

퀀틴전시 플랜



메모리 반도체 1 위 국가의 위엄, KOSPI 8,000 선을 향해

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 반도체 대형주 쏠림 심화, 코스피 사상 최고치 견인

- 코스피는 반도체 대형주 쏠림 현상이 심화되는 가운데, 사상 최고치 경신 흐름을 이어가는 중. 코스피 내 상승 종목은 151개인 반면, 하락 종목은 738개로 소수 대형주가 강세를 견인
 - 단연 반도체 업종의 강세폭이 두드러지는 가운데, 시가총액 1~3위인 삼성전자, SK하이닉스, SK스퀘어가 5월에만 각각 29.5%, 46.2%, 41.1% 급등하며 코스피 상승률 18.5%를 크게 상회. 또한 세 종목은 5월 내 코스피 시가총액 상승분의 87.4%를 차지하며 주도주 역할 뚜렷
 - AI 인프라 투자 사이클에 따른 반도체의 이익 상황 모멘텀이 강화되는 국면. 미국 증시에서도 샌디스크(+16.6%), 마이크론(+15.5%), 인텔(+14.0%), AMD(+11.4%) 등 급등하면서 미국 필라델피아 반도체 지수(+5.5%) 상승했고, 이에 국내 반도체 업종의 투자심리가 고조
- 반도체:** SK하이닉스(+11.5%), SK스퀘어(+8.1%), 삼성전자(+6.3%)

[Issue 1] 미국-이란 협상 단기 노이즈·외국인 매도 부담은 잔존

- 실적 장세가 전개되는 양상이지만, 지정학 불확실성도 지속. 이란은 휴전, 해상 봉쇄 및 대이란 제재 해제 등을 포함한 답변을 미국에 전달한 것으로 알려짐
- 하지만 트럼프 대통령은 완전한 수용 불가라고 발언하며 협상 기대감이 더욱 후퇴. 그럼에도 대형 반도체 쏠림 현상이 지속되며 시장에 미치는 영향은 제한적
- 외국인 투자자의 코스피 현물 순매도는 지속. 삼성증권과 IBKR의 외국인 통합계좌 서비스로 인한 외국인 수급 여건 개선 기대감이 유입됐었던 상황
- 다만 외국인 투자자는 3거래일 동안 약 15.5조원가량 순매도하며 부진한 모습. 현물 순매도 강도가 줄어들었으나 외국인 수급에 대한 경계감은 여전히

[Issue 2] 반도체, 로봇 모멘텀 지속되며 쏠림 현상 가속화

- 피지컬 AI 모멘텀 지속되며 자동차/로봇 강세. MASGA 프로젝트 관련 MOU 체결 소식도 긍정적
- **자동차/로봇:** 현대차(+5.4%), 기아(+6.2%), 현대모비스(+8.6%), 현대오트모에버(+7.3%)
- **조선:** HD현대중공업(+4.1%), 삼성중공업(+6.3%), HD한국조선해양(+4.9%)
- **전력기기:** HD현대일렉트릭(-2.9%), LS ELECTRIC(-2.9%), 대한전선(-2.5%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

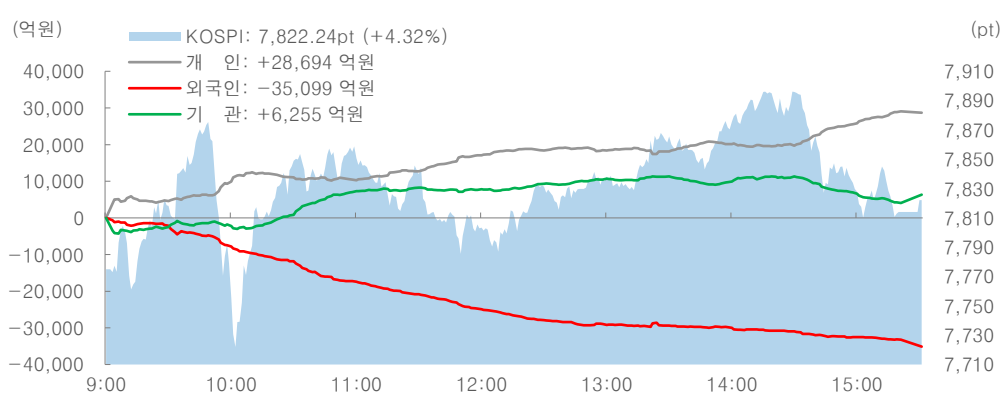
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSPI	+4.32%
나스닥 종합	+1.71%
중국상해종합지수	+1.08%
S&P500	+0.84%
대만가권	+0.45%
다우산업	+0.02%
KOSDAQ	-0.03%
홍콩恒生지수	-0.04%
유럽 STOXX50	-0.07%
일본니케이225	-0.47%

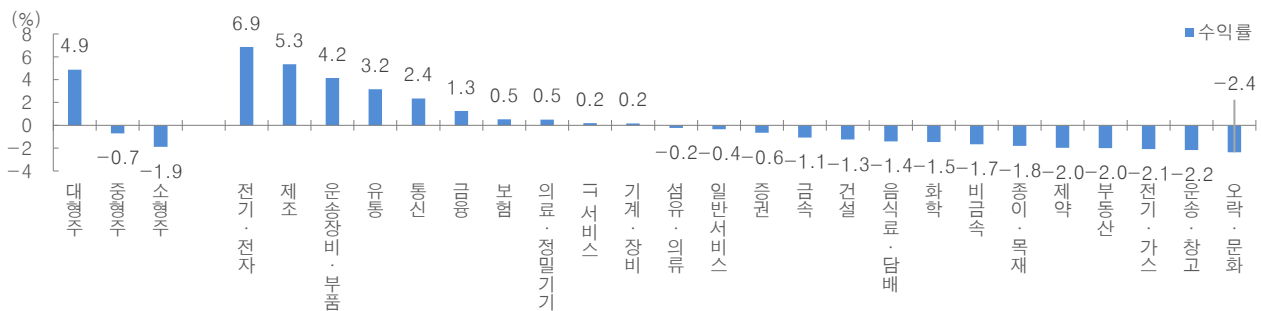
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

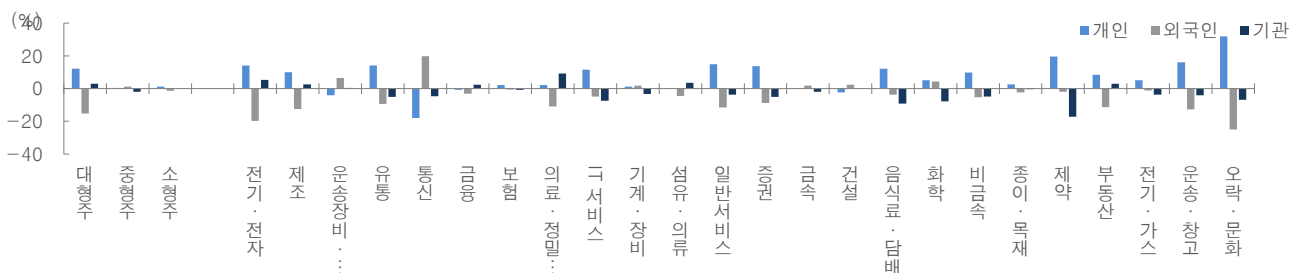


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



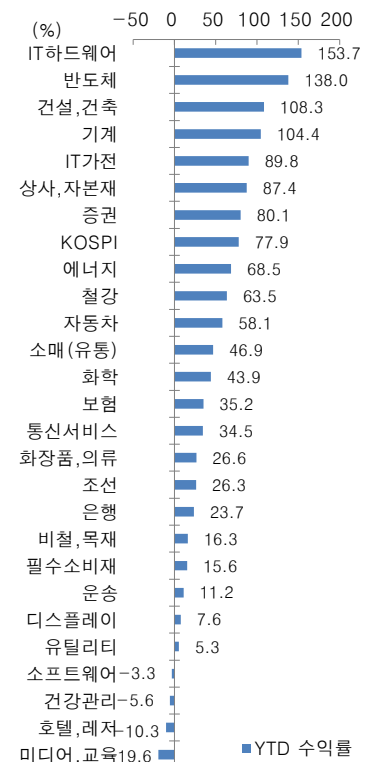
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간						YTD
		1W	1M	3M	6M	12M		
KOSPI	7,498	13.6	27.7	47.3	89.6	190.7	77.9	
에너지	8,029	3.5	24.5	42.0	66.5	144.6	68.5	
화학	6,440	4.0	24.6	35.4	34.7	95.4	43.9	
비철,목재	8,225	-1.7	-0.5	-2.4	38.4	71.7	16.3	
철강	3,549	10.1	37.2	41.3	68.0	88.8	63.5	
건설,건축	3,167	2.1	6.1	70.6	120.1	154.2	108.3	
기계	18,314	9.4	48.6	74.7	93.0	316.8	104.4	
조선	11,009	-4.2	17.0	16.3	19.9	77.3	26.3	
상사,자본재	6,506	11.4	26.9	48.6	105.1	196.4	87.4	
운송	1,961	4.2	4.8	5.4	20.3	33.7	11.2	
자동차	18,746	12.9	15.5	19.9	82.3	130.0	58.1	
화장품,의류	6,208	0.6	13.7	16.9	27.7	43.2	26.6	
호텔,레저	2,073	-3.0	5.1	-13.8	0.0	14.1	-10.3	
미디어,교육	634	-4.6	-2.1	-23.1	-14.9	-4.5	-19.6	
소매(유통)	2,961	3.1	24.5	22.9	57.8	65.3	46.9	
필수소비재	7,872	0.1	10.0	9.3	16.8	26.6	15.6	
건강관리	9,987	-1.7	-4.2	-11.2	6.8	23.3	-5.6	
은행	3,311	-1.2	1.9	4.0	27.0	72.6	23.7	
증권	4,044	14.5	11.8	34.1	81.0	154.8	80.1	
보험	14,044	9.9	11.6	21.2	37.5	101.1	35.2	
소프트웨어	6,925	1.7	7.4	-4.9	-6.5	19.5	-3.3	
IT하드웨어	3,476	6.9	59.4	134.1	184.3	399.5	153.7	
반도체	49,455	25.3	40.8	81.6	181.0	505.7	138.0	
IT가전	3,515	2.3	32.6	59.9	65.9	147.9	89.8	
디스플레이	759	0.4	4.5	10.6	-4.2	38.0	7.6	
통신서비스	494	-2.5	0.3	16.7	37.6	40.5	34.5	
유틸리티	1,430	-1.6	1.2	-17.2	9.3	63.2	5.3	

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.05.08/ 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.
