

퀀틴전시 플랜

우호적 대외 환경에도 수급 변동성 확대, KOSPI 한 차례 요동

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 미국 고용 둔화 속 금리 부담 완화, AI·반도체 실적 모멘텀 강화

- 미국 8월 ADP 민간고용은 3.8만건 증가하며 시장 예상치인 4.7만건을 하회. 앞서 발표된 7월 JOLTS 구인건수에 이어 고용 둔화 신호가 이어지면서 연준의 추가 금리인상 가능성을 낮추는 요인으로 작용
- 최근 국내외 증시에 부담을 높였던 미국채 10년물 금리는 4.77%대로 후퇴. 전일 존 윌리엄스 뉴욕 연 은 총재가 최근 미국채 금리 상승을 미국 경제의 견조함에 따른 결과로 평가한 점도 미국채 금리 레벨 업에 대한 경계감을 일부 완화
- 미국과 이란의 군사 충돌도 지속. 이란의 쿠웨이트 미군 기지 공격 소식이 전해지며 지정학적 불확실 성이 재차 부각. 다만 국제 유가는 단기간 급등에 따른 되돌림이 나타나며 추가 상승 압력은 제한
- 한편, 델과 브로드컴이 호실적을 발표한 점도 긍정적 요인. AI의 견조한 수요와 성장성을 확인하며 국 내 AI, 반도체 밸류체인 실적 모멘텀을 강화

[Issue 1] 대외 여건 완화에도 수급 변동성과 투자심리 위축 부각

- 국제 유가와 국제 금리가 모두 하락하는 우호적인 대외 환경에도 국내 증시는 오후 2시경 급격한 조 정을 받은 뒤 낙폭을 만회. 뚜렷한 악재가 부재한 상황 속 금융투자자와 연기금의 매도 압력이 장 중 변 동성을 키운 것으로 해석
- 최근 국내 증시는 대외 불확실성에 민감하게 반응하는 동시에 외국인 선물 매도와 기관 현물 매도 등 수급 변화에도 변동성이 크게 확대. 펀더멘털보다 단기 수급과 투자심리가 지수 흐름에 미치는 영향 력이 높아진 국면
- 현재 Fear & Greed Index는 33pt로 공포(Fear) 구간에 위치. 8월 13일 기록한 최근 고점 67pt에서 빠 르게 하락하며 투자심리 위축을 반영

[Issue 2] 업종별 수혜 기대감에 차별화 장세, 금융·조선 등 강세 전개

- 대외 여건 개선 속 고금리 수혜, 알래스카 LNG 프로젝트 등 업종별 모멘텀에 따른 차별화 장세
- **금융**: KB금융(+5.2%), 메리츠금융지주(+5.5%), 삼성화재(+6.9%), DB손해보험(+6.3%)
- **조선**: HD현대중공업(+3.1%), 한화오션(+5.5%), 삼성중공업(+8.6%)
- **건설**: 현대건설(+6.1%), 삼성E&A(+5.5%), DL이앤씨(+3.6%)
- **철강**: 현대제철(+5.9%), 세아제강(+6.5%), POSCO홀딩스(+3.6%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

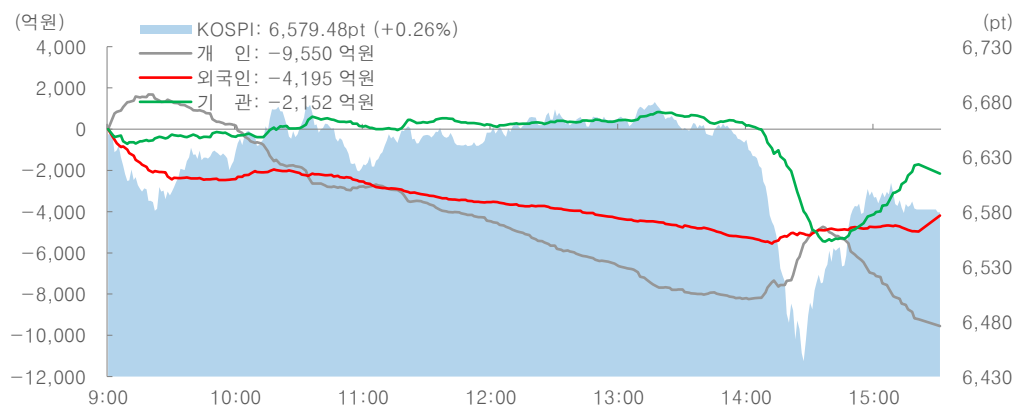
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
다우산업	+0.56%
S&P500	+0.46%
나스닥 종합	+0.45%
KOSPI	+0.26%
유럽 STOXX50	+0.06%
중국상해종합지수	+0.02%
일본니케이225	-0.17%
홍콩항셍지수	-0.39%
대만가권	-0.67%
KOSDAQ	-1.71%

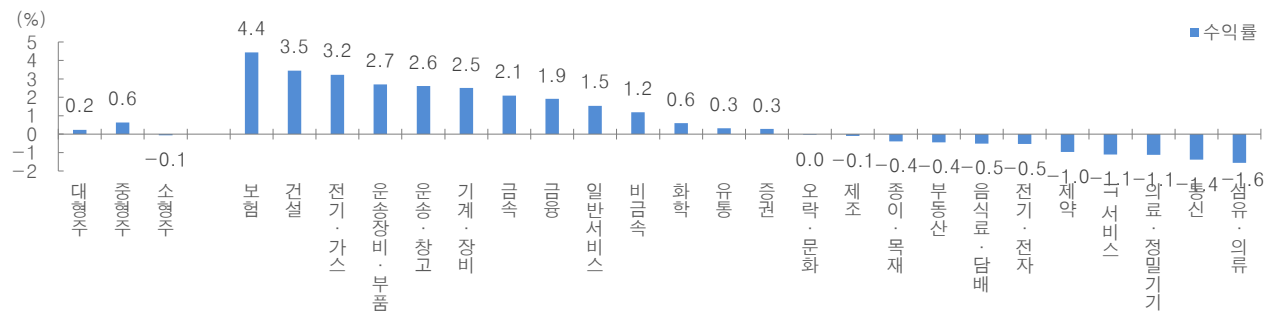
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

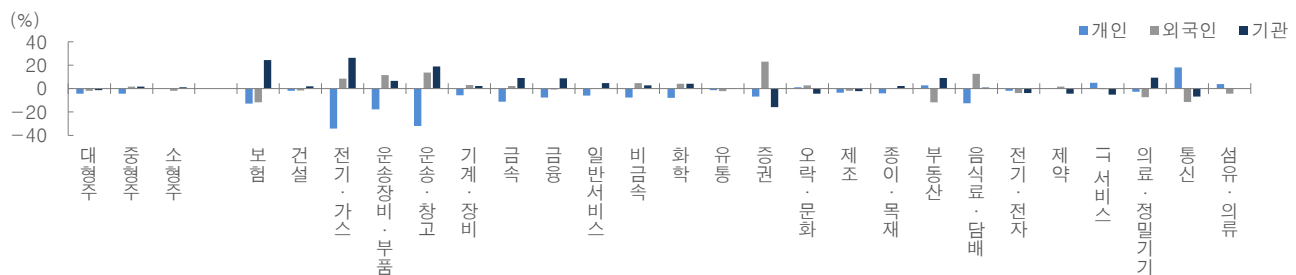


자료: 대신증권 Research Center

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	6,563	-3.6	-0.5	-25.4	5.1	106.9	55.7
에너지	7,715	0.2	11.8	-3.9	12.7	93.0	61.9
화학	4,225	-0.2	11.3	-20.3	-26.4	13.6	-5.6
비철,목재	6,435	-8.9	20.3	-7.0	-36.2	19.6	-9.0
철강	2,276	0.4	6.8	-16.8	-21.9	12.4	4.9
건설,건축	2,242	-9.1	14.5	-10.2	-7.1	48.6	47.5
기계	10,641	-5.2	10.7	-23.9	-16.7	47.6	18.7
조선	7,237	-6.8	-6.3	-26.6	-31.4	-17.2	-17.0
상사,자본재	5,566	-4.5	5.3	-19.1	8.7	107.6	60.3
운송	1,910	-0.2	5.4	5.4	-12.1	5.5	8.4
자동차	13,313	-7.0	-5.1	-39.7	-36.4	37.2	12.3
화장품,의류	6,307	-2.6	12.8	12.0	9.4	24.1	28.6
호텔,레저	1,626	0.0	4.8	-11.4	-31.7	-25.6	-29.7
미디어,교육	493	-1.6	2.5	-12.2	-44.0	-31.9	-37.5
소매(유통)	2,402	-3.2	-5.3	-19.3	-7.3	36.3	19.2
필수소비재	7,664	-1.1	4.2	2.7	2.7	8.8	12.5
건강관리	9,591	-4.6	4.4	2.1	-21.0	12.2	-9.4
은행	3,487	2.5	4.6	11.0	2.7	46.7	30.3
증권	2,612	-1.6	-4.5	-21.2	-32.2	28.7	16.3
보험	16,098	-2.9	4.0	-15.9	21.7	61.7	55.0
소프트웨어	6,334	-3.0	1.3	-25.2	-19.2	-9.4	-11.6
IT하드웨어	4,267	4.1	20.8	-28.3	113.1	360.1	211.5
반도체	46,401	-4.4	-5.1	-31.0	28.4	339.7	123.3
IT가전	3,011	1.4	25.2	-28.9	10.1	95.1	62.5
디스플레이	553	-3.5	1.2	-42.6	-35.3	-22.2	-21.6
통신서비스	472	-4.2	7.4	-17.0	-1.3	29.4	28.6
유틸리티	1,045	-8.7	-3.3	-12.8	-40.0	-9.3	-23.0

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.02 / 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.