

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 07월 28일 (화)

생성: 2026.07.28 16:03 KST

TODAY [마감] 중국 CXMT 쇼크로 반도체 공급 과잉 우려 확산, 글로벌 메모리주 동반 급락

30	10	18.2	16:03
----	----	------	-------

실시간 시장 지표			
지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,755.75pt	▲0.97%	
코스닥	764.86pt	▲2.22%	
S&P 500	7,413.18pt	▲0.02%	
나스닥	24,932pt	▼0.18%	
필라델피아 반도체	11,555pt	▼2.23%	
VIX (공포지수)	18.67pt	▲0.54%	
달러 인덱스	101.51pt	▲0.30%	
미국 10년물 금리	4.64%	▼0.81%	
KODEX 200	107,730원	▲1.28%	
KODEX 반도체	124,470원	▲3.08%	
KODEX 2차전지	13,315원	▲0.30%	
삼성전자	254,000원	▲1.80%	

오늘의 테마

AI·테크(102) | 반도체(69) | 전기차·배터리(53) | 중국(43) | 에너지(42) | 금리·채권(37)

Executive Summary

- 아시아 반도체주가 중국 CXMT의 급성장과 AI 투자 지속 가능성에 대한 회의론으로 동반 하락했다. 삼성전자·SK하이닉스 등 국내 대표주도 큰 폭으로 조정받으며 시장 전반을 압박했다.
- 미국 10년물 금리는 4.64%까지 하락하며 완화 기대가 이어졌으나, 달러 인덱스는 101.51로 상승해 위험자산 선호 심리는 제한적이었다.
- WTI 유가는 3.81% 급락했으나, 실질 GDP 성장률 상황과 낮은 실업률은 미국 경제의 기저 체력을 확인시켜 금리 인하 기대와 상충되는 신호를 보냈다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 약세 — 오늘 한국 신중한 접근 필요

S&P 500 +0.0% · 나스닥 -0.2% · ★필라델피아 반도체 -2.2%

필라델피아 반도체 -2.2% 급락 → 삼성전자·SK하이닉스 약세 출발 경계

미국 10년물 금리 하락(4.64%) → 성장주에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드							
종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	50.3	-	PER 50.3x — 고평가 주의

NAVER	50	Hold	-	50	18.2	-	PER 18.2x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	6.8	-	PER 6.8x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	34.0	-	PER 34.0x — 정상 범위
SK하이닉스	46	Watch	62	23	15.0	-	RSI 32 — 정상 범위
삼성전자	45	Watch	62	23	17.8	-	RSI 31 — 정상 범위
현대자동차	21	Avoid	-	21	11.2	-	PER 11.2x — 저평가 구간
엔비디아	20	Avoid	-	20	31.6	+54.1%	PER 31.6x — 정상 범위
TSMC	18	Avoid	-	18	35.6	+34.7%	PER 35.6x — 정상 범위

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

투자 리스크 35/100 보통	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 강세 (1/2) · 평균 확신 65% · 시나리오 Bull 48/Base 37/Bear 15 · 불일치 37% (보통)

▶ 부분 합의 — 핵심 이벤트 결과에 따라 갈릴 수 있는 구간

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	강세	75%	60/30/10	AI-테크와 전기차·배터리의 강세 지속 예상
Grok	중립	55%	35/45/20	균형 국면 속 AI-테크 모멘텀 유지

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · Grok 21%(29건) · GPT 8%(37건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	삼성전자	56	-35.2%	1M -35.2% · 60일선 -25.6% · 뉴스 16건
2차전지	높음	LG에너지솔루션	57	-5.3%	1M -5.3% · 60일선 -19.2%
바이오	보통	삼성바이오로직스	74	+15.3%	1M +15.3% · 60일선 +11.4%
자동차	보통	현대모비스	59	-9.6%	1M -9.6% · 60일선 -20.8%
플랫폼	보통	크래프톤	64	+19.6%	1M +19.6% · 60일선 -1.9%
금융	참고	메리츠금융지주	69	+17.4%	1M +17.4% · 60일선 +7.2%
미국테크	참고	애플	67	+22.4%	1M +22.4% · 60일선 +11.0%

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

핵심 이슈 요약

- [CXMT 쇼크]: 중국 메모리 기업의 대규모 증설과 HBM 진출 가능성에 글로벌 반도체 공급 과잉 우려가 커지며 아시아 반도체주 투매 발생
- [외국인 매도 집중]: 7월 첫 주 외국인이 삼성전자·SK하이닉스 중심으로 대규모 순매도하며 코스피·코스닥 동반 조정
- [AI 투자 회의론]: Anthropic·Nvidia 경영진 발언에도 불구하고 AI 인프라 투자 지속 가능성에 대한 시장 의구심 확대
- [금리·환율 혼조]: 미국 10년물 금리 하락에도 달러 강세와 VIX 상승으로 위험자산 변동성 확대
- [유가 급락]: WTI 3.81% 하락으로 에너지 섹터 압박, 인플레이션 완화 기대와 상충
- [실적 기대 잔존]: 삼성전자·SK하이닉스 2분기 실적 호조 전망은 유지되나 단기 수급 악화로 주가 반영 지연

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: 필라델피아 반도체지수 2.23% 하락하며 기술주 중심으로 약세, S&P500은 소폭 상승에 그침
- 채권/금리: 미국 10년물 4.64%, 2년물 4.33%로 하락하며 금리 인하 기대 반영, 장단기 스프레드 0.34%p로 축소
- 달러/환율: 달러 인덱스 101.51로 상승, 원달러 1,464.89원·원엔 8.92원 모두 약세 전환
- 원자재: WTI 81.96달러로 3.81% 급락, 금은 4,077.90달러로 소폭 하락하며 안전자산 선호 약화
- 국내 시장: 코스피 6,755.75pt·코스닥 764.86pt로 반등 시도했으나 반도체 대형주 낙폭으로 상승 탄력 제한

리스크 요인

- [중국 기술 추격 가속]: CXMT의 HBM 양산 시점 단축 (발생확률: 중, 충격: 대)
- [AI 투자 둔화]: 하이퍼스케일러의 Capex 축소 확인 시 반도체 전반 타격 (발생확률: 중, 충격: 대)
- [환율 변동성 확대]: 원달러 1,500원 돌파 시 수입 물가 압력 재부각 (발생확률: 상, 충격: 중)
- [유가 재반등]: 중동 지정학 리스크 재점화 시 인플레이션 경로 변화 (발생확률: 하, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트

- 오늘 시장 지배 내러티브는 '중국발 메모리 공급 과잉'이다. CXMT 상장 후 주가 폭등이 국내 반도체 수급을 직접 교란했다. - 시장이 간과하는 리스크는 중국 정부의 자금 지원 규모와 기술 추격 속도다. 절대 투자액은 작지만 국가적 집중력에서 차이가 크다. - 역발상 포인트는 HBM·DDR5 등 첨단 제품에서 삼성·SK의 기술 격차가 여전히 2~3년 수준이라는 점이다. 단기 수급 악화와 중장기 펀더멘털을 분리해 볼 필요가 있다. - 단기(1주)로는 추가 변동성 확대 가능성이 높고, 중기(1달)로는 실적 시즌을 거치며 기술 격차 재평가가 이루어질 전망이다. - 미국 금리 인하 기대와 중국 리스크가 동시에 작용하는 구간으로, 섹터 내 차별화가 더욱 뚜렷해질 가능성이 크다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight • 2차전지(단기 반등 여력)	► Neutral • 자동차·소재	▼ Underweight • 반도체(중국 경쟁 리스크 지속)
---	------------------------------	---

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	KR 아시아 반도체주 투매...TSMC·키옥시아도 급락	연합뉴스	24.9
2	US Japan core inflation estimated at 2.7% in June, similar to May - BOJ data	Forexlive	23.4
3	KR '검은 화요일' 맞은 반도체...증권가 "CXMT 쇼크 과도, 공포가 시장 흔...	매일경제	23.2
4	US Anthropic's Amodi Rejects Open Model Ban, Calls for Testing	Bloomberg	21.0
5	KR '일단 잘 먹고 갑니다'...삼전닉스 팔아치운 외국인 이유 있었다	한국경제	20.3
6	US Chip Rout Deepens on China Competition, Circular Funding Fears	Bloomberg	20.0
7	KR 중국판 삼전닉스, CXMT가 뭐길래 / 검은 화요일, 코스피 급락의 구조적...	조선비즈	19.5
8	KR AI 투자 훈풍에 메모리 호황...삼성·SK, 2분기 역대급 실적 예고	thepublic.kr	19.3
9	KR '편의 전쟁' AI 메모리 시장... 中 CXMT, 14조 실탄으로 삼성·SK 추격	viva100.com	19.3
10	US Taiwan Five-Year Yield Jumps to Highest Since 2008 on Rate Bets	Bloomberg	19.1
11	US Nvidia Staff Detained by Taiwan in China Chip Smuggling Case	Bloomberg	19.1
12	KR 中 메모리 쇼크에 코스피 6020대로 CXMT수급 교란...삼성전자 13%↓	이데일리	18.8
13	US From 'oil' to 'shock', here's what Kalshi traders expect Fed Chairman Kevin Warsh	CNBC	18.7
14	US Trump backs 'fantastic' Warsh while calling for lower rates and citing 'bad intent	CNBC	18.7
15	KR '슈퍼 엘니뇨+고유가' 시한폭탄 터지나... 내년 '식품 밥상 물가' 경고등	mhns.co.kr	18.6

다음 거래일 체크포인트

미국 빅테크 실적 발표(엔비디아·마이크로소프트 등)에서 AI Capex 가이드선 확인
FOMC 위원 발언 및 금리 인하 기대치 변화

중국 반도체 관련 추가 정책·수출 규제 동향
외국인 선물·현물 동반 매수세 전환 여부
WTI 유가 80달러선 지지 여부
필라델피아 반도체지수 반등 시도 확인

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