

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 08월 25일 (화)

생성: 2026.08.25 07:32 KST

TODAY 엔비디아 실적 경계 속 반도체 대형주 중심 매도 압력 확대

30

10

19.3

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,696.96pt	▼3.12%	
코스닥	813.33pt	▲1.42%	
S&P 500	7,660.51pt	▼0.18%	
나스닥	26,078pt	▼0.39%	
필라델피아 반도체	11,415pt	▼2.77%	
VIX (공포지수)	15.77pt	▲4.23%	
달러 인덱스	98.97pt	▲0.14%	
미국 10년물 금리	4.70%	▼0.89%	
KODEX 200	105,995원	▼3.62%	
KODEX 반도체	122,235원	▼3.80%	
KODEX 2차전지	14,560원	▲6.24%	
삼성전자	257,000원	▼8.70%	

오늘의 테마

AI·테크(105) | 전기차·배터리(69) | 반도체(54) | 지정학(51) | 금리·채권(32) | 에너지(27)

Executive Summary

- 미국 증시는 엔비디아 실적 발표를 앞두고 반도체주 중심으로 하락하며 S&P500과 나스닥이 소폭 약세를 기록했다. 필라델피아 반도체 지수가 2.77% 하락하며 기술주 전반의 차익실현 압력이 확인됐다.
- 국내 증시는 삼성전자(-8.70%)와 SK하이닉스(-3.41%)의 급락으로 코스피가 3.12% 하락했으나, 코스닥은 2차전지주 강세에 1.42% 상승하며 대형주와 중소형주 간 온도차가 뚜렷했다.
- 미 국채금리는 10년물 기준 4.70% 수준에서 하락세를 보였고, 달러인덱스는 소폭 상승하며 안전자산 선호와 금리 변동성 간 혼조 양상이 지속됐다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 약세 — 오늘 한국 신중한 접근 필요

S&P 500 -0.2% · 나스닥 -0.4% · ★필라델피아 반도체 -2.8%

필라델피아 반도체 -2.8% 급락 → 삼성전자·SK하이닉스 약세 출발 경계

미국 10년물 금리 하락(4.70%) → 성장주에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
현대자동차	89	Strong Buy	-	89	13.5	-	PER 13.5x — 저평가 구간

TSMC	50	Hold	-	50	31.2	+35.2%	PER 31.2x — 정상 범위
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	43.5	-	PER 43.5x — 고평가 주의
NAVER	50	Hold	-	50	17.4	-	PER 17.4x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	7.4	-	PER 7.4x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	29.5	-	PER 29.5x — 정상 범위
삼성전자	47	Watch	50	23	11.5	-	RSI 56 — 정상 범위
SK하이닉스	43	Watch	50	23	7.5	-	RSI 55 — 정상 범위
엔비디아	43	Watch	-	40	32.9	+46.2%	PER 32.9x — 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: 중립 (2/2) · 평균 확신 60% · 시나리오 Bull 30/Base 48/Bear 22 · 불일치 1% (낮음)

▶ 모델 합의 강화 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/50/20	균형 시장에서 탐욕 심리가 우세함.
Grok	중립	55%	30/45/25	코스피 급락 후 균형 국면 지속

모델 적중률(7일): Gemini 35% (20건) · Grok 12% (57건) · GPT 5% (65건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	삼성전자	61	-4.8%	1M -4.8% · 60일선 -10.7% · 뉴스 12건·
2차전지	높음	포스코퓨처엠	64	+12.3%	1M +12.3% · 60일선 +0.8%
바이오	보통	알테오젠	79	+35.9%	1M +35.9% · 60일선 +20.5%
자동차	보통	HL만도	68	+8.2%	1M +8.2% · 60일선 -1.9%
플랫폼	보통	NAVER	70	+1.6%	1M +1.6% · 60일선 +3.1%
금융	참고	신한지주	66	+0.2%	1M +0.2% · 60일선 +1.5%
미국테크	참고	마이크로소프트	69	+27.9%	1M +27.9% · 60일선 +15.7%

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

핵심 이슈 요약

- [엔비디아 실적 경계]: 26일 실적 발표를 앞두고 HBM 가격 인상 우려가 확산되며 삼성전자·SK하이닉스 등 메모리주 동반 하락
- [삼성전자 주가 급락]: 8.70% 하락하며 코스피 하락을 주도, 대규모 배당·자사주 정책에도 단기 모멘텀 약화
- [미 국채금리 하락]: 10년물 금리 4.70%로 하락하며 장단기 금리차 축소, 재정 정책 기대와 매크로 불확실성 공존
- [AI 인프라 비용 상승]: 엔비디아 고객사 대상 Blackwell·Rubin 시스템 가격 15% 인상 전망으로 AI 투자 수익성 우려 부각
- [지정학 리스크]: Bessent 발언을 통한 이란 제재 강화 언급으로 에너지·달러 변동성 확대 가능성
- [2차전지 차별화]: KODEX 2차전지 +6.24% 상승하며 반도체와 별개로 전기차 공급망 회복 기대 반영

자산군별 영향 분석	리스크 요인
- 미국 증시: 반도체 중심 기술주 약세로 S&P500과 나스닥 소폭 하락, 엔비디아 실적 전 대기 심리 강화 - 채권/금리: 10년물 금리 하락하며 장기물 매수세 유입, 재정 정책 기대와 금리 인하 기대 간 상충 - 달러/환율: 달러인덱스 소폭 상승, 원달러 1,382.18원으로 안정적 흐름 유지 - 원자재: WTI 0.92% 하락하며 에너지 수요 우려, 금은 0.38% 상승하며 안전자산 선호 반영 - 국내 시장: 코스피 대형 반도체주 중심 하락, 코스닥은 2차전지·중소형주로 자금 이동	[엔비디아 실적 미스]: HBM 수요 전망 하향 시 메모리주 추가 조정 (발생확률: 중, 충격: 대) [미 재정 정책 불확실성]: Bessent 정책 방향에 따른 장기금리 변동성 확대 (발생확률: 중, 충격: 중) [지정학적 제재 강화]: 이란·중국 관련 제재 확대 시 에너지 가격 반등 가능성 (발생확률: 하, 충격: 중) [환율 변동성]: 원달러 급등 시 외국인 자금 유출 압력 재부각 (발생확률: 하, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
- 오늘 시장은 엔비디아 실적 발표를 앞두고 AI 투자 과열에 대한 경계심리가 지배적이었다. 특히 HBM 가격 상승이 실제 수요 둔화로 이어질 수 있다는 우려가 삼성전자와 SK하이닉스 주가에 직접 반영됐다. - 시장이 간과하는 리스크는 AI 인프라 비용 증가가 빅테크의 자본지출 효율성을 저해할 수 있다는 점이다. 가격 인상이 수요를 억제할 경우 하반기 메모리 사이클이 예상보다 짧아질 가능성이 있다. - 역발상 포인트는 2차전지와 일부 소재·장비주로의 자금 이동이다. 반도체 대형주 조정기 진행되는 동안 상대적으로 저평가된 섹터로의 로테이션이 관찰되고 있다. - 단기적으로는 엔비디아 실적 결과에 따라 변동성이 확대될 전망이다, 중기적으로는 HBM4 수출과 고객사 인증 속도가 관건이다.

섹터 단기 전망
▲ Overweight 2차전지, 화장품·소재 ► Neutral - 자동차, 건설 ▼ Underweight - 반도체 대형주, AI 인프라

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	US Bond Investor Ed Al-Hussainy on Bessent's Treasury Twist	Bloomberg	33.7	
2	US investingLive Americas market news wrap: Trump and Canada trade threats	Forexlive	31.9	
3	US US Economy Can Keep Growing Despite Higher Rates, Says House	Bloomberg	30.9	
4	KR [뉴욕증시] 유가·국채금리 하락에도 반도체 투매…나스닥·S&P 500↓	news.einfomax.co.kr	26.5	
5	KR TSMC 따라 대만기업 줄줄이…日 규슈가 ‘실리콘 아일랜드’로 [글로벌…	서울경제	25.0	
6	US Ives: Nvidia Earnings Could Be the Next Big Catalyst for AI Stocks	Bloomberg	22.8	
7	US The Rising Price of the AI Race Bloomberg Tech 8/24/2026	Bloomberg	21.8	
8	US Apple Cuts Jobs as It Reprioritizes Around AI	Bloomberg	20.0	
9	KR 엔비디아가 삼성·SK 하반기 성적표 쉼다…‘AI 슈퍼사이클’ 시험대	아이뉴스24	19.7	
10	US Bessent says no one is outside the reach of US sanctions on Iran, including China	Forexlive	19.5	
11	US Markets Eye Bessent, Warsh, Nvidia Open Interest 8/24/2026	Bloomberg	19.1	
12	KR 삼성은 ‘배당 잔치’, SK는 ‘자사주 소각’…“이 파티 얼마나 갈까요…	khan.co.kr	18.6	
13	KR 매경이 전하는 세상의 지식 (매-세-지, 8월 25일)	매일경제	17.4	
14	US Nvidia Customers Brace for Higher AI Costs	Bloomberg	17.3	
15	US Citadel Securities Calls Treasury Buyback ‘Financial Repression’	Bloomberg	17.3	

다음 거래일 체크포인트
엔비디아 실적 발표 전후 반도체 섹터 반응

미 10년물 금리 4.70%선 지지 여부
외국인 코스피 순매수 재개 여부
SK하이닉스·삼성전자 기관 수급 동향
WTI 유가 84달러선 이탈 여부
VIX 지수 16선 상회 지속 여부

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