

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 07월 19일 (일)

생성: 2026.07.19 07:32 KST

TODAY 반도체 중심 코스피 급락, AI 투자 피크아웃 우려 확산

30

10

13.3

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,820.60pt	▼6.37%	
코스닥	791.84pt	▼4.53%	
S&P 500	7,457.69pt	▼1.01%	
나스닥	25,520pt	▼1.40%	
필라델피아 반도체	11,674pt	▼1.63%	
VIX (공포지수)	18.77pt	▲12.33%	
달러 인덱스	100.75pt	▼0.01%	
미국 10년물 금리	4.54%	▼0.61%	
KODEX 200	109,000원	▼6.63%	
KODEX 반도체	132,230원	▼9.49%	
KODEX 2차전지	13,450원	▼2.71%	
삼성전자	255,000원	▼8.77%	

오늘의 테마

AI·테크(103) | 전기차·배터리(61) | 반도체(52) | 지정학(37) | 빅테크(34) | 에너지(26)

Executive Summary

- 글로벌 빅테크 AI 설비투자 둔화 신호와 SK하이닉스 실적 경계감이 맞물리며 국내 증시가 반도체 중심으로 대규모 매도세에 노출됐다.
- 미국 CPI 둔화에도 불구하고 VIX가 12% 급등하며 위험자산 회피 심리가 강화됐고, 원·달러 환율은 1,487원대까지 상승했다.
- 한국은행의 기준금리 인상 기조와 중동 지정학 리스크가 복합적으로 작용하면서 단기 시장 변동성이 크게 확대되는 국면이다.

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
SK하이닉스	56	Hold	88	23	17.8	-	RSI 30 — 과매도 (반등 가능성)
삼성전자	56	Hold	88	22	20.6	-	RSI 32 — 정상 범위
TSMC	50	Hold	-	50	30.7	+30.6%	PER 30.7x — 정상 범위
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	45.4	-	PER 45.4x — 고평가 주의
NAVER	50	Hold	-	50	16.5	-	PER 16.5x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	8.4	-	PER 8.4x — 저평가 구간

셀트리온	50	Hold	-	50	33.6	-	PER 33.6x — 정상 범위
엔비디아	50	Hold	-	50	31.7	+48.9%	PER 31.7x — 정상 범위
현대자동차	18	Avoid	-	18	13.1	-	PER 13.1x — 저평가 구간

점수 = 기술적25% · 뉴스20% · 감성20% · 가격15% · 애널리스트10% · 어닝10% (데이터 없는 항목은 제외 후 재정규화)

투자 리스크 26/100 보통	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (2/2) · 평균 확신 60% · 시나리오 Bull 32/Base 40/Bear 28 · 불일치 2% (낮음)

▶ 모델 합의 강화 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/40/30	균형 시장에서 반도체와 AI-테크 주목.
Grok	중립	55%	35/40/25	급락 후 균형 국면, AI-반도체 모멘텀 유지

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · GPT 12%(26건) · Grok 11%(18건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	SK하이닉스	61	-26.9%	1M -26.9% · 60일선 -9.5% · 뉴스 11건.
2차전지	높음	LG에너지솔루션	55	-19.7%	1M -19.7% · 60일선 -17.6%
바이오	보통	삼성바이오로직스	65	+1.9%	1M +1.9% · 60일선 -0.5%
자동차	보통	기아	63	-10.0%	1M -10.0% · 60일선 -4.6%
플랫폼	보통	크래프톤	66	-2.6%	1M -2.6% · 60일선 -4.7%
금융	참고	KB금융	75	+10.4%	1M +10.4% · 60일선 +12.8%
미국테크	참고	애플	71	+11.5%	1M +11.5% · 60일선 +12.1%

그룹 내 상대평가 (모멘텀50%·추세20%·뉴스30%) — 선두주는 성적표에서 자동 검증

핵심 이슈 요약

- [반도체 급락]: 삼성전자 -8.77%, SK하이닉스 -11.53% 하락하며 코스피 낙폭 확대. HBM 수요 전망과 빅테크 CAPEX 둔화 우려가 동시 작용.
- [AI 투자 재평가]: 글로벌 하이퍼스케일러의 AI 설비투자 증가세 둔화 조짐으로 반도체 밸류에이션 재조정 압력.
- [환율 상승]: 원·달러 1,487.46원(+0.66%), 중동 리스크와 한은 금리 인상 기대가 교차하며 1,400원대 후반 안착 시험.
- [금리 인상]: 한은 기준금리 2.75%로 0.25%p 인상. 가계대출 부담 확대와 카드사 조달비용 상승 압력.
- [실적 이벤트]: 23일 SK하이닉스 실적과 23일 새벽 알파벳 실적이 반도체·빅테크 방향성 결정.
- [성장률 호조]: 2분기 GDP 속보치 발표 예정. 반도체 수출 호조로 1분기 1.7%에 이어 깜짝 성장 기대.

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: S&P500 -1.01%, 나스닥 -1.40%. 필라델피아 반도체 -1.63%로 기술주 중심 약세.
- 채권/금리: 미국 10년물 4.54%, 2년물 4.16%. 장단기 스프레드 0.37%p로 축소.
- 달러/환율: 달러인덱스 100.75(-0.01%), 원·달러 1,487.46원(+0.66%), 원·엔 9.14원(+0.65%).
- 원자재: WTI 82.49\$ (+4.21%), 금 4,012.70\$ (+0.43%). 지정학 리스크에 에너지·금 강세.
- 국내 시장: 코스피 6,820.60(-6.37%), 코스닥 791.84(-4.53%). KODEX 반도체 -9.49%로 가장 큰 낙폭.

리스크 요인

- [AI CAPEX 둔화]: 빅테크 투자 증가세 둔화 확인 시 반도체 추가 조정 (발생확률: 상, 충격: 대)
- [환율 급등]: 1,500원 돌파 시 외국인 이탈 가속화 (발생확률: 중, 충격: 대)
- [한은 추가 인상]: 8월 3.00% 도달 시 대출 부담과 소비 위축 (발생확률: 중, 충격: 중)
- [중동 지정학]: 이란-미국 충돌 확대 시 유가·달러 동반 상승 (발생확률: 하, 충격: 대)

수석 애널리스트 코멘트

- 오늘 시장 지배 내러티브는 'AI 투자 확장 국면 종료'에 대한 선제적 가격 조정이다. - 시장이 간과하는 리스크는 SK하이닉스 실적 발표 이후 HBM 가이던스가 예상치를 하회할 경우 추가 낙폭이 발생할 수 있다는 점이다. - 역발상 포인트는 2분기 GDP가 반도체 수출 호조로 시장 기대를 상회할 경우 단기 반등 재료가 될 여지가 있다는 것이다. - 단기(1주)로는 실적 이벤트와 환율 변동성에 따라 6,800선 이탈 가능성이 높아 보수적 관점이 필요하다. - 중기(1달)로는 한은 금리 인상 종료 기대와 반도체 재고 사이클 개선 여부가 관건이다. - VIX 급등은 아직 패닉 수준은 아니나, 20선 돌파 시 추가 변동성 확대 가능성을 배제할 수 없다. - 현재 국면은 AI 모멘텀 재평가 과정으로, 실적 기반 선별적 접근이 유효한 구간이다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight 에너지(유가 상승), 일부 2차전지(상대적 방어)	► Neutral 자동차, 소비재	▼ Underweight 반도체, AI·테크, 증권
---	---	---

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	KR AI 시대, 미래를 신뢰하게 만드는 최태원의 리더십 [박영실의 이미지 브...	한국경제	20.3
2	KR 하이닉스 실적 앞둔 코스피... 반등 계기 찾을까 [주간증시전망]	조선비즈	19.5
3	KR 중동 리스크나 반도체 훈풍이나...환율 1400원대 안착 시험대[주간외환전...	이데일리	18.8
4	KR 韓 2분기도 잠깐 성장을 이어가나...ECB 금리 결정 [한동훈의 위클리전...	서울경제	18.8
5	KR 코스피 급락 후 일주일 내 67% 반등...다음주 알파벳·인텔 '시험대'	뉴스1	17.2
6	KR [주간증시전망] 美 알파벳 실적 발표... "반도체주 가늠자"	조선비즈	16.7
7	KR '딥시크 악몽' 시즌2... '가성비 모델' 역습, 반도체엔 강세? [빈난새의 ...	한국경제	14.5
8	KR 반도체주 폭락에 한일개미... "월요일도 쉬자" vs "우리가 뒤집어써"	munhwa.co m	14.3
9	KR AI 투자 '확장'에서 '선별'로... 하이퍼스케일러 CAPEX 둔화에 반도체...	g-enews.co m	13.6
10	KR [AI로 읽는 경제] AI가 키운 '레버리지' 열풍...정부 브레이크 통할까	newspim.co m	13.6
11	KR 코스피 6,800선 위태...반도체주와 글로벌 경제 변화 주목	tokenpost.kr	12.9
12	KR 美 반도체 이틀째 급락... '6000피' 코스피 또 흔들리나	kbmaeil.com	12.9
13	KR [비즈토크<하>] 긴축 들어간 한국은행...기준금리 인상 영향은	news.tf.co.kr	12.9
14	KR "돈은 어디서 구하나"...대출 한파에 금리 상승 '이중고'	owtv.co.kr	12.2
15	KR "문 닫히기 전에 받자"...은행, 대출 문턱 더 높였다	ziksir.com	12.2

다음 거래일 체크포인트

SK하이닉스 2분기 실적 및 HBM 가이드스
알파벳 실적 발표(23일 새벽)와 빅테크 CAPEX 언급
2분기 GDP 속보치(23일) 및 성장률 상향 조정 여부
원·달러 환율 1,480원대 안착 여부
VIX 20선 돌파 여부 및 미국 증시 반도체 반등 시도
한은 추가 금리 인상 기대치 변화

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