

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 07월 20일 (월)

생성: 2026.07.20 07:32 KST

TODAY 중국 AI 모델 충격에 반도체주 급락, 코스피 6.8% 폭락

30

10

17.9

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(85) | 반도체(52) | 전기차·배터리(44) | 지정학(30) | 빅테크(27) | 금리·채권(20)

Executive Summary

- 중국 오픈소스 AI 모델 '키미 K3' 공개로 AI 자본지출 과잉 우려가 확산되며 글로벌 반도체 공급망 전반에 가격 조정 압력이 집중됐다.
- 한국 증시는 삼성전자·SK하이닉스 동반 급락으로 6%대 낙폭을 기록하며 2025년 들어 가장 큰 단일일 하락을 나타냈다.
- 미국 증시는 상대적으로 제한된 조정을 보였으나 VIX 급등과 함께 AI 랠리 지속 가능성에 대한 시장 신뢰가 흔들리는 모습이다.

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
삼성전자	61	Hold	88	40	20.6	-	RSI 32 — 정상 범위
SK하이닉스	56	Hold	88	23	17.8	-	RSI 30 — 과매도 (반등 가능성)
엔비디아	52	Hold	-	52	31.1	+49.1%	PER 31.1x — 정상 범위
TSMC	52	Hold	-	52	29.8	+30.6%	PER 29.8x — 정상 범위
현대자동차	50	Hold	-	50	13.1	-	PER 13.1x — 저평가 구간
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

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

투자 리스크 29/100 보통	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (1/2) · 평균 확신 65% · 시나리오 Bull 30/Base 48/Bear 22 · 불일치 31% (보통)

▶ 부분 합의 — 핵심 이벤트 결과에 따라 갈릴 수 있는 구간

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/50/20	균형 시장에서 AI-테크가 주목받고 있음.
Grok	악세	65%	30/45/25	오늘 급락과 VIX 급등으로 단기 압력 우세

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	삼성전자	60	-26.4%	1M -26.4% · 60일선 -12.8% · 뉴스 23건
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	69	+11.5%	1M +11.5% · 60일선 +12.1% · 뉴스 1건

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

핵심 이슈 요약

- 중국 AI 모델 충격: 키미 K3 공개로 AI 효율 경쟁 심화 우려가 제기되며 HBM 수요 전망에 직접적 압력.
- 반도체 실적 후폭풍: 알파벳·인텔 실적 발표를 앞두고 AI 투자 수익성에 대한 회의론이 확산.
- 한국 증시 변동성: 코스피 6820선 붕괴와 함께 매도 사이드카 발동, 외국인·기관 동반 매도.
- 금리·환율 동조화: 미 10년물 금리 하락 속 원·달러 1487원대 상승, 안전자산 선호 심리 반영.
- 지정학·관세 리스크: 트럼프발 강제노동 관세 우려가 AI 반도체 공급망 재편 논의로 이어짐.

자산군별 영향 분석	리스크 요인
- 미국 증시: S&P500 1.01%, 나스닥 1.40% 하락하며 AI 대형주 중심으로 조정. - 채권/금리: 10년물 금리 4.54%로 하락, 장단기 스프레드 축소로 경기 둔화 신호 강화. - 달러/환율: 달러인덱스 보합, 원·달러 0.66% 상승하며 위험자산 회피 심리 반영. - 원자재: WTI 3.31% 상승, 금 소폭 상승하며 인플레이션·지정학 헤지 수요 확인. - 국내 시장: 코스피·코스닥 동반 급락, 반도체 비중 높은 지수 변동성 극대화.	- 중국 AI 모델 확산: HBM 수요 둔화 가능성 (발생확률: 상, 충격: 대) - 빅테크 실적 실망: AI 투자 축소로 이어질 경우 (발생확률: 중, 충격: 대) - 원·달러 추가 상승: 외국인 자금 유출 가속화 (발생확률: 중, 충격: 중) - 관세·규제 리스크: 미국의 한국 반도체 압박 강화 (발생확률: 중, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
- 오늘 시장 지배 내러티브는 '중국발 AI 효율 경쟁'으로, 기존의 양적 투자 확대 스토리가 질적 효율성 논쟁으로 전환되는 국면이다. - 시장이 간과하는 리스크는 HBM 공급 부족이 장기화될 경우 빅테크의 AI 투자 속도가 실제로 둔화될 수 있다는 점이다. - 역발상 포인트는 한국 반도체 기업의 실적 기반이 여전히 견고하다는 점으로, 주가 급락이 과도한 밸류에이션 조정일 가능성이 있다. - 단기(1주)로는 실적 발표 전까지 추가 변동성이 불가피하나, 중기(1달)로는 알파벳 등 빅테크 실적이 확인되면 반등 여지가 존재한다. - 현재 가격 수준은 AI 수요 구조 변화에 대한 과도한 선반영으로 판단되며, 공급 부족 전망이 재확인될 경우 매수 기회로 작용할 수 있다.

섹터 단기 전망		
▲ Overweight • 특이사항 없음	► Neutral • 금, 원유	▼ Underweight • 반도체, 2차전지, AI 테크

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	US Bond Traders Take Warsh at Word, See Inflation Fight Continuing	Bloomberg	26.4	
2	KR 중국 AI '키미 K3' 충격... 증시 더 흔들리나	조선비즈	20.4	
3	KR [특파원 리포트] 한국 AI 전략, 채워야 할 빈자리	조선비즈	20.4	
4	KR '강제노동 관세'의 시간, 투자 독촉장 날아올라 [트럼프 스톱커]	서울경제	19.7	
5	KR AI 자본 과잉이 부른 경매장... 벤처캐피털과 한국 반도체 흔들다	g-enews.com	19.3	
6	KR 코스피 6800선 시험대...알파벳 실적·관세가 변수	topstarnews.net	18.6	
7	KR 알파벳·인텔 실적에 쏠린 월가...조정받은 AI 랠리 시험대[월가프리뷰]	뉴스1	18.6	
8	KR [분석] '블랙 서스데이' 경제 쇼크에 추 지지율 4.7%p 증발했다	ekn.kr	18.6	
9	KR [반도체 '3회말 1아웃' 디커플링] ②한은 총재·최태원·젠슨 황의 이...	dnews.co.kr	18.6	
10	KR [김시래 대기자의 시선] 워싱턴이 탐내는 한국 반도체의 'AI 세금'	EEKLYTRADE.CO.KR	18.6	
11	KR 코스피 '검은 월요일' 오나...中 무료 AI 쇼크에 반도체주 급락	fnnews.com	17.9	
12	KR 글로벌 반도체 쇼크, 이번주 코스피 방향은	newstopkorea.com	17.9	
13	KR [오늘의 경제뉴스] 월요일 코스피에 쏠린 세계의 눈...중국 AI발 충격 '흠...	newsverse.kr	17.9	
14	KR 삼성전자 주가 쉬는 사이 66% 뛰어...'붉은 반도체'가 시장 흔들다[반도...	한국경제	17.4	
15	KR 한국 반도체가 미국 물가를 흔들다? "한국 견제 땀 중국 반사이익"[반도...	한국경제	17.4	

다음 거래일 체크포인트

알파벳·인텔 실적 발표 및 AI 투자 가이드스
미 10년물 금리 및 VIX 변동성 추이
외국인 코스피 순매수 전환 여부
원·달러 1490원 돌파 시도
중국 AI 관련 추가 뉴스 및 규제 동향
SK하이닉스 ADR 상장 후 수급 영향

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