

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 07월 21일 (화)

생성: 2026.07.21 07:33 KST

TODAY AI 투자 지속성 우려에 국내 반도체 급락, 미 증시는 선별 반등

30

10

19.0

07:33

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,516.27pt	▼4.46%	
코스닥	749.64pt	▼5.33%	
S&P 500	7,469.88pt	▲0.16%	
나스닥	25,618pt	▲0.38%	
필라델피아 반도체	11,830pt	▲1.34%	
VIX (공포지수)	18.13pt	▼3.26%	
달러 인덱스	100.98pt	▲0.26%	
미국 10년물 금리	4.58%	▲0.81%	
KODEX 200	104,095원	▼4.50%	
KODEX 반도체	124,505원	▼5.84%	
KODEX 2차전지	12,715원	▼5.46%	
삼성전자	244,000원	▼4.31%	

오늘의 테마

AI-테크(138) | 전기차·배터리(75) | 반도체(71) | 지정학(57) | 에너지(50) | 금리·채권(37)

Executive Summary

- 국내 증시는 AI 피크아웃 논란과 중국 CXMT의 저가 공세가 맞물리며 코스피·코스닥이 4.5~5.3% 동반 급락했다. HBM 중심의 수요 재확인에도 불구하고 밸류에이션 부담이 선반영되는 모습이다.
- 미국 증시는 나스닥과 필라델피아반도체지수가 각각 0.38%, 1.34% 상승하며 반도체 중심의 차별화된 강세를 보였다. 빅테크 실적 시즌을 앞두고 AI 투자 지속 여부가 최대 변수로 부상했다.
- 미 10년물 금리가 4.58%까지 상승하며 달러인덱스도 100.98로 강세 전환했다. 단기물 중심의 자금 이동과 함께 장단기 금리차 확대가 관찰되고 있다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 혼조 — 종목·섹터별 차별화 장세 예상

S&P 500 +0.2% · 나스닥 +0.4% · ★필라델피아 반도체 +1.3%

미국 반도체 +1.3% 강세 → 국내 반도체 양호한 출발 예상

미국 10년물 금리 상승(4.58%) → 성장주·기술주 밸류에이션 부담

원달러 하락(1480) → 외국인 수급에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
SK하이닉스	56	Hold	88	23	17.0	-	RSI 29 — 과매도 (반등 가능성)

LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	43.7	-	PER 43.7x — 고평가 주의
NAVER	50	Hold	-	50	16.1	-	PER 16.1x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	7.9	-	PER 7.9x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	33.0	-	PER 33.0x — 정상 범위
삼성전자	46	Watch	62	23	19.7	-	RSI 33 — 정상 범위
현대자동차	38	Watch	-	38	12.3	-	PER 12.3x — 저평가 구간
TSMC	22	Avoid	-	22	29.8	+29.3%	PER 29.8x — 정상 범위
엔비디아	20	Avoid	-	20	31.1	+48.7%	PER 31.1x — 정상 범위

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

투자 리스크 32/100 보통	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (2/2) · 평균 확신 60% · 시나리오 Bull 35/Base 37/Bear 28 · 불일치 3% (낮음)

▶ 모델 합의 강화 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/40/30	균형 시장에서 탐욕이 우세하나 변동성 존재.
Grok	중립	55%	40/35/25	국내 급락에도 미 증시 안정·VIX 하락

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · GPT 10%(30건) · Grok 9%(22건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	삼성전자	58	-32.7%	1M -32.7% · 60일선 -16.7% · 뉴스 20건
2차전지	높음	LG에너지솔루션	54	-20.6%	1M -20.6% · 60일선 -21.3%
바이오	보통	셀트리온	67	-0.6%	1M -0.6% · 60일선 -3.6%
자동차	보통	기아	60	-11.8%	1M -11.8% · 60일선 -10.6%
플랫폼	보통	크래프톤	63	-6.5%	1M -6.5% · 60일선 -11.6%
금융	참고	하나금융지주	73	+5.8%	1M +5.8% · 60일선 +9.3%
미국테크	참고	애플	70	+10.3%	1M +10.3% · 60일선 +9.3% · 뉴스 1건·중

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

핵심 이슈 요약

- AI 피크아웃 우려: 빅테크 실적 전 고대역폭메모리(HBM) 수요 지속성에 대한 시장 의구심이 한국 반도체주를 집중 타격
- 중국 CXMT 부상: PC·스마트폰용 D램 공급 공백을 틈탄 중국 업체의 저가 공세가 삼성전자·SK하이닉스 점유율 압박
- AMD HBM4 확대: 엔비디아 독주 견제와 함께 삼성·하이닉스의 고객 다변화 기회로 작용할 가능성
- 미 금리 재상승: DoubleLine 등 주요 운용사들의 단기물 선호 움직임이 10년물 금리 4.58% 돌파를 견인
- 빅테크 실적 시즌 개막: 알파벳을 시작으로 AI 자본지출 계획이 HBM·서버 D램 수요 방향성을 결정할 전망
- 원유·달러 동반 강세: WTI 2% 하락에도 지정학 리스크 잔존으로 3高(고유가·고금리·고환율) 압력 지속

자산군별 영향 분석	리스크 요인
- 미국 증시: 나스닥·반도체 중심의 선별 반등. AI 관련 종목은 실적 기대감에 상대적 강세 - 채권/금리: 10년물 4.58% 상회, 단기물 선호 현상 뚜렷. 장단기 스프레드 확대 - 달러/환율: 달러인덱스 100.98로 상승, 원·달러 1,479.59원으로 소폭 하락 - 원자재: WTI 81.93달러로 2% 하락, 금도 0.31% 약세. 위험자산 회피 심리 반영 - 국내 시장: 코스피 4.46%, 코스닥 5.33% 급락. 반도체·2차전지 섹터 동반 약세	- AI 자본지출 둔화: 빅테크 실적에서 투자 계획 축소 언급 시 HBM 수요 전망 급변 (발생확률: 상, 충격: 대) - 중국 반도체 저가 공세: CXMT의 범용 D램 공급 확대가 가격 경쟁을 촉발할 가능성 (발생확률: 중, 충격: 대) - 미 금리 재상승: 10년물 4.6% 돌파 시 성장주 밸류에이션 추가 조정 압력 (발생확률: 중, 충격: 중) - 지정학적 리스크: 이란 관련 불확실성으로 유가 재반등 시 3高 압력 재부각 (발생확률: 하, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
- 오늘 시장 지배 내러티브는 'AI 투자 피크아웃' 가능성이다. 이미 집행된 데이터센터 투자 성과는 확인됐으나, 향후 자본지출 확대 여부가 불확실해지면서 밸류에이션이 높은 한국 반도체주가 집중 매도됐다. - 시장이 간과하는 리스크는 중국 CXMT의 실질적인 D램 공급 확대 속도다. HBM이 아닌 범용 D램 영역에서 가격 압력이 본격화될 경우 삼성·하이닉스의 수익성에 구조적 타격이 될 수 있다. - 역발상 포인트는 AMD의 HBM4 탑재 확대다. 엔비디아 외 고객 다변화가 실제 주문으로 이어질 경우 SK하이닉스의 HBM 점유율 방어에 긍정적 변수가 될 전망이다. - 단기(1주)로는 빅테크 실적 발표 전까지 변동성 확대가 불가피하며, 중기(1달)로는 실적 확인 후 AI 투자 기조가 재확인될 경우 반도체 바닥 다지기가 가능할 것으로 판단된다.

섹터 단기 전망		
▲ Overweight • 미국 AI 인프라 장비, AMD	► Neutral • 글로벌 파운드리, 메모리 소재	▼ Underweight • 국내 HBM 비중 상위 종목, 2차전지

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	US DoubleLine Says Higher Bond Yields to Help Fed Keep Rates Steady	Bloomberg	26.4	
2	US US stocks open higher. NASDAQ index leads the way higher.	Forexlive	25.4	
3	KR AI 사다리 이동론 확산…데이터는 '아직 반도체'를 가리킨다	g-enews.co m	24.3	
4	KR 삼성전자·SK하이닉스 빈틈 파고든 中 CXMT, 내년 물량 완판… 애플 이어...	조선비즈	22.3	
5	KR [황철수설/김재영]월가의 아침 의식 '코스피 확인'	동아일보	20.7	
6	KR 엔비디아 독주에 제동 건 AMD, 삼성전자·SK하이닉스 HBM4 '큰손'으로...	조선비즈	20.4	
7	US Oracle Credit Risk Hits Near 18-Year High on AI Debt Load Angst	Bloomberg	20.0	
8	KR [인터뷰] "중국 반도체 종착지는 AI칩"...HBM 개발에 국가 총력전	ebn.co.kr	19.3	
9	KR 'AI 피크아웃' 잠식된 반도체…빅테크 실적이 분수령	뉴시스	19.3	
10	KR 빅테크 실적 시즌 'AI 막대한 투자' 시험대… 구글이 첫 분수령	seoul.co.kr	19.3	
11	KR “역대 최대 실적도 소용없었다”...이달 33% 빠진 SK하이닉스, 반등 열쇠...	segye.com	19.3	
12	KR ASML 생산능력 30% 확대 추진...유럽 첫 1조달러 기대 확산	digitaltoday. co.kr	19.3	
13	US S&P 500, Nasdaq rise with chips boost; Iran and megacap earnings in focus - Reuter	Reuters	19.1	
14	US Money Funds Keep Cash Closer as Fed Leaves Markets Guessing	Bloomberg	19.1	
15	US Google Shares Gain on Report of Chip to Boost AI Efficiency	Bloomberg	19.1	

다음 거래일 체크포인트

알파벳 실적 발표 및 AI 자본지출 가이드스
AMD AI 이벤트(현지시간 22일) HBM4 관련 발언
미 10년물 금리 4.6% 상회 여부
SK하이닉스·삼성전자 외국인 수급 동향
TSMC·마이크론 주가 반응 및 SOX 지수 방향
원·달러 환율 1,480원대 재돌파 여부

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