQ     | -0.03% |

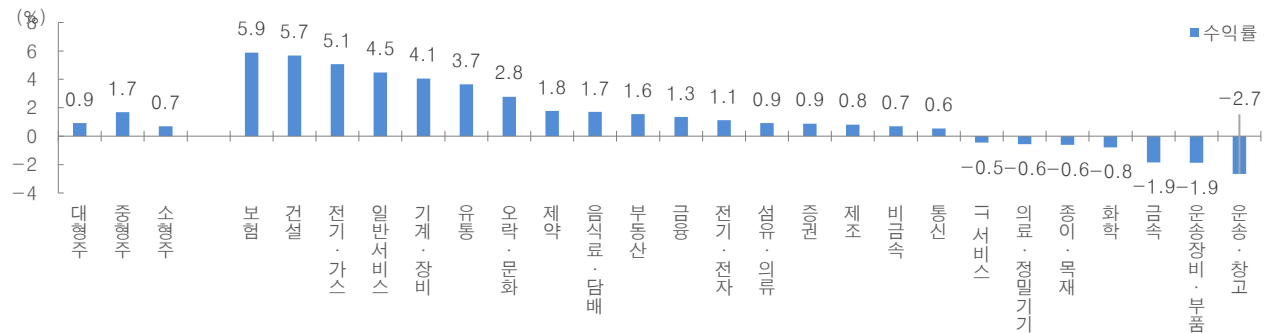
주: 아시아 증시 마감 전 지수

### KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

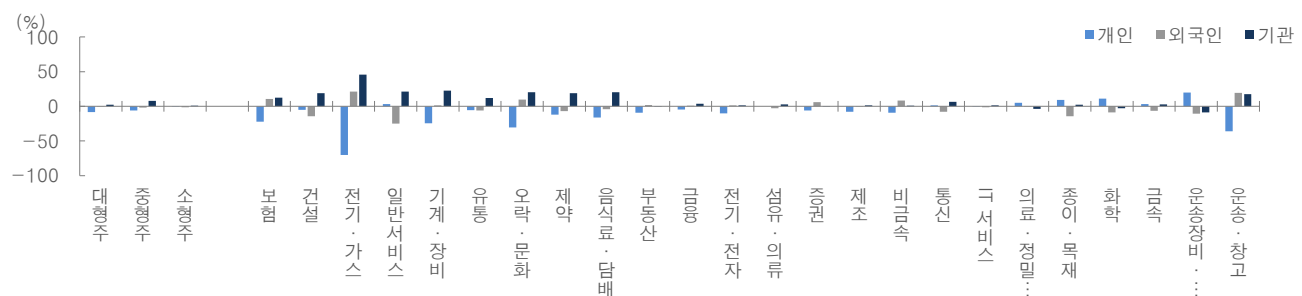


자료: 대신증권 Research Center

## 업종별 수익률



## 업종별 순매수 상대강도



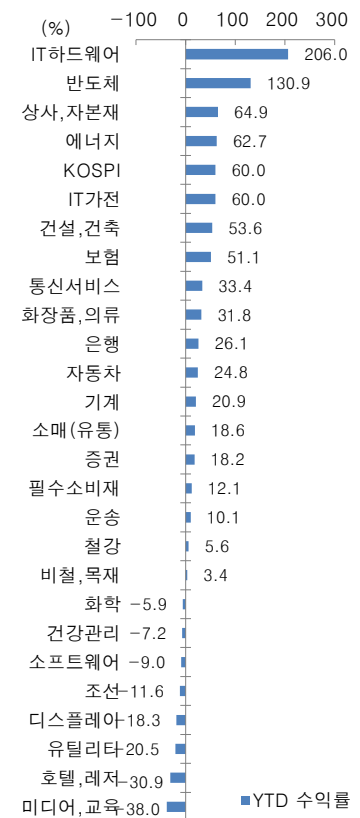
자료: 대신증권 Research Center

\* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

## KOSPI, 업종별 수익률 추이

| 주요 지수  | 전일종가<br>(p) | 1W   | 1M    | 3M    | 6M    | 12M   | YTD   |
|--------|-------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| KOSPI  | 6,743       | -1.9 | 0.8   | -14.1 | 10.8  | 110.1 | 60.0  |
| 에너지    | 7,750       | -3.9 | -4.7  | -5.1  | 11.5  | 95.0  | 62.7  |
| 화학     | 4,209       | -1.1 | 4.3   | -25.3 | -24.4 | 5.4   | -5.9  |
| 비철,목재  | 7,313       | 13.6 | 29.3  | -4.1  | -30.1 | 35.6  | 3.4   |
| 철강     | 2,292       | 2.4  | 6.5   | -25.5 | -18.8 | 4.9   | 5.6   |
| 건설,건축  | 2,335       | 2.1  | 7.7   | -16.7 | -2.4  | 52.2  | 53.6  |
| 기계     | 10,834      | -3.7 | 1.5   | -32.3 | -14.0 | 46.1  | 20.9  |
| 조선     | 7,708       | -4.3 | -4.6  | -26.9 | -27.6 | -4.7  | -11.6 |
| 상사,자본재 | 5,727       | -3.4 | 2.6   | -13.3 | 12.7  | 116.0 | 64.9  |
| 운송     | 1,940       | 2.1  | 6.2   | 0.7   | -14.8 | 6.4   | 10.1  |
| 자동차    | 14,798      | -3.2 | 3.8   | -26.9 | -21.7 | 55.8  | 24.8  |
| 화장품,의류 | 6,463       | 6.3  | 14.6  | 9.4   | 11.8  | 23.5  | 31.8  |
| 호텔,레저  | 1,597       | 0.0  | 2.7   | -18.2 | -34.6 | -29.4 | -30.9 |
| 미디어,교육 | 489         | 0.0  | -11.4 | -19.3 | -45.7 | -34.1 | -38.0 |
| 소매(유통) | 2,389       | -4.3 | -13.0 | -20.7 | -10.5 | 29.6  | 18.6  |
| 필수소비재  | 7,639       | 1.9  | 3.3   | -3.1  | -3.7  | 10.0  | 12.1  |
| 건강관리   | 9,821       | 0.9  | 7.1   | -0.9  | -19.8 | 12.8  | -7.2  |
| 은행     | 3,375       | -0.9 | -0.8  | 4.1   | -5.2  | 40.1  | 26.1  |
| 증권     | 2,654       | -0.1 | -5.3  | -27.2 | -32.8 | 29.4  | 18.2  |
| 보험     | 15,697      | -2.3 | -1.2  | -3.7  | 12.8  | 65.9  | 51.1  |
| 소프트웨어  | 6,519       | -0.6 | 4.8   | -4.1  | -15.1 | -9.4  | -9.0  |
| IT하드웨어 | 4,193       | -5.2 | 2.5   | -8.9  | 111.1 | 369.0 | 206.0 |
| 반도체    | 47,978      | -2.2 | -0.6  | -12.9 | 40.5  | 344.4 | 130.9 |
| IT가전   | 2,964       | 1.9  | 17.3  | -18.9 | 14.2  | 76.9  | 60.0  |
| 디스플레이  | 576         | -2.1 | -1.7  | -36.1 | -35.2 | -19.0 | -18.3 |
| 통신서비스  | 490         | -1.2 | -1.0  | -4.4  | -0.1  | 28.7  | 33.4  |
| 유틸리티   | 1,079       | 1.9  | -3.4  | -16.5 | -42.0 | -10.2 | -20.5 |

## KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.25 / 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 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

---