

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 08월 22일 (토)

생성: 2026.08.22 07:32 KST

TODAY 미 금리 상승 압력 속 AI 반도체 강세와 국채 시장 불안 병존

30

10

15.2

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,912.95pt	▲0.88%	
코스닥	801.94pt	▼4.63%	
S&P 500	7,693.86pt	▲0.69%	
나스닥	26,255pt	▲0.72%	
필라델피아 반도체	11,737pt	▼0.54%	
VIX (공포지수)	15.26pt	▼4.68%	
달러 인덱스	98.81pt	▲0.07%	
미국 10년물 금리	4.73%	▲0.77%	
KODEX 200	109,980원	▲1.65%	
KODEX 반도체	127,065원	-0.00%	
KODEX 2차전지	13,705원	▼4.23%	
삼성전자	281,500원	▲3.87%	

오늘의 테마

AI·테크(95) | 전기차·배터리(67) | 반도체(53) | 지정학(44) | 금리·채권(33) | 빅테크(27)

Executive Summary

- 미국 10년물 금리가 4.73%까지 상승하며 재정 우려가 재부각됐으나, AI 관련 반도체 수요 기대는 지속적으로 유지되고 있다.
- 삼성전자·SK하이닉스의 대규모 주주환원 정책이 외국인 수급 개선과 원화 강세를 동시에 유발하며 국내 대형주 중심의 차별화된 흐름을 만들었다.
- VIX가 4.68% 하락하며 단기 변동성은 완화됐으나, 장단기 금리차 확대와 하이일드 스프레드 상승은 신용 리스크 경계감을 유지시키고 있다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 혼조 — 종목·섹터별 차별화 장세 예상

S&P 500 +0.7% · 나스닥 +0.7% · ★필라델피아 반도체 -0.5%

미국 반도체 -0.5% 조정 → 국내 반도체 보수적 접근

미국 증시 동반 강세 → 위험선호 우호, 성장주·경기민감주 관심

미국 10년물 금리 상승(4.73%) → 성장주·기술주 밸류에이션 부담

원달러 하락(1384) → 외국인 수급에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
엔비디아	76	Buy	-	89	33.3	+41.6%	PER 33.3x — 정상 범위

삼성전자	73	Buy	50	88	12.6	-	RSI 56 — 정상 범위
SK하이닉스	67	Buy	50	89	7.7	-	RSI 50 — 정상 범위
현대자동차	52	Hold	-	52	13.5	-	PER 13.5x — 저평가 구간
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	58.4	-	PER 58.4x — 고평가 주의
NAVER	50	Hold	-	50	17.2	-	PER 17.2x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	7.4	-	PER 7.4x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	36.8	-	PER 36.8x — 정상 범위
TSMC	50	Hold	-	50	31.0	+30.6%	PER 31.0x — 정상 범위

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

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

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (2/2) · 평균 확신 60% · 시나리오 Bull 32/Base 46/Bear 22 · 불일치 2% (낮음)

▶ 모델 합의 강화 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/50/20	신중한 시장 분위기와 탐욕 지수 상승
Grok	중립	55%	35/40/25	AI·반도체 모멘텀 유지되나 신중 국면 지속

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · Grok 13%(54건) · GPT 5%(62건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	삼성전자	74	+8.1%	1M +8.1% · 60일선 -2.5% · 뉴스 7건·궁정
2차전지	높음	삼성SDI	66	+14.1%	1M +14.1% · 60일선 -1.2%
바이오	보통	알테오젠	79	+55.2%	1M +55.2% · 60일선 +20.5%
자동차	보통	HL만도	68	+12.0%	1M +12.0% · 60일선 -1.4%
플랫폼	보통	NAVER	70	+12.8%	1M +12.8% · 60일선 +2.6%
금융	참고	신한지주	61	+0.3%	1M +0.3% · 60일선 +2.5%
미국테크	참고	마이크로소프트	72	+26.9%	1M +26.9% · 60일선 +15.0%

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

핵심 이슈 요약

- [미 재무부 국채 개입]: Bessent 장관의 매입 확대 조치에도 10년물 금리가 재상승하며 Fed 독립성 논란을 키움
- [Anthropic 하드웨어 진출]: Google 칩 개발자 영입으로 AI 반도체 자체 개발 움직임이 가속화되며 Broadcom 대규모 차입설과 연계
- [삼성전자·SK하이닉스 주주환원]: 역대급 배당·자사주 매입 발표가 외국인 매수와 원·달러 환율 하락을 동시에 견인
- [Jackson Hole 연설 대기]: Kevin Warsh 의장 발언을 앞두고 Fed 금리 경로에 대한 불확실성이 시장 변동성을 제한
- [금·비트코인 강세]: Ray Dalio의 국채 매도·금 비중 확대 제언이 실질금리 상승 우려와 맞물려 안전자산 수요를 자극
- [국내 2차전지 약세]: KOSDAQ 중심의 배터리 섹터가 4.23% 급락하며 반도체와의 업종 간 온도차를 확대

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: S&P500과 나스닥은 금리 상승에도 AI 기대로 소폭 상승했으나 필라델피아 반도체는 0.54% 하락하며 차별화
- 채권/금리: 10년물 금리가 4.73%까지 상승하며 재정 부담이 재부각됐고, 장단기 금리차는 0.50%p로 확대 유지
- 달러/환율: 달러인덱스는 98.81로 소폭 상승했으나 원·달러는 1,383.78원으로 0.75% 하락하며 원화 강세 압력 지속
- 원자재: 금이 4,667.60달러로 1.67% 상승하며 안전자산 선호가 확인됐고, WTI는 86.88달러로 소폭 반등
- 국내 시장: 코스피는 0.88% 상승했으나 코스닥은 4.63% 급락하며 대형 반도체와 중소형 섹터 간 온도차가 극명

리스크 요인

- [장기금리 급등]: 재무부 개입 효과 소멸 시 10년물 금리 추가 상승 (발생확률: 중, 충격: 대)
- [AI 투자 과열 조정]: 엔비디아 실적 후 가이던스 미달 시 반도체 밸류에이션 조정 (발생확률: 중, 충격: 중)
- [원화 급등 지속]: 외국인 수급 개선이 환율 하락으로 이어져 수출 기업 마진 압박 (발생확률: 상, 충격: 중)
- [신용 스프레드 확대]: 하이일드 스프레드 상승이 기업 자금 조달 비용을 높이며 신용 리스크 전이 (발생확률: 하, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트

- 오늘 시장의 지배적 내러티브는 'AI 반도체 수요는 유효하나 재정·금리 리스크가 이를 상쇄하는' 양면성이다. - 시장이 간과하는 리스크는 Bessent 장관의 국채 시장 개입이 Fed 신뢰를 훼손할 경우 장기금리 상승이 가속화될 수 있다는 점이다. - 역발상 포인트는 삼성전자·SK하이닉스의 주주환원이 환율 하락을 유발해 수출주 전반에 부담이 될 수 있다는 점을 주목해야 한다. - 단기(1주)로는 Jackson Hole 연설 전까지 관망세가 이어지며 반도체 중심의 제한적 반등이 예상된다. - 중기(1달)로는 10년물 금리 4.7% 상회 여부와 엔비디아 실적이 AI 사이클 지속 여부를 결정하는 핵심 변수로 작용할 전망이다. - 하이일드 스프레드 확대와 실업률 하락 속 비농업 고용 감소는 노동시장의 질적 악화를 시사하며 추가 모니터링이 필요하다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight 반도체 (HBM·AI 수요 지속)	► Neutral 에너지, 빅테크	▼ Underweight 2차전지, 중소형 성장주
--	---	--

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	US Anthropic Taps Google Chip Veteran as Part of Push Into Hardware	Bloomberg	21.8
2	US Chip Engineer Tsu-Jae King Liu on Nvidia, AI Energy Need	Bloomberg	20.0
3	US The Treasury, the Fed and the threat to your money	MarketWatch	19.4
4	US Swank: Fed Independence, Inflation Key for Jackson Hole	Bloomberg	19.1
5	US Here's how Bessent's newly activist Treasury Department is undercutting the Fed's	MarketWatch	18.7
6	US Can the Treasury Fix the US Debt Crisis?	Bloomberg	17.3
7	KR [주간증시전망] 美금리 충격에 출렁인 코스피...엔비디아 실적이 다음 분...	ajunews.com	17.2
8	US Trump Allows Tariff Relief for Some Ground Beef Imports	Bloomberg	16.4
9	US Goldman's Struyven: Hedge Crude's Swings with Diesel	Bloomberg	16.4
10	US Anthropic Preps for Blockbuster Public Listing Bloomberg Tech 8/21/2026	Bloomberg	16.4
11	KR 코스피 발목 잡는 '보이지 않는 손', 미국 장기국채 금리의 정체[경제...	khan.co.kr	15.7
12	US Anthropic Investor Slams VC's AI Miss Open Interest 8/21/2026	Bloomberg	15.5
13	KR "하반기 코스피는 업종별 순환매 동반한 박스권 장세 가능성"	동아일보	15.0
14	US Bessent's Bond Maneuvers Giving Global Debasement Trade New Life	Bloomberg	14.6
15	US St. Louis Fed's Musalem says on CNBC he won't prejudge rate call view for September	The Times of India	14.0

다음 거래일 체크포인트

Jackson Hole 심포지엄 Kevin Warsh 의장 연설 내용
엔비디아 실적 가이드스 및 AI 투자 전망
미국 10년물 금리 4.7% 상회 여부 지속 모니터링
외국인 코스피 순매수 규모 및 삼성전자·SK하이닉스 집중도
원·달러 환율 1,380원대 안착 여부
2차전지 및 중소형 성장주 추가 하락 압력 확인

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