

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 08월 23일 (일)

생성: 2026.08.23 07:32 KST

TODAY 엔비디아 실적과 미 금리 상승 속 AI 반도체 중심 변동성 확대

30	10	14.1	07:32
----	----	------	-------

실시간 시장 지표			
지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,912.95pt	▲0.88%	
코스닥	801.94pt	▼4.63%	
S&P 500	7,674.37pt	▲0.43%	
나스닥	26,180pt	▲0.43%	
필라델피아 반도체	11,740pt	▼0.51%	
VIX (공포지수)	15.13pt	▼5.50%	
달러 인덱스	98.80pt	▲0.06%	
미국 10년물 금리	4.74%	▲0.89%	
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(83) | 전기차·배터리(52) | 지정학(44) | 반도체(42) | 빅테크(26) | 금리·채권(23)

Executive Summary

- 미국 10년물 금리가 4.74%까지 상승하며 장기금리 부담이 재부각되는 가운데, 엔비디아 실적을 앞두고 AI 반도체 공급망에 대한 시장의 관심이 집중되고 있다.
- 삼성전자와 SK하이닉스가 대규모 주주환원 정책을 발표하며 코스피는 6,912.95pt까지 반등했으나, 코스닥은 2차전지 중심으로 4.63% 급락하며 양 시장 간 온도차가 뚜렷하게 나타났다.
- 원·달러 환율이 1,383.90원까지 하락하며 11개월 만에 1,300원대 진입을 시도하는 가운데, 반도체 수출 호조와 외국인 자금 유입이 원화 강세를 뒷받침하고 있다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 혼조 — 종목·섹터별 차별화 장세 예상

S&P 500 +0.4% · 나스닥 +0.4% · ★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(4.74%) → 성장주·기술주 밸류에이션 부담

원달러 하락(1384) → 외국인 수급에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

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

TSMC	86	Strong Buy	-	86	31.0	+32.3%	PER 31.0x — 정상 범위
엔비디아	76	Buy	-	89	33.2	+41.6%	PER 33.2x — 정상 범위
삼성전자	74	Buy	50	90	12.6	-	RSI 56 — 정상 범위
SK하이닉스	68	Buy	50	90	7.7	-	RSI 50 — 정상 범위
현대자동차	50	Hold	-	50	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

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

투자 리스크 24/100 안정	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (2/2) · 평균 확신 60% · 시나리오 Bull 32/Base 43/Bear 25 · 불일치 3% (낮음)

▶ 모델 합의 강함 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/40/30	균형 시장에서 중립적 흐름 지속 예상.
Grok	중립	55%	35/45/20	균형 국면·저변동성 속 중립 전망

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	72	+8.1%	1M +8.1% · 60일선 -2.5% · 뉴스 13건·금
2차전지	높음	삼성SDI	66	+14.1%	1M +14.1% · 60일선 -1.2%
바이오	보통	알테오젠	92	+55.2%	1M +55.2% · 60일선 +20.5% · 뉴스 1건·
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	69	+26.9%	1M +26.9% · 60일선 +15.0%

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

핵심 이슈 요약

- 엔비디아 실적: 27일 발표 예정, HBM4 주문 비중과 총이익률 유지 여부가 관건으로 국내 HBM 공급사 주가에 직접적 영향 예상
- 미 국채금리: 10년물 4.74%, 30년물 5% 상회하며 AI 인프라 투자 비용 상승 우려 부각
- 삼성전자·SK하이닉스 주주환원: FCF 50% 이상 환원 정책으로 코스피 반등 견인, 회전율은 연중 최저 수준
- 한은 금통위: 27일 기준금리 결정, 7·8월 연속 인상 가능성과 동결 후 추가 인상 전망이 혼재
- AI 서버 가격 인상: 엔비디아, AI 칩 탑재 서버 가격 15% 이상 인상 통보로 고객 부담 확대

• 원화 강세: 반도체 수출 호조와 외국인 매수세로 1,383.90원까지 하락, 연말 추가 하락 전망 우세

자산군별 영향 분석	리스크 요인
• 미국 증시: S&P500과 나스닥은 소폭 상승했으나 필라델피아 반도체 지수는 0.51% 하락하며 AI 랠리 지속 여부에 대한 경계감 반영 • 채권/금리: 미국 10년물 금리 4.74%로 상승, 장단기 금리차 0.50%p 유지 속 고금리 부담 지속 • 달러/환율: 달러인덱스 98.80으로 안정, 원·달러는 1,383.90원으로 0.74% 하락하며 원화 강세 흐름 • 원자재: WTI 87.06달러, 금 4,624.10달러로 동반 상승하며 인플레이션 헤지 수요 확인 • 국내 시장: 코스피는 반도체 대형주 중심 반등, 코스닥은 2차전지 약세로 4.63% 하락하며 시장 양극화 심화	• 미 장기금리 추가 상승: AI 투자 비용 증가로 밸류에이션 압박 (발생확률: 상, 충격: 대) • 엔비디아 실적 미스: HBM 공급사 주가 동반 조정 가능성 (발생확률: 중, 충격: 대) • 한은 백투백 금리 인상: 국내 증시 단기 조정 압력 (발생확률: 중, 충격: 중) • 2차전지 섹터 추가 약세: 코스닥 지수 하방 압력 지속 (발생확률: 상, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
- 오늘 시장은 엔비디아 실적 발표를 앞두고 AI 반도체 공급망의 실적 모멘텀과 미 장기금리 상승이라는 상반된 힘 사이에서 방향성을 탐색하는 국면이다. - 시장이 간과하는 리스크는 30년물 국채금리가 5%를 상회하면서 AI 데이터센터 투자 비용이 예상보다 빠르게 증가할 수 있다는 점이다. - 역발상 포인트는 SK하이닉스와 삼성전자의 주주환원 정책이 단순한 이벤트가 아니라, HBM 공급 부족 상황에서 가격 협상력을 강화하는 구조적 변화라는 점이다. - 단기(1주)로는 엔비디아 실적 결과와 한은 금통위 결정에 따라 변동성이 확대될 가능성이 높으며, 중기(1달)로는 미 금리 경로와 반도체 수출 실적이 시장 방향을 결정할 전망이다. - VIX가 15.13까지 하락한 것은 단기적으로는 안도 요인이지만, 금리 상승이 지속될 경우 변동성 재확대 가능성을 배제하기 어렵다. - 비농업 고용이 -23천명으로 크게 둔화된 점은 미국 경기 둔화 신호로 해석될 여지가 있으나, 현재 시장은 AI 성장 기대에 더 민감하게 반응하고 있다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight • 반도체 (HBM 공급 부족과 주주환원 정책)	► Neutral • 대형 IT, 자동차	▼ Underweight • 2차전지, 바이오 (단기 모멘텀 약화)
---	--	---

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	KR 브로드컴 AI 매출 1160억달러 전망...삼성전자 HBM·파운드리 '기회'	아이뉴스24	23.8	
2	KR [주간증시전망] 엔비디아 실적 발표·美 국채금리에 '쏠린 눈'	조선비즈	22.3	
3	KR 엔비디아 2Q 성적표 '관전포인트' 3가지...AI 반도체 2막 가능하다	뉴스1	19.3	
4	US Nvidia Customers Notified About AI-Related Price Hikes Above 15%	Bloomberg	19.1	
5	KR 'HBM 묶어 파는' 삼성 파운드리, TSMC 틈새 뚫고 흑자 시동	조선비즈	17.7	
6	KR 엔비디아 실적·워시 첫 잭스홀...뉴욕증시, 'AI랠리·고금리' 시험대	이데일리	16.1	
7	KR 자사주 사들이자마자 없앤다...SK하이닉스 주주환원 '속도전'	pinpointnews.co.kr	15.7	
8	US Nvidia customers reportedly warned about AI-related price hikes	CNBC	14.8	
9	KR 'AI 반도체 슈퍼위크'...코스피 '주주환원 약발' 계속되나	연합뉴스	14.5	
10	KR 엔비디아·잭스홀 주목... 코스피 7000선 안착 시험 [주간증시전망]	조선비즈	13.9	
11	KR 치솟는 전력기기 vs 갇힌 메모리, AI 인프라 몸값 갈린 이유	g-enews.com	13.6	
12	KR 삼성전자 반등에도 투심은 '냉랭'...코스피 회전을 연중 최저	연합뉴스	13.5	
13	KR 한은, 올해 성장률 전망치 3%대 초중반으로 높일 듯	연합뉴스	13.5	
14	KR 기준금리 전망 '혼조'...7·8월 연속 인상" vs "숨 고르기"	연합뉴스	13.5	

다음 거래일 체크포인트

- 엔비디아 FY2027 2분기 실적 발표 (한국시간 27일 오전 6시)
- 한국은행 금융통화위원회 기준금리 결정 및 수정 경제전망
- 잭슨홀 미팅 관련 연준 인사 발언 모니터링
- 미국 30년물 국채금리 5% 상회 여부 및 후속 움직임
- 외국인 코스피 순매수 지속 여부와 프로그램 매매 동향
- 원·달러 환율 1,380원대 안착 여부와 수출기업 달러 매도 규모

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