

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 07월 28일 (화)

생성: 2026.07.28 22:04 KST

TODAY [야간] 중국 CXMT 쇼크로 반도체 섹터 중심 변동성 확대

30	10	19.6	22:04
----	----	------	-------

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(109) | 반도체(73) | 전기차·배터리(51) | 빅테크(42) | 에너지(39) | 지정학(37)

Executive Summary

- 중국 CXMT 상장과 기술 진전이 글로벌 메모리 공급 우려를 자극하면서 아시아 반도체주 전반에 매도 압력이 집중됐다.
- AI 인프라 투자 지속 가능성에 대한 회의론이 확산되며 필라델피아 반도체지수가 2.23% 하락했고, 관련 한국 주식도 동반 약세를 보였다.
- 미국 10년물 금리 하락과 달러 강세가 동시에 나타나면서 위험자산 선호 심리가 제한되는 혼조 국면이 이어졌다.

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
현대자동차	52	Hold	-	52	11.2	-	PER 11.2x — 저평가 구간
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
엔비디아	20	Avoid	-	20	30.1	+54.1%	PER 30.1x — 정상 범위
TSMC	19	Avoid	-	19	35.6	+34.7%	PER 35.6x — 정상 범위

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

투자 리스크 35/100 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 탐욕이 우세하나 불확실성 존재.
Grok	중립	55%	35/40/25	균형 국면, 지수 상승했으나 모멘텀 중립

모델 적중률(7일): Gemini 35% (20건) · Grok 20% (30건) · GPT 8% (38건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	SK하이닉스	56	-42.0%	1M -42.0% · 60일선 -26.2% · 뉴스 17건
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 상장 충격]: 중국 메모리 기업 상장 후 주가 급등과 기술 경쟁 우려가 삼성전자·SK하이닉스 수급을 압박
- [AI 투자 회의론]: 빅테크 중심 AI 서버 투자 지속 가능성에 대한 의구심이 반도체 밸류체인 전반에 확산
- [미 금리·달러]: 10년물 금리 4.64%로 하락했으나 달러인덱스는 101.51로 상승하며 위험자산 압박
- [환율 움직임]: 원·달러 1,464.89원으로 상승, 외국인 매도와 맞물려 수급 불안 요인으로 작용
- [유가 하락]: WTI 3.81% 급락하며 에너지 섹터와 인플레이션 기대 약화
- [실적 시즌]: 삼성전자·SK하이닉스 실적 발표를 앞두고 HBM 수요 확인 여부가 관건

자산군별 영향 분석	리스크 요인
- 미국 증시: S&P 500은 보합권, 반도체주 중심으로 매도세가 두드러지며 나스닥 약세 - 채권/금리: 10년물 금리 4.64%로 하락, 장단기 스프레드 0.34%p로 축소 - 달러/환율: 달러인덱스 101.51로 상승, 원·달러 환율 1,464.89원으로 강세 - 원자재: WTI 81.96달러로 3.81% 하락, 금은 4,077.90달러로 소폭 조정 - 국내 시장: 코스피 6,755.75pt(+0.97%), 코스닥 764.86pt(+2.22%)로 반등했으나 반도체 개별 종목 변동성은 여전	[중국 기술 경쟁 심화]: CXMT 양산 확대 시 글로벌 메모리 가격 압력 (발생확률: 상, 충격: 대) [AI 자본지출 둔화]: 빅테크 투자 계획 축소 시 HBM 수요 전망 하향 (발생확률: 중, 충격: 대) [환율 변동성]: 원·달러 추가 상승 시 외국인 수급 악화 (발생확률: 중, 충격: 중) [금리 재반등]: 미 10년물 금리 반등 시 성장주 valuation 압력 (발생확률: 중, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
오늘 시장은 중국 CXMT 변수가 단기적으로 한국 반도체주의 수급을 교란하는 모습이 지배적이었다. 글로벌 투자자들이 AI 투자 사이클의 지속 가능성을 재평가하는 과정에서 HBM과 첨단 메모리 수요에 대한 신뢰가 흔들렸다. 다만 CXMT의 절대적 투자 규모와 기술 격차를 고려할 때 단기 충격이 중장기 공급 지형을 바꿀 가능성은 제한적이다. 시장에서 간과되는 리스크는 빅테크의 AI 자본지출이 예상보다 빠르게 둔화될 경우 나타날 실적 모멘텀 약화다. 역발상 포인트는 현재 주가 조정이 HBM 장기계약과 실적 시즌을 앞두고 저가 매수 기회를 제공할 수 있다는 점이다. 단기(1주)로는 변동성 확대 국면이 이어질 가능성이 높으나, 중기(1달)로는 실적 확인 이후 방향성이 재설정될 전망이다.

섹터 단기 전망		
▲ Overweight • 2차전지	► Neutral • 자동차·소재	▼ Underweight • 반도체·IT하드웨어

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	US S&P 500 Futures Muted as Semiconductors Drop, Earnings Roll In	Bloomberg	34.6	
2	KR 아시아 반도체주 투매…TSMC·키옥시아도 급락	연합뉴스	24.9	
3	US Japan core inflation estimated at 2.7% in June, similar to May - BOJ data	Forexlive	23.4	
4	KR '검은 화요일' 맞은 반도체…증권가 “CXMT 쇼크 과도, 공포가 시장 흔...	매일경제	23.2	
5	US Anthropic's Amodei Rejects Open Model Ban, Calls for Testing	Bloomberg	21.0	
6	KR '일단 잘 먹고 갑니다'…삼전닉스 팔아치운 외국인 이유 있었다	한국경제	20.3	
7	KR 중국 반도체 쇼크에 국내 증시 급락…코스피 6000선 붕괴	ksmnews.co.kr	20.0	
8	US Chip Rout Deepens on China Competition, Circular Funding Fears	Bloomberg	20.0	
9	KR 증시 뚝친 '중국 반도체 쇼크'…코스피 10% 넘게 추락 '검은 화요일'	조선비즈	19.5	
10	KR 중국판 삼전닉스, CXMT가 뭐길래 / 검은 화요일, 코스피 급락의 구조적...	조선비즈	19.5	
11	KR '편의 전쟁' AI 메모리 시장… 中 CXMT, 14조 실탄으로 삼성·SK 추격	viva100.com	19.3	
12	KR AI 투자 혼풍에 메모리 호황…삼성·SK, 2분기 역대급 실적 예고	thepublic.kr	19.3	
13	US Taiwan Five-Year Yield Jumps to Highest Since 2008 on Rate Bets	Bloomberg	19.1	
14	US Nvidia Staff Detained by Taiwan in China Chip Smuggling Case	Bloomberg	19.1	
15	KR 中 메모리 쇼크에 코스피 6020대로 CXMT수급 교란…삼성전자 13%↓	이데일리	18.8	

다음 거래일 체크포인트
삼성전자·SK하이닉스 2분기 실적 가이던스 확인 미국 빅테크 실적 발표와 AI 투자 언급 여부

필라델피아 반도체지수 추가 하락 여부
원·달러 환율 1,470원 돌파 시도
WTI 유가 80달러선 지지 여부
FOMC 관련 발언과 금리 인하 기대 변화

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