

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 08월 20일 (목)

생성: 2026.08.20 07:32 KST

TODAY 글로벌 금리 안정에도 반도체 대형주 급락으로 코스피 5.8% 급조정

30

10

18.6

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,471.17pt	▼5.80%	
코스닥	824.46pt	▼1.17%	
S&P 500	7,721.62pt	▲0.37%	
나스닥	26,377pt	▲0.33%	
필라델피아 반도체	11,750pt	▼2.02%	
VIX (공포지수)	15.26pt	▼3.66%	
달러 인덱스	98.88pt	▼0.71%	
미국 10년물 금리	4.65%	▼1.10%	
KODEX 200	101,760원	▼6.26%	
KODEX 반도체	118,120원	▼5.81%	
KODEX 2차전지	14,195원	▼0.18%	
삼성전자	247,500원	▼7.82%	

오늘의 테마

AI·테크(112) | 전기차·배터리(56) | 금리·채권(50) | 반도체(49) | 빅테크(30) | 에너지(28)

Executive Summary

- 미국 재무부의 장기채 바이백 확대와 Fed 분위기 완화로 미 10년물 금리가 4.65%까지 하락하며 채권 시장 변동성이 진정됐으나, 한국 증시는 선반영된 금리 충격과 반도체 차익실현이 겹치며 대규모 매물 출회.
- 삼성전자·SK하이닉스가 HBM 중심의 실적 호조에도 불구하고 각각 7.82%, 9.75% 급락하며 지수 하락을 주도. 반면 금 가격은 3.2% 급등하며 안전자산 선호가 뚜렷해짐.
- 원·달러 환율이 1,388원까지 하락하며 11개월 만에 최저치를 기록하는 등 달러 약세가 진행됐으나, 국내 기관·외국인 동반 매도로 코스피 낙폭이 S&P 500 대비 과도하게 확대.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 약세 — 오늘 한국 신중한 접근 필요

S&P 500 +0.4% · 나스닥 +0.3% · ★필라델피아 반도체 -2.0%

필라델피아 반도체 -2.0% 급락 → 삼성전자·SK하이닉스 약세 출발 경계

미국 증시 동반 강세 → 위험선호 우호, 성장주·경기민감주 관심

미국 10년물 금리 하락(4.65%) → 성장주에 우호적

원달러 하락(1388) → 외국인 수급에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
----	----	----	----	----	-----	------	-------

현대자동차	89	Strong Buy	-	89	12.8	-	PER 12.8x — 저평가 구간
삼성전자	60	Hold	50	55	20.0	-	RSI 61 — 정상 범위
SK하이닉스	52	Hold	50	55	14.5	-	RSI 54 — 정상 범위
TSMC	50	Hold	-	50	32.5	+32.8%	PER 32.5x — 정상 범위
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	50.2	-	PER 50.2x — 고평가 주의
NAVER	50	Hold	-	50	18.1	-	PER 18.1x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	7.5	-	PER 7.5x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	37.1	-	PER 37.1x — 정상 범위
엔비디아	50	Hold	-	50	34.5	+39.2%	PER 34.5x — 정상 범위

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

투자 리스크 31/100 보통	시장 국면 신중
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (2/2) · 평균 확신 60% · 시나리오 Bull 28/Base 44/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	신중한 시장 국면 속 안정적인 섹터 선호
Grok	중립	55%	25/50/25	코스피 급락 후 신중 국면, 중립 모멘텀

모델 적중률(7일): Gemini 35% (20건) · Grok 12% (52건) · GPT 5% (60건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	삼성전자	66	+1.4%	1M +1.4% · 60일선 -14.5% · 뉴스 12건
2차전지	높음	삼성SDI	67	+21.4%	1M +21.4% · 60일선 -0.4%
바이오	보통	알테오젠	69	+46.4%	1M +46.4% · 60일선 +15.0%
자동차	보통	HL만도	61	+23.7%	1M +23.7% · 60일선 -1.1%
플랫폼	보통	NAVER	67	+11.9%	1M +11.9% · 60일선 -3.5%
금융	참고	신한지주	70	+3.9%	1M +3.9% · 60일선 +3.6%
미국테크	참고	마이크로소프트	73	+21.8%	1M +21.8% · 60일선 +15.7%

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

핵심 이슈 요약

- [미 재무부 바이백 확대]: 장기채 매입 확대로 미 10년물 금리 급락, Fed 독립성 논란과 인플레이션 우려 동시 제기
- [반도체 패키징 병목]: TSMC의 HBM 패키징 수요 폭증으로 말레이시아 우회 물량 증가, 공급망 리스크 재부각
- [Fed 7월 의사록]: 다수 위원이 금리 인상 필요성을 언급하며 인플레이션 재상승 시 긴축 재개 가능성 시사
- [국내 반도체 실적]: 삼성전자·SK하이닉스 2분기 사상 최대 이익 경신에도 주가는 금리와 차익실현에 동반 급락
- [금·에너지 강세]: 중동 긴장 지속 속 금 4,550달러 돌파, WTI도 85달러 상회하며 인플레이션 헤지 수요 확인

• [원화 강세]: 원·달러 1,388원까지 하락하며 수출주 환율 효과 축소 우려

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: S&P 500과 나스닥은 소폭 반등했으나 필라델피아 반도체지수는 2.02% 하락하며 AI·반도체 차익 실현 압력 확인
- 채권/금리: 미 10년물 금리 4.65%로 하락하며 장단기 스프레드 축소, 국제 바이백 효과로 변동성 완화
- 달러/환율: 달러인덱스 98.88까지 하락, 원·달러 1,388원으로 11개월 최저치 기록하며 달러 약세 가속
- 원자재: 금 3.2% 급등하며 안전자산 선호 뚜렷, WTI는 85.19달러로 소폭 상승하며 에너지 강세 지속
- 국내 시장: 코스피 5.8% 급락하며 반도체 대형주 중심 매물 출회, KODEX 200과 반도체 ETF 동반 대폭 하락

리스크 요인

- [Fed 긴축 재개]: 7월 의사록에서 금리 인상 필요성 언급 (발생확률: 중, 충격: 대)
- [장기금리 재상승]: 바이백 효과 소멸 시 10년물 금리 재반등 가능성 (발생확률: 중, 충격: 대)
- [HBM 공급망 병목]: TSMC 패키징 대란 지속으로 출하 지연 위험 (발생확률: 상, 충격: 중)
- [원화 추가 강세]: 1,380원대 이하 하락 시 수출 기업 마진 압박 (발생확률: 중, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트

- 오늘 시장 지배 내러티브는 '미 금리 안정에도 불구하고 한국 반도체 밸류에이션이 과도하게 조정받았다'는 인식이다. - 시장이 간과하는 리스크는 Fed 의사록에 담긴 '인플레이션 재상승 시 금리 인상' 가능성과 재무부 바이백이 장기적으로 인플레이션을 자극할 수 있다는 점이다. - 역발상 포인트는 HBM 수요가 여전히 견조하고, SK하이닉스의 40조 자사주 소각처럼 현금 창출력이 확인됐다는 점에서 PER 3~4배 수준은 과도한 저평가 영역이다. - 단기(1주)로는 금리 변동성과 차익 실현 매물이 추가 압력으로 작용할 가능성이 높다. - 중기(1달)로는 HBM 출하 정상화와 3분기 실적 시즌을 앞두고 반도체 중심 반등 시도가 예상된다. - 다만 원화 강세가 지속될 경우 수출 기업의 환율 효과가 축소될 수 있어 모니터링이 필요하다. - 전체적으로 금리 안정 국면이 확인되면 반도체 비중 확대 기회로 활용할 여지가 있다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight

- 반도체(장비·소부장), 2차전지

► Neutral

- 에너지, 자동차

▼ Underweight

- 바이오, 건설

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	US Bessent moves to curb Treasury yields, putting new pressure on Warsh's Fed	CNBC	24.2
2	KR AI칩 패키징 대란에 백기 든 TSMC...라이벌 인텔에 SOS [마켓무버]	서울경제	23.2
3	US Trump tells reporters US and Canada reached a deal, suggests Iran negotiations con	Forexlive	21.4
4	US Fed Minutes Show Many Officials Wanted Rate Hike in July	Bloomberg	20.9
5	KR AI가 꺾인 게 아니다...금리가 흔든 반도체 조정[클릭e종목]	view.asiae.co.kr	20.7
6	KR 메트로신문 8월 20일 한줄뉴스	metroseoul.co.kr	20.7
7	US Fed minutes reveal growing support for rate hikes	MarketWatch	20.2
8	US Operation Twist Redux: Bessent Moves Evoke Crisis-Fighting Fed	Bloomberg	20.0
9	KR [사설] 국제 금리 발작 경고음...가계·기업 충격에 선제 대응을	서울경제	19.7
10	KR [투자노트] 'AI 붐' 뒤에 떠오른 증시 안도 랠리 핵심 요건	조선비즈	19.5
11	US Australia jobs preview: Divergence on whether June's hiring surge holds	Forexlive	19.5
12	KR 글로벌 국제 금리 쇼크... 코스피 5.8% 급락	seoul.co.kr	19.3
13	KR 美 바이백 확대에 국제금리 급락...모더나는 100% 폭등[박신영의 개장전...]	한국경제	19.3
14	KR 같은 글로벌 반도체 ETF인데..."수익률 6배 차이" 왜[ETFvsETF]	머니투데이	18.0

15	KR 코스피 영업익 '쑥', 삼성전자 빼도 75%↑	머니투데이	18.0
----	------------------------------	-------	------

다음 거래일 체크포인트

- 미 10년물 금리 4.60%대 안착 여부
- 필라델피아 반도체지수 반등 시도 확인
- SK하이닉스 자사주 소각 일정 및 시장 반응
- 원·달러 환율 1,380원대 지지 여부
- WTI 85달러 상회 지속 여부와 금 가격 흐름
- Fed 위원 발언 및 재무부 바이백 규모 추가 발표

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