

퀀틴전시 플랜

트럼프발 관세 노이즈 지속, KOSPI 개인 수급에 낙폭 만회



[FICC 리서치부]

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

정해창 / Strategist Jr.

haechang.chung@daishin.com

Key Point

외국인 차익실현에도 개인 매수세에 낙폭 만회

- 금일 KOSPI는 외인 매도세에 3거래일만에 하락 반전하며 장 중 3,030선까지 무너졌으나 개인과 기관 수급에 힘 입어 3,070선까지 회복하며 낙폭 만회
- 최근 빨라진 순매매 흐름 속 그간 강세를 보였던 업종/종목 위주로 급락하는 반면 부진했던 업종은 저가매수세 유입되며 상승
- **원자력**: 두산에너지빌리티(-1.4%), 현대건설(-3.3%), 한전기술(-4.2%) 등
- **조선/방산**: HD현대미포(-7.0%), 한화에어로스페이스(-2.4%), LIG넥스원(-2.8%)
- **지주사**: SK(-4.7%), CJ(-4.1%), LS(-11.6%), 한화(-12.0%) 등
- **2차전지**: LG에너지솔루션(+1.7%), 에코프로비엠(+1.2%) 등 저가매수세 유입

Issue1

관세 불확실성에 글로벌 증시 변동성 확대

- 7월 9일 무역협상 시한이 다가오면서 트럼프 발언이 재차 과격해지는 중.
- 금일 트럼프, “상호관세 유예에 대해 생각하고 있지 않다”고 발언. 협상중인 일본에 대해서도 “협상에 적극적이지 않아 향후 30 ~ 35% 관세를 부과하겠다”는 등의 발언을 이어가는 중.
- 캐나다와 관세 협상 중단 선언에 이어 국가별 협상에 대해 강경한 스탠스 유지.
- 지난주까지 관세 인상 유예 및 협상 연장 가능성을 시사했던 베센트 역시 합의에 이르지 못하면 관세 인상 가능성에 대해 경고하며 글로벌 증시 경계심 유입

퀀틴전시 플랜 자료는?

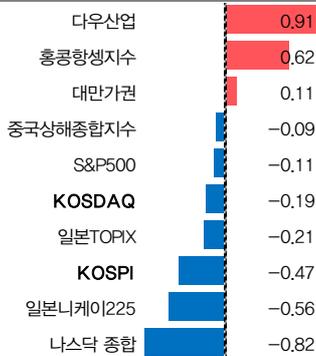
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

Issue2

미국 기준금리 인하 시기 갑론을박 지속

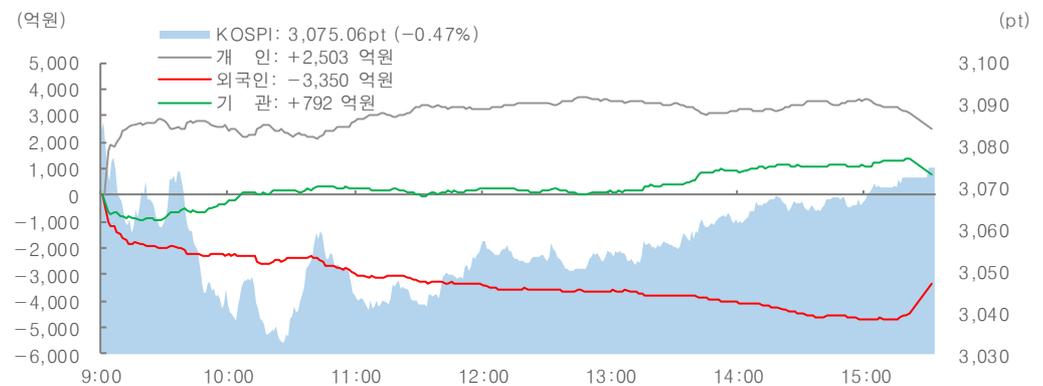
- 5월 JOLTS 구인건수 776.9만 건으로 시장 기대치(745만 건) 크게 상회하며 금리 인하 기대감 축소된 상황 속 30일 FOMC를 앞두고 시장은 관세 인하 여부에 주목
- 파월 연준 의장, 1일 ECB 연례 포럼에서 “7월 금리 인하 여부는 데이터에 달렸다”, “관세가 없었다면 기준금리는 더 낮았을 것”이라고 언급
- 베센트 재무장관, “늦어도 오는 9월에는 금리를 인하할 것이고 더 빠를 수도 있다” 발언하며 금리 인하 시기에 관한 갑론을박 지속.

글로벌 증시 수익률 (%)



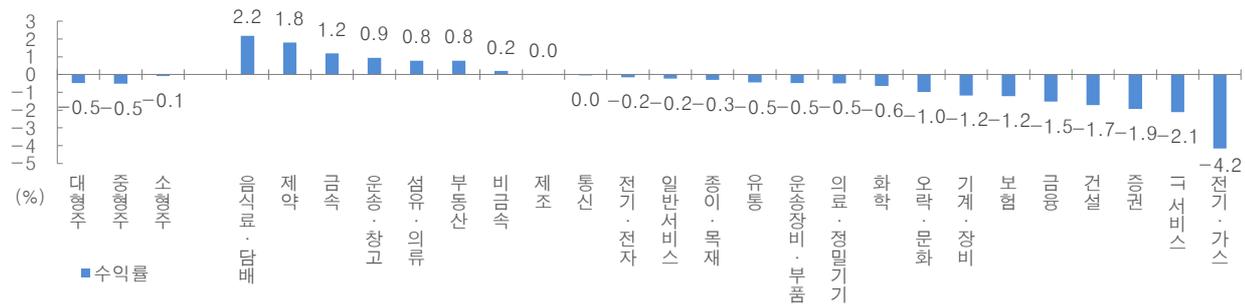
주: 아시아 증시 마감 전 지수

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						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	3,090	-0.5	14.5	22.5	28.8	10.2	28.8	
에너지	4,403	8.3	22.1	36.1	35.0	20.8	35.0	
화학	3,570	2.9	11.3	4.9	3.3	-36.2	3.3	
비철,목재	5,452	-0.7	18.6	16.6	-0.3	32.3	-0.3	
철강	2,020	4.3	8.7	2.5	12.9	-20.9	12.9	
건설,건축	1,556	0.2	8.4	35.1	51.5	30.1	51.5	
기계	7,323	-2.2	37.6	90.7	122.1	114.9	122.1	
조선	6,981	-5.8	6.4	44.1	59.2	114.5	59.2	
상사,자본재	2,749	-1.6	17.2	44.1	89.4	80.1	89.4	
운송	1,772	-0.5	4.0	15.5	21.1	14.0	21.1	
자동차	9,046	1.6	11.1	6.7	4.0	-17.0	4.0	
화장품,의류	5,243	1.2	12.2	32.4	42.5	21.5	42.5	
호텔,레저	2,161	0.8	14.4	24.6	29.5	22.3	29.5	
미디어,교육	779	-0.4	15.5	29.5	45.0	36.0	45.0	
소매(유통)	2,046	3.0	5.9	26.6	35.4	16.9	35.4	
필수소비재	6,867	3.1	8.3	20.1	22.7	26.9	22.7	
건강관리	8,275	-0.4	0.6	-1.5	-5.3	6.5	-5.3	
은행	2,387	-0.2	12.9	34.7	38.2	40.8	38.2	
증권	2,118	-1.9	20.8	46.6	60.6	82.4	60.6	
보험	9,158	0.7	18.4	35.0	27.3	23.6	27.3	
소프트웨어	7,735	-9.5	30.5	32.2	33.2	38.6	33.2	
IT하드웨어	785	-0.1	10.6	6.8	9.8	-24.6	9.8	
반도체	9,965	0.6	17.1	14.8	27.5	-14.3	27.5	
IT가전	1,402	-0.9	5.5	-5.4	-17.3	-37.0	-17.3	
디스플레이	605	-1.6	6.9	8.4	4.2	-19.5	4.2	
통신서비스	391	5.4	12.1	15.3	20.6	35.0	20.6	
유틸리티	1,215	5.5	24.2	59.6	67.9	57.6	67.9	

기준일: 2025.07.01. / 주: Top 5, Bottom 5
 자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[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, 정해창)

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.
