

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 05월 25일 (월)

생성: 2026.05.25 07:30 KST

TODAY AI·테크 · 지정학 중심 글로벌 시장 주간 리뷰

30

10

13.1

07:30

오늘의 테마

AI·테크(48) | 지정학(37) | 반도체(33) | 전기차·배터리(23) | 빅테크(21) | 에너지(18)

Executive Summary

- 2026년 05월 25일 글로벌 금융시장은 AI·테크 · 지정학 · 반도체 · 전기차·배터리 관련 재료에 방향성을 모색했다. 투자자들은 단기 이벤트 소화와 중기 펀더멘털 사이에서 신중한 포지션 조정을 이어갔다.
- 이날 가장 주목받은 이슈는 네이버뉴스가 보도한 '[증시전망] 반도체 쉬자 코스닥 질주...이번주 증시 향방은' 관련 내용으로, 시장 참여자들의 포지션 재조정 필요성을 높였다.
- 네이버뉴스 등 주요 외신은 글로벌 투자 심리 변화와 각국 중앙은행의 정책 기조를 주요 변수로 지목했다.

핵심 이슈 요약

- [네이버뉴스] [증시전망] 반도체 쉬자 코스닥 질주...이번주 증시 향방은
 - 한국은행 금통위도 중요하다. 28일 회의에서는 기준금리 동결 여부와 함께 물가, 환율, 경기 판단에 대한 메시지가 관심이다. 원화 약세와 높은 유가가 이어지는 상황에서 한국은행이 매파적인 신호를 보낼 경우.....
- [네이버뉴스] 삼성전자, 성과급도 AI 반도체 전략... "현금유출 줄이고 투자 확대"
 - 그간 삼성전자와 SK하이닉스 등 국내 반도체 기업들은 실적 호황기마다 반복되는 성과급 갈등이 대표적인 불확실성 요인으로 꼽혀왔다. 특히 영업이익 규모에 비해 성과급 부담이 급증하는 구조는 투자자 입장에서.....
- [네이버뉴스] AI 거품일까 슈퍼사이클일까... 올해 7400조 M&A 답, '한국 HBM'에
 - 한국 메모리 실적의 뒷단에 사모펀드 자금 사이클이 자리잡고 있다는 뜻이다. 단기 200조 IPO... 둘째, SK하이닉스·삼성전자의 HBM 가동률과 서버 D램 단가 협상, 장기계약(LTA) 체결 여부다. 1분기 60...
- [네이버뉴스] 현금 하이닉스·주식 삼성... '성과급 머니' 셔세권 자급
 - 반도체 호황 속 SK하이닉스(000660), 삼성전자(005930)가 잇따라 역대 성과급 지급 방식과 규모를 확정하면서... 다만 기준금리가 여전히 높은 수준이고 경기·수출 회복 흐름도 완전히 자리잡지 않은 만큼, ...
- [네이버뉴스] [더퍼어 돈보기] HBM4 패러다임 전환기, 기관 투자자 '독점적 밸류체인'...
 - 외국인 투자자들이 삼성전자와 SK하이닉스 등 초대형주를 중심으로 지수를 지탱하는 동안 기관은 HBM4 공정... 고스란히 실적으로 연결될 것이라는 판단이 작용했다. 이와 함께 반도체 패키징 내부의 미세 균열이나.....
- [네이버뉴스] 코스피 일 거래대금 48조 '사상 최고'... 대형주 쏠림에 손바뀜은 오히려...
 - AI(인공지능) 수요 급증에 따라 반도체 기업의 실적 개선 기대감이 커진 영향으로 분석된다. 특히 삼성전자는 노조 총파업 예고일을 앞두고 주가 변동성이 커져 저가 매수세가 유입된 측면도 있다. 강대승 SK증권.....
- [네이버뉴스] "우리도 삼성처럼 파업하자"... 대만 TSMC 직원들 '부글부글'
 - 삭감설을 전하고 있지만, 회사의 공식 발표는 아직 나오지 않았다. TSMC의 실적 호조와 해외 투자 확대, 삼성전자 노사 협상 사례가 겹치면서 성과급 논란은 당분간 대만 반도체업계의 주요 이슈로 남을 가능성이 있다....
- [네이버뉴스] [미리보는 증시재료] 금통위·PCE·레버리지 ETF... 5월 마지막주 변동성 ...
 - 신현승 신임 한국은행 총재 취임 후 첫 회의로 이번 회의에서는 기준금리 동결이 전망되나 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 국제유가 상승, 성장률·물가 전망치 상향 조정 등의 영향으로 금리 인상 소수 의견이 나올 수.....
- [네이버뉴스] "한은, 28일 기준금리 매파적 동결" "연내 2차례 인상 가능성"
 - 중동 전쟁이 장기화하면서 고유가로 인한 물가 불안과 반도체 호황에 따른 수출 호조세로 금리 인하 가능성은 사실상 사라졌다는 관측이 나온다. 다만 중동전쟁과 내수회복의 불확실성 등으로 당장 인상에 나서기는 쉽지.....
- [네이버뉴스] 전문가 10명 중 6명 "연말 기준금리 3.0%"... 5월은 동결 예상

• ㄴ 중동 전쟁 장기화로 유가와 원/달러 환율이 급등한 가운데 채권시장 전문가들은 한국은행이 이달 기준금리를 동결할 가능성이 높다고 전망했다. 다만 금융통화위원회 내부에서 '인상' 소수의견이 등장하거나 점도표를.....

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: 나스닥 기술주 중심 변동성 — 실적 대비 밸류에이션 프리미엄 지속 여부 주목
- 채권/금리: 위험선호 심리 반영, 안전자산 수요 소폭 완화
- 달러/원화: 빅테크 실적 흐름이 달러 수요의 단기 변수로 작용
- 원자재 (WTI·금): 지정학 리스크 프리미엄 반영 — 유가 상방 리스크와 금 안전자산 수요 동반 강화
- 국내 시장: 외국인 수급과 반도체·IT 수출주 중심 방향성 결정 — 원달러 환율 변동성이 단기 수급의 핵심 변수

리스크 요인

- 빅테크 실적 실망 — 과도한 밸류에이션 프리미엄의 구조적 조정 트리거 (발생확률: 중, 충격: 중~대)
- 지정학 리스크 확산 — 분쟁 지역 확대 및 원유 공급망 차질 현실화 (발생확률: 중, 충격: 중~대)
- 반도체 업황 피크아웃 — 수요 둔화 신호 포착 시 밸류에이션 재조정 (발생확률: 저~중, 충격: 중)
- 블랙스완 리스크 — 예상치 못한 금융 시스템 충격 상존, 유동성 리스크 상시 모니터링 필요 (발생확률: 저, 충격: 극대)

수석 애널리스트 코멘트

2026년 05월 25일 글로벌 금융시장은 AI·테크·지정학·반도체·전기차·배터리 관련 재료를 소화하며 방향성을 탐색하는 장세가 이어졌다. 이날 시장의 핵심 모멘텀은 네이버뉴스 등이 집중 보도한 '[증시전망] 반도체 쉬자 코스닥 질주...이번주 증시 향방은...' 이슈로, 단기 포지션 조정의 근거로 작용했다. • 주목 포인트: 인플레이션 경로와 주요국 중앙은행 정책 기조의 괴리 폭이 축소될 경우 리스크 자산 선호 심리 회복 가능 • 리스크 요인: 지정학적 불확실성 장기화 및 공급망 교란 재현 가능성 • 시장 주시 포인트: 연준 위원 발언 및 주요 경제지표 서프라이즈 여부 단기적으로는 주요 이벤트 소화 후 변동성 안정을 예상하나, 중기적으로는 펀더멘털 확인을 통한 추세 재정립 여부가 관건이다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight

- AI·테크: AI 인프라 투자 사이클 구조적 지속 — 데이터센터·전력 인프라 동반 수혜
- 반도체: HBM·고부가 메모리 수요 증가 지속 — AI 서버 투자 확대 직접 수혜
- 에너지: 지정학 리스크 프리미엄 및 공급 제한 기조 — 업스트림 중심 수혜

► Neutral

- 전기차·배터리: 수요 성장 둔화 우려 vs 장기 구조적 성장 스토리 공존
- 달러·환율: 달러 강약에 따른 수출주·내수주 차별화 — 환헤지 전략 유효
- 금리·채권: 금리 방향성 불확실 구간 — 듀레이션 리스크 관리 최우선

▼ Underweight

- 지정학: 에너지·물류 비용 상승 지속 — 방어적 포트폴리오 구성 고려
- 중국: 중국 경기 불확실성 — 익스포저 높은 소재·산업재 업종 리스크
- 인플레이션: 소비재·유통 업종 마진 압박 장기화 — 실질구매력 감소 영향

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	KR [증시전망] 반도체 쉬자 코스닥 질주...이번주 증시 향방은	네이버뉴스	17.9
2	KR 삼성전자, 성과급도 AI 반도체 전략...“현금유출 줄이고 투자 확대”	네이버뉴스	17.2
3	KR AI 거품일까 슈퍼사이클일까... 올해 7400조 M&A 답, '한국 HBM'에	네이버뉴스	17.2
4	KR 현금 하이닉스·주식 삼성...‘성과급 머니’ 서세권 자극	네이버뉴스	16.4
5	KR [더페어 돋보기] HBM4 패러다임 전환기, 기관 투자자 '독점적 밸류체인'...	네이버뉴스	16.4
6	KR 코스피 일 거래대금 48조 '사상 최고'...대형주 쏠림에 손바뀜은 오히려...	네이버뉴스	15.7
7	KR "우리도 삼성처럼 파업하자"...대만 TSMC 직원들 '부글부글'	네이버뉴스	15.7
8	KR [미리보는 증시재료] 금통위·PCE·레버리지 ETF...5월 마지막주 변동성 ...	네이버뉴스	15.7
9	KR “한은, 28일 기준금리 매파적 동결” “연내 2차례 인상 가능성”	네이버뉴스	15.0
10	KR 전문가 10명 중 6명 “연말 기준금리 3.0%”...5월은 동결 예상	네이버뉴스	14.3
11	KR 유가·환율 압박에...신현송 첫 금통위 '동결 유력, 인상 시그널' [금통위...]	네이버뉴스	13.6
12	KR 빅테크 AI 투자 1090조, 현금 아닌 '빚'으로 간다	네이버뉴스	13.6
13	KR 중동 리스크에 물가 변수까지...이번 주 '변동성 주의보' [주간증시전망...]	네이버뉴스	12.9
14	KR 年 1.5% 사내 대출에 역대 성과급 풀린다... '반도체벨트' 집값 들쭉	네이버뉴스	12.9

다음 거래일 체크포인트

미국 선물 시장 및 주요 지수 개장 방향 — 아시아 시장 흐름 선행 지표로 활용
달러 인덱스(DXY) 및 미국 10년물 국채금리 — 위험자산 방향의 핵심 변수
코스피·코스닥 외국인 순매수 동향 — 반도체·IT 대형주 수급 집중 모니터링
원달러 환율 — 수출 기업 실적 전망 및 외국인 자금 흐름의 선행 지표
유가(WTI·브렌트) 및 금 가격 — 지정학 리스크 프리미엄 수준 확인

본 자료는 정보 제공 목적으로 자동 생성된 것으로, 투자 조언이 아닙니다. 투자 결정은 본인의 판단과 책임하에 이루어져야 합니다.