

퀀틴전시 플랜

매크로 부담과 수급 변동성에도 KOSPI 7,000 선 방어

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 중동 긴장과 바이백 실망, 미국 물가지표 대기

- 미국과 이란의 갈등은 지속. 트럼프 대통령은 이란이 미국 중간선거에 영향을 미치기 위해 전쟁을 이어나가고 있다며, 중간선거 이후 전쟁은 종료되고 국제 유가는 급락할 것이라고 발언
- 다만 양측의 단기 협상 가능성이 제한적인 만큼 국제 유가 상승세 지속. WTI 선물은 배럴당 96달러를 돌파하며 3개월 만의 최고치, 브렌트유 선물은 100달러를 넘어서며 4개월 만의 최고치 기록
- 앞서 예고된 미국 재무부의 10~20년 만기 국채 바이백 규모는 60억달러로 결정. 기존 20억달러 대비 3배 확대됐으나 시장 기대에는 미치지 못하면서 오히려 미국채 금리 상승 압력으로 작용
- 현재 미국채 2년물·10년물·30년물 금리는 약 4.43%, 4.85%, 5.30% 수준으로 증시 부담 지속
- 금일 밤 미국 8월 PPI, 익일 밤 8월 CPI 발표 예정. 유가와 국채 금리 등 매크로 변수가 증시 상승 탄력을 제한하는 가운데, 물가 둔화세 확인 시 연준의 추가 긴축 경계 완화와 증시 상승 탄력 강화 기대

[Issue 1] 반도체 Top2 리밸런싱 매물 출회, AI 반도체 모멘텀은 유지

- KRX 섹터지수 정기 변경과 선물·옵션 동시 만기일이 겹치며 단기 수급 변동성 확대. KRX 반도체지수의 개별 종목 편입 비중이 최대 20%로 제한되면서 삼성전자와 SK하이닉스에 리밸런싱 매물 출회
- 다만 삼성전자와 SK하이닉스는 기타법인 순매수 유입되며 매도 물량을 상쇄했고, 대형 반도체주 리밸런싱 과정에서 반도체 소부장으로 수급이 이동하며 관련주 강세
- TSMC의 견조한 8월 매출은 반도체 투자심리를 지지. 8월 매출은 5,148억 대만달러로 전월 대비 +10.1%, 전년 대비 +53.3% 증가하며 사상 최고치 경신. AI 반도체 수요에 대한 기대도 지속. 또한, 전일 META가 공개한 AI Agent 'Muse'에 대한 긍정적 평가도 AI 투자심리 개선 요인으로 작용

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.

[Issue 2] 수급 이벤트에도 등락폭 제한, 순환매 장세 지속

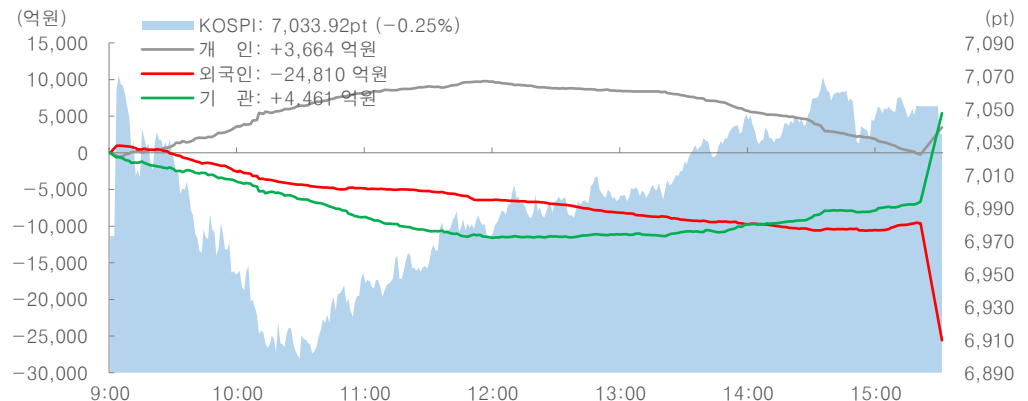
- 순환매 장세가 이어지는 가운데, 수급 이벤트 중첩에도 업종별 등락폭은 제한
- **방산**: 한화에어로스페이스(+1.9%), LG디펜스엔에어로스페이스(+1.5%), 한국항공우주(+3.1%)
- **보험**: 삼성생명(+2.0%), 한화생명(+4.7%), 현대해상(+2.9%)
- **반도체**: 삼성전자(-0.2%), SK하이닉스(-0.2%), 한미반도체(+1.0%)
- **정유/화학**: S-Oil(-6.6%), GS(-3.4%), 롯데케미칼(-3.1%), 대한유화(-3.6%)

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+0.79%
일본니케이225	+0.20%
유럽 STOXX50	+0.05%
KOSPI	-0.25%
중국상해종합지수	-0.43%
S&P500	-0.48%
대만가권	-0.51%
나스닥 종합	-0.64%
다우산업	-0.77%
홍콩恒生지수	-1.27%

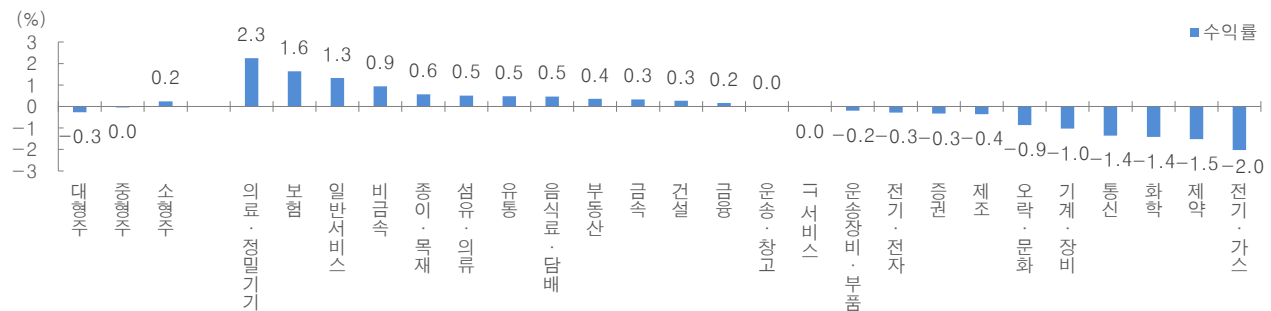
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

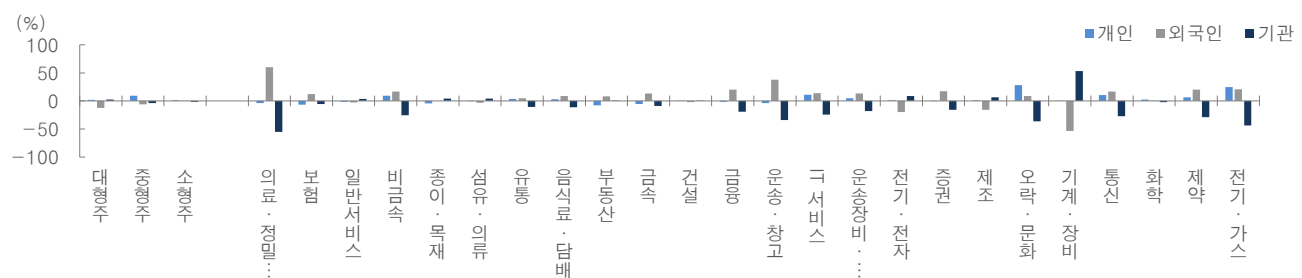


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



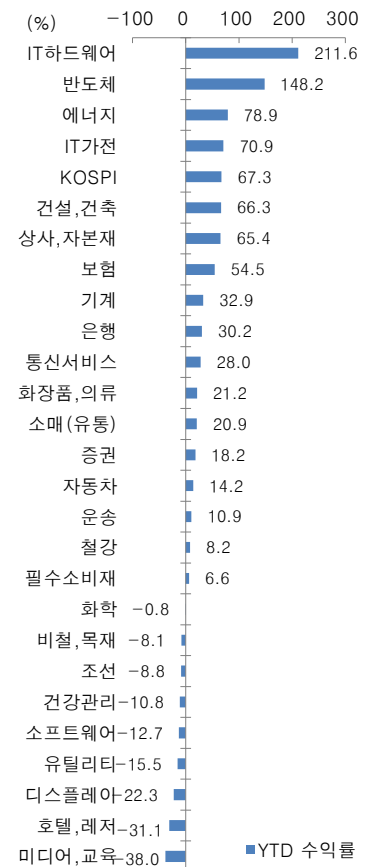
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	7,052	7.5	12.7	-12.9	34.3	116.3	67.3
에너지	8,521	10.5	18.6	16.0	34.3	100.5	78.9
화학	4,436	5.0	4.3	-9.5	-3.4	13.6	-0.8
비철,목재	6,498	1.0	8.9	2.3	-21.3	14.8	-8.1
철강	2,348	3.1	3.4	-6.2	-1.9	12.3	8.2
건설,건축	2,529	12.8	12.2	8.4	19.2	64.8	66.3
기계	11,906	11.9	9.6	-8.5	7.0	59.5	32.9
조선	7,955	9.9	-2.5	-11.7	-18.3	-6.6	-8.8
상사,자본재	5,742	3.2	0.5	-9.4	19.0	106.8	65.4
운송	1,954	2.3	2.9	12.0	6.1	6.4	10.9
자동차	13,537	1.7	-6.5	-30.7	-15.5	41.2	14.2
화장품,의류	5,941	-5.8	-3.4	5.7	15.4	15.0	21.2
호텔,레저	1,592	-2.1	-1.7	-14.0	-22.6	-30.3	-31.1
미디어,교육	489	-0.8	-4.8	-10.3	-38.2	-33.5	-38.0
소매(유통)	2,437	1.5	-3.8	-24.9	10.0	31.2	20.9
필수소비재	7,264	-5.2	-7.1	-1.8	6.5	4.4	6.6
건강관리	9,435	-1.6	-4.6	6.4	-9.6	8.1	-10.8
은행	3,486	0.0	-0.9	8.9	14.9	45.6	30.2
증권	2,652	1.6	0.1	-16.7	-20.9	21.6	18.2
보험	16,045	-0.3	7.3	-7.8	34.4	58.1	54.5
소프트웨어	6,258	-1.2	-4.0	-16.6	-6.4	-12.4	-12.7
IT하드웨어	4,270	0.1	8.6	-30.8	150.9	331.3	211.6
반도체	51,558	11.1	22.7	-16.1	78.8	362.3	148.2
IT가전	3,166	5.2	15.7	-3.7	39.2	104.5	70.9
디스플레이	548	-1.0	-5.0	-32.8	-20.0	-23.5	-22.3
통신서비스	470	-0.5	1.6	-9.1	5.4	28.8	28.0
유틸리티	1,147	9.8	2.3	-0.1	-18.0	-3.1	-15.5

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.09 / 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.