

퀀틴전시 플랜

엔비디아 혼풍 비껴간 국내 반도체, 잭슨홀 앞두고 숨 고르기

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 엔비디아 혼풍에도 관세 불확실성 부각, 반도체 투자심리 위축

- 전일 미국 증시는 엔비디아의 호실적에 힘입어 테크 업종 전반이 강세를 보였으나, 마이크론, 샌디스크 등 메모리 반도체는 차익실현 매물이 출회되며 약세 전개
- 여기에 트럼프 행정부의 반도체 관세 부과 검토에 따른 정책 불확실성까지 더해지며 국내 반도체 업종의 투자심리가 위축. 현재 미국은 반도체뿐 아니라 노트북·게임콘솔·데이터센터 서버 등 반도체가 탑재된 완제품까지 포함하는 신규 관세 부과 방안을 검토 중
- 아직 구체적인 관세율과 적용 대상, 시행 시점 등이 확정되지 않은 검토 단계이나, 관세 적용 범위가 완제품으로까지 확대될 가능성이 제시되면서 국내 반도체 전반에 부담으로 작용
- 삼성전자와 SK하이닉스는 주주환원을 위한 기타법인 순매수가 지속되고 있음에도, 투자심리 후퇴에 따라 매수 효과가 제한. 반도체 대형주 중심 약세가 지수 하락을 주도
- **반도체**: 삼성전자(-3.4%), SK하이닉스(-4.5%), SK스퀘어(-3.8%)

[Issue 1] 대외 변수에 무거워진 투자심리, 잭슨홀로 향하는 시선

- 미국과 이란의 협상 재개도 여전히 난항. 캐롤라인 레빗 백악관 대변인은 현재 이란과 어떠한 협상도 진행하고 있지 않다고, 대화보다는 이란의 경제적 고립에 정책의 초점을 두고 있다고 언급
- 무역 정책에서도 강경 기조 유지. 최근 캐나다산 제품에 50% 관세를 부과한 데 이어 전력산업 장비 수입 금지와 반도체 관련 제품에 대한 전면적인 관세 검토가 잇따르면서 대외 정책에 대한 경계심 확대
- 한편 잭슨홀 미팅에서 예정된 케빈 워치 의장의 연설을 앞둔 점도 주요 변수. 최근 연준의 대외 의사소통을 제한하고 있는 만큼, 이번 연설에서도 향후 통화정책 방향에 대한 구체적인 힌트는 유보할 가능성이 높음. 다만 물가에 대한 경계감을 유지하고 있는 상황 속 위험자산 선호 심리를 제한

[Issue 2] 반도체 숨 고르기, 소비재 중심 순환매 확산

- 반도체 약세 속 업종별 순환매 확산, 소비재 중심으로 상승폭 뚜렷
- **화장품**: 에이피알(+6.2%), 아모레퍼시픽(+5.8%), 한국콜마(+10.9%), 코스맥스(+7.1%)
- **음식료**: 삼양식품(+4.5%), 농심(+5.5%), 롯데웰푸드(+7.6%), 오뚜기(+4.0%)
- **정유**: S-Oil(+9.1%), GS(+4.9%), SK이노베이션(+4.4%)
- **보험**: 한화생명(+8.6%), 현대해상(+7.1%), DB손해보험(+1.9%), 삼성생명(+1.0%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

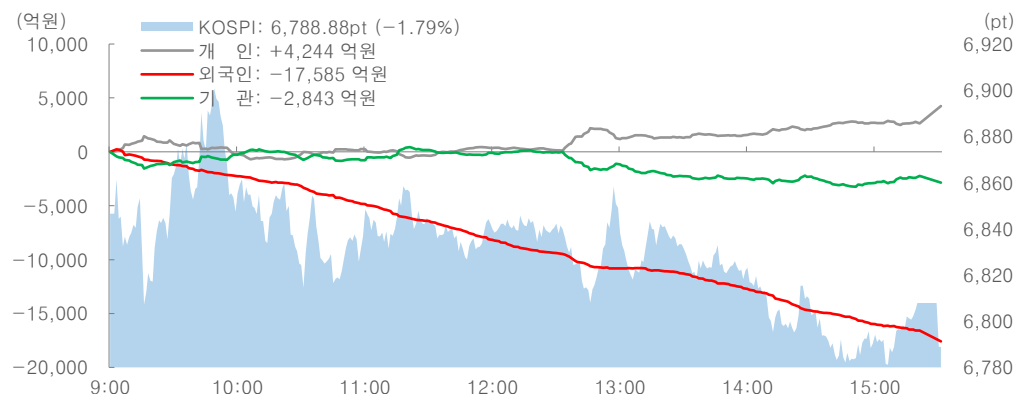
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
나스닥 종합	+1.57%
대만가권	+0.77%
S&P500	+0.72%
일본니케이225	+0.41%
홍콩恒生지수	+0.26%
다우산업	+0.20%
중국상해종합지수	+0.15%
KOSDAQ	+0.09%
유럽 STOXX50	-0.71%
KOSPI	-1.79%

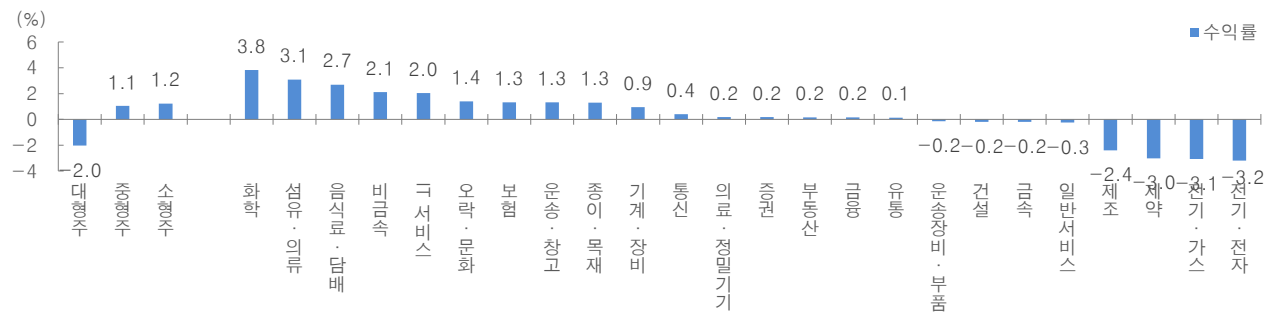
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름



자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



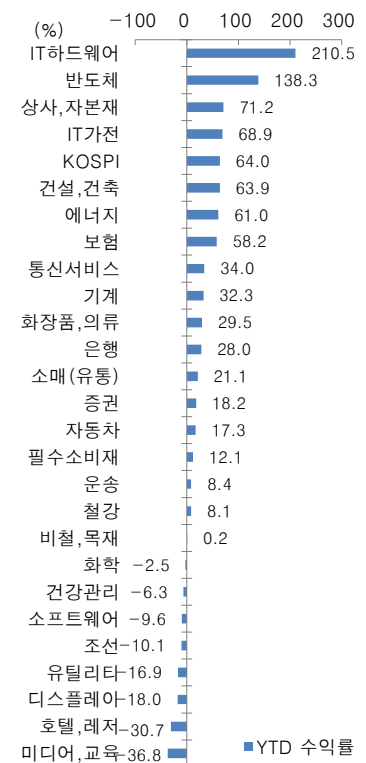
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,912	0.9	2.3	0.0	10.7	116.9	64.0
에너지	7,669	-2.2	1.9	0.0	12.1	93.7	61.0
화학	4,361	3.3	9.7	0.0	-24.0	11.0	-2.5
비철,목재	7,083	9.3	30.2	0.0	-29.8	32.7	0.2
철강	2,346	6.0	8.1	0.0	-19.5	10.9	8.1
건설,건축	2,492	7.8	16.1	0.0	3.3	63.2	63.9
기계	11,853	9.8	12.2	0.0	-7.2	63.1	32.3
조선	7,837	0.4	-2.5	0.0	-25.7	-6.7	-10.1
상사,자본재	5,945	1.0	12.4	0.0	16.1	127.6	71.2
운송	1,910	4.6	5.3	0.0	-12.1	7.6	8.4
자동차	13,910	-5.4	-1.7	0.0	-33.5	47.0	17.3
화장품,의류	6,349	5.2	10.5	0.0	10.1	22.2	29.5
호텔,레저	1,602	1.5	1.8	0.0	-32.7	-29.2	-30.7
미디어,교육	498	1.8	-13.3	0.0	-43.4	-32.8	-36.8
소매(유통)	2,441	1.6	-13.0	0.0	-5.8	34.4	21.1
필수소비재	7,637	2.0	2.1	0.0	2.4	9.0	12.1
건강관리	9,914	0.8	7.3	0.0	-18.4	15.0	-6.3
은행	3,425	5.9	-0.5	0.0	0.9	43.5	28.0
증권	2,653	0.6	-6.0	0.0	-31.2	31.3	18.2
보험	16,439	4.8	4.7	0.0	24.3	75.1	58.2
소프트웨어	6,476	-1.9	-0.9	0.0	-17.4	-9.1	-9.6
IT하드웨어	4,255	-0.5	4.3	0.0	112.5	366.0	210.5
반도체	49,516	-0.3	0.3	0.0	37.0	362.3	138.3
IT가전	3,129	6.9	22.5	0.0	14.5	88.9	68.9
디스플레이	578	-0.4	0.2	0.0	-32.4	-19.6	-18.0
통신서비스	492	2.5	0.4	0.0	2.9	30.3	34.0
유틸리티	1,128	8.6	0.1	0.0	-35.2	-3.0	-16.9

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.08.27 / 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.
