

퀀틴전시 플랜

유가·금리 충격에 외국인·기관 매도 확대, 기타법인 수급도 역부족

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 유가·금리 급등에 밀린 경기·고용 둔화 신호, 긴축 경계감 확대

- 미국 8월 ISM 제조업 PMI는 54.6p로 예상치(55.2p)와 이전치(55.6p)를 모두 하회. 7월 JOLTS 구인 건수도 727.1만건으로 집계되며 예상치(733만건)를 하회. 미국 경기와 고용의 둔화 신호는 연준의 금리 인상 가능성을 낮추는 요인
- 다만 미국이 이란 IRGC 시설에 대규모 추가 공습을 실시하고, 이란도 요르단과 바레인 등에 위치한 미군 시설을 공격하며 군사 충돌 격화. 지정학적 긴장 고조에 국제 유가가 큰 폭으로 상승하며 경제지표의 영향력을 압도. WTI 선물은 90달러를 넘어섰고, 브렌트유 선물도 95달러까지 상승
- 국제 유가 급등은 인플레이션 우려를 재차 자극하며 주요국 국채 금리 상승 압력으로 작용. 미국채 10년물 금리가 4.8%를 넘어선 가운데, 일본 국채 10년물 금리도 3%를 돌파하며 투자심리 약화. 동시에 CME FedWatch 기준 9월 FOMC 금리 인상 확률이 70%까지 상승하며 긴축 경계감 확대

[Issue 1] 외국인·기관 매도세를 상쇄하지 못한 기타법인 수급

- 금일 기타법인은 약 1.7조원 순매수. SK하이닉스의 주주환원 정책 발표 이후 누적 순매수 규모는 15조원 수준으로 확대됐으며, 최근 대외 불확실성 속에서도 증시 하단을 지지하는 수급 요인으로 작용
- 다만 국제 유가와 주요국 국채 금리 급등으로 외국인과 기관의 매도세가 확대되며 지수 하락을 방어하기에는 역부족. 금일 외국인과 기관은 각각 -1.9조원, -2조원 순매도했으며, SK하이닉스 주주환원 발표 이후 누적으로도 각각 -9.8조원, -4조원 순매도
- 최근 달러-원 환율이 하락 안정화된 점은 외국인 수급에 우호적이지만, 국채 금리 상승에 따른 위험 자산 선호 약화가 부각되면서 외국인 자금 이탈이 가속화되는 것으로 해석

[Issue 2] 대외 불확실성에 투자심리 약화, 반도체·자동차·조선 동반 약세

- 대외 불확실성에 외국인, 기관 순매도 확대되며 업종 대부분 약세 전개
- **반도체**: 삼성전자(-4.0%), SK하이닉스(-4.7%), SK스퀘어(-8.0%)
- **자동차**: 현대차(-5.6%), 기아(-5.2%), 현대모비스(-6.3%), HL만도(-5.9%)
- **조선**: HD현대중공업(-6.8%), 한화오션(-6.7%), HD한국조선해양(-6.8%)
- **전력기기**: HD현대일렉트릭(-7.5%), 효성중공업(-5.2%), LS ELECTRIC(-4.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

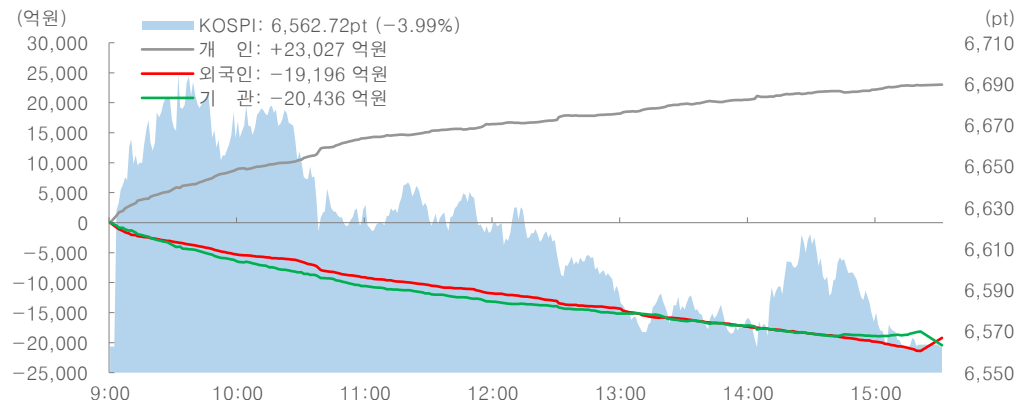
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
홍콩恒生지수	-0.29%
S&P500	-0.71%
다우산업	-0.79%
유럽 STOXX50	-0.80%
중국상해종합지수	-0.89%
나스닥 종합	-1.03%
대만가권	-1.67%
KOSDAQ	-2.10%
일본니케이225	-2.85%
KOSPI	-3.99%

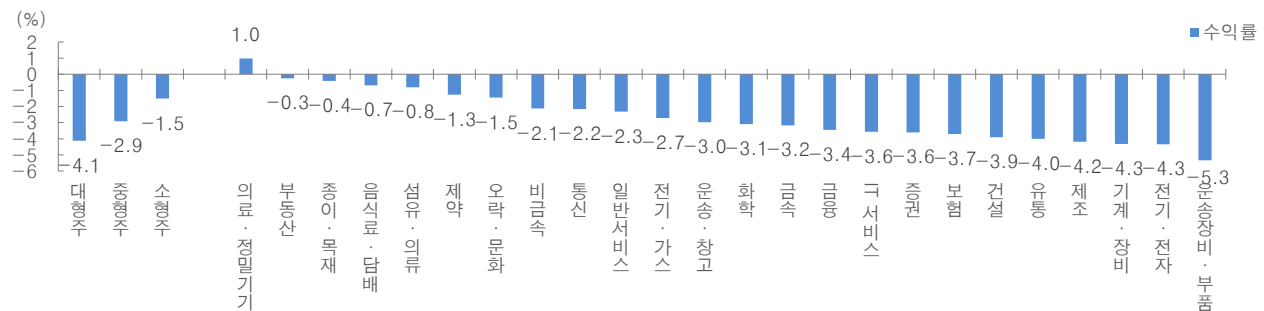
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

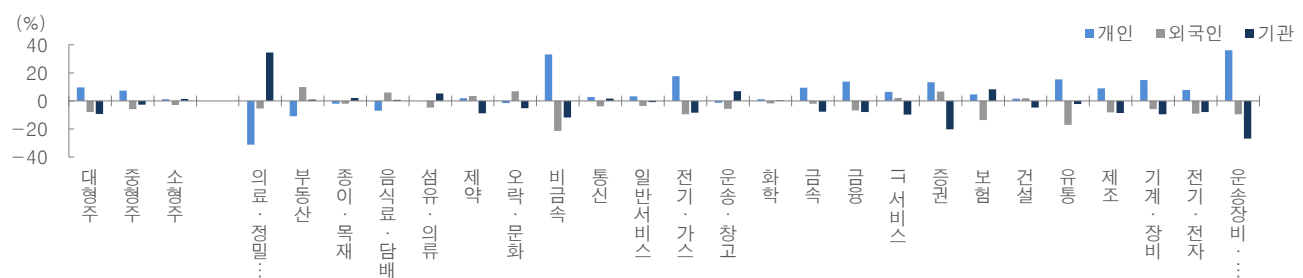


자료: 대신증권 Research Center

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	6,836	1.4	3.6	-22.2	9.5	117.5	62.2
에너지	8,120	4.8	17.6	1.8	18.6	102.4	70.4
화학	4,452	5.8	17.3	-19.4	-22.4	19.4	-0.5
비철,목재	6,622	-9.5	23.8	-7.4	-34.4	24.3	-6.4
철강	2,347	2.4	10.1	-17.1	-19.4	15.3	8.1
건설,건축	2,337	0.1	19.3	-8.9	-3.2	54.4	53.7
기계	11,243	3.8	17.0	-24.7	-11.9	58.3	25.5
조선	7,691	-0.2	-0.4	-24.5	-27.1	-10.7	-11.8
상사,자본재	5,792	1.1	9.6	-15.4	13.1	118.6	66.8
운송	1,934	-0.3	6.7	5.0	-11.0	6.9	9.7
자동차	14,060	-5.0	0.3	-37.4	-32.8	45.2	18.6
화장품,의류	6,412	-0.8	14.7	11.9	11.2	24.4	30.8
호텔,레저	1,644	2.9	6.0	-11.2	-31.0	-26.6	-28.9
미디어,교육	501	2.5	4.0	-11.5	-43.1	-31.1	-36.5
소매(유통)	2,542	6.4	0.2	-11.0	-1.9	41.8	26.1
필수소비재	7,717	1.0	4.9	3.2	3.4	8.8	13.3
건강관리	9,718	-1.1	5.8	1.5	-20.0	14.5	-8.2
은행	3,515	4.2	5.5	14.7	3.5	49.7	31.3
증권	2,666	0.4	-2.5	-21.9	-30.8	31.2	18.7
보험	16,662	6.1	7.6	-3.2	26.0	71.5	60.4
소프트웨어	6,556	0.6	4.8	-23.6	-16.3	-5.6	-8.5
IT하드웨어	4,370	4.2	23.7	-33.9	118.3	383.8	218.9
반도체	48,570	1.2	-0.7	-26.6	34.4	369.7	133.8
IT가전	3,156	6.5	31.2	-27.4	15.5	105.1	70.4
디스플레이	570	-1.0	4.3	-38.1	-33.4	-19.5	-19.2
통신서비스	483	-1.4	9.9	-9.5	1.0	30.1	31.5
유틸리티	1,077	-0.2	-0.4	-12.4	-38.1	-5.8	-20.7

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.01 / 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.
