

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 08월 29일 (토)

생성: 2026.08.29 07:32 KST

TODAY Fed Warsh 매파 발언에 금리·달러 상승, 반도체 중심 조정

30	10	22.9	07:32
----	----	------	-------

실시간 시장 지표			
지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,788.88pt	▼1.79%	
코스닥	838.41pt	▲0.09%	
S&P 500	7,737.51pt	▲0.10%	
나스닥	26,534pt	▼0.03%	
필라델피아 반도체	11,560pt	▼2.71%	
VIX (공포지수)	14.15pt	▼2.48%	
달러 인덱스	99.57pt	▲0.40%	
미국 10년물 금리	4.70%	▲0.68%	
KODEX 200	107,180원	▼1.79%	
KODEX 반도체	124,255원	▼2.32%	
KODEX 2차전지	15,110원	▼0.17%	
삼성전자	257,000원	▼3.38%	

오늘의 테마

AI·테크(106) | 전기차·배터리(71) | 지정학(60) | 금리·채권(48) | 반도체(46) | 빅테크(25)

Executive Summary

- Fed 의장 Warsh의 Jackson Hole 연설에서 인플레이션 둔화 미흡과 추가 긴축 가능성이 강조되면서 실질금리가 급등하고 채권 시장이 즉각 반응했다.
- 미국 10년물 금리가 4.70%까지 상승하고 달러인덱스가 99.57로 오르면서 위험자산 전반에 압력이 가해졌고, 특히 반도체 주가가 크게 하락했다.
- 국내 증시는 수출 호조에도 불구하고 삼성전자·SK하이닉스 동반 약세로 코스피가 1.79% 하락했으며, 장단기 금리차 축소가 지속되고 있다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 약세 — 오늘 한국 신중한 접근 필요

S&P 500 +0.1% · 나스닥 -0.0% · ★필라델피아 반도체 -2.7%

필라델피아 반도체 -2.7% 급락 → 삼성전자·SK하이닉스 약세 출발 경계

미국 10년물 금리 상승(4.70%) → 성장주·기술주 밸류에이션 부담

종목 인텔리전스 스코어카드							
종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
삼성전자	57	Hold	50	22	11.5	-	RSI 63 — 정상 범위

SK하이닉스	54	Hold	50	22	7.4	-	RSI 64 — 정상 범위
TSMC	50	Hold	-	50	31.1	+32.8%	PER 31.1x — 정상 범위
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	41.0	-	PER 41.0x — 고평가 주의
NAVER	50	Hold	-	50	17.1	-	PER 17.1x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	7.1	-	PER 7.1x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	29.0	-	PER 29.0x — 정상 범위
현대자동차	40	Watch	-	40	13.0	-	PER 13.0x — 저평가 구간
엔비디아	36	Watch	-	36	32.2	+40.6%	PER 32.2x — 정상 범위

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

투자 리스크 30/100 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 강함 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/40/30	균형 시장에서 탐욕이 우세하나 변동성 존재.
Grok	중립	55%	35/40/25	균형 국면, 중립 모멘텀 지속

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · Grok 13%(61건) · GPT 6%(69건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	삼성전자	66	+20.9%	1M +20.9% · 60일선 -6.6% · 뉴스 8건·중
2차전지	높음	삼성SDI	80	+49.0%	1M +49.0% · 60일선 +19.8%
바이오	보통	알테오젠	73	+36.6%	1M +36.6% · 60일선 +16.5%
자동차	보통	HL만도	68	+23.2%	1M +23.2% · 60일선 -2.1%
플랫폼	보통	NAVER	69	+3.1%	1M +3.1% · 60일선 +0.3%
금융	참고	하나금융지주	68	+9.6%	1M +9.6% · 60일선 +7.1%
미국테크	참고	마이크로소프트	75	+14.1%	1M +14.1% · 60일선 +20.8%

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

핵심 이슈 요약

- Fed Warsh 연설: 인플레이션이 목표에서 멀어져 있으며 필요시 금리 인상 가능성을 명확히 언급
- 미 국채 시장: 실질금리 상승이 명목금리를 주도하며 Warsh 발언에 대한 신뢰도 반영
- 반도체 섹터: 필라델피아 반도체지수 2.71% 하락, 삼성전자·SK하이닉스 각각 3.38%, 4.45% 급락
- 달러·환율: 달러인덱스 0.40% 상승, 원달러 1,378.74원으로 소폭 하락
- 한국 수출: 8월 반도체 수출 전년비 198.8% 증가했으나 단기 주가에는 반영되지 않음
- 노동·물가 지표: 8월 비농업고용 -23천명, 실업률 4.1%로 둔화 조짐

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: S&P500 소폭 상승했으나 반도체 중심 기술주 약세로 혼조
- 채권/금리: 10년물 4.70%, 2년물 4.20%로 상승하며 실질금리 주도
- 달러/환율: 달러인덱스 강세, 원엔 8.59원으로 엔화 대비 원화 강세
- 원자재: WTI 83.22달러 소폭 상승, 금 4,594.80달러 하락
- 국내 시장: 코스피 6,788.88pt(-1.79%), 코스닥은 반도체 외 종목으로 소폭 상승

리스크 요인

- Fed 정책 불확실성: Warsh 발언 이후 시장이 금리 인상 확률을 50% 수준으로 반영 (발생확률: 상, 충격: 대)
- 반도체 공급 과잉 우려: 2028년까지 증산 물량이 제한적이나 단기 가격 변동성 확대 가능 (발생확률: 중, 충격: 중)
- 미·중 관세 확대: 반도체 외 제품까지 관세 적용 검토로 글로벌 공급망 리스크 재부각 (발생확률: 중, 충격: 중)
- 한국 증시 외국인 수급: 자사주 매입에도 불구하고 금리 상승 시 이탈 가능성 상존 (발생확률: 중, 충격: 소)

수석 애널리스트 코멘트

- 오늘 시장을 지배한 내러티브는 Warsh 의장의 인플레이션 경고와 '추가 작업 필요' 발언이다. - 시장이 간과하기 쉬운 점은 비농업고용 감소에도 불구하고 Fed가 물가 목표 달성에 더 큰 비중을 두고 있다는 사실이다. - 역발상 포인트는 장단기 금리차가 0.39%p까지 축소됐으나 실질금리 상승이 지속되면 성장주보다 가치주로의 자금 이동이 가속될 수 있다는 점이다. - 단기(1주)로는 Fed 발언 후속 해석과 9월 FOMC 전 고용·CPI 지표가 변동성을 키울 전망이다. - 중기(1달)로는 AI 수요가 구조적으로 유지되는 한 반도체 실적 개선이 주가에 반영될 여지가 있다. - 다만 현재 금리 레벨에서 성장주 밸류에이션 부담은 여전히 높은 상태다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight • 특이사항 없음	► Neutral • 2차전지, AI 플랫폼	▼ Underweight • 반도체, 빅테크 성장주
----------------------------------	------------------------------------	--

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	US investingLive Americas FX news wrap 28 Aug	Forexlive	44.9
2	US Warsh's Hawkish Message Lands as Real Yields Lead Bond Moves	Bloomberg	30.0
3	US Threat of a Fed Rate Hike Is Changing the Leadership in Markets, Slimmon Says	Bloomberg	29.1
4	US Europe's Economy Is Gaining More Momentum, ECB's Kocher Says	Bloomberg	28.2
5	US AUDUSD corrects lower but keeps bullish bias. The 200 hour MA is eyed as a key ba	Forexlive	27.3
6	US Warsh Makes Big Promises at Jackson Hole, Experts React	Bloomberg	26.4
7	KR 금리·경기 우려 속 반도체 기대...9월 코스피 7000선 시험대	news.mtn.co.kr	25.0
8	US Analysis: Kevin Warsh sharpens inflation warning at Jackson Hole, signaling possib	CNBC	24.2
9	US The USD has moved higher on more hawkish Fed Chair Warsh	Forexlive	24.1
10	US IMF's Georgieva on Warsh's Speech, 'Stubborn' Inflation	Bloomberg	23.7
11	US Every Fed Meeting Is Now 'Live,' Pimco's Clarida Says	Bloomberg	23.7
12	US Fed's Warsh: Full Speech at Jackson Hole Symposium	Bloomberg	23.7
13	KR 더 세지는 美 반도체 관세... "칩 들어간 제품도 부과 검토"	조선비즈	23.2
14	US Odd Lots: Fed's Goolsbee Is Worried About Overheating (Podcast)	Bloomberg	22.8
15	US Austan Goolsbee Is Worried the Economy Is Overheating	Bloomberg	21.8

다음 거래일 체크포인트

- 8월 미국 PCE 물가 지수 발표 여부
- Warsh 연설 후 주요 Fed 위원 발언 스케줄
- 삼성전자·SK하이닉스 외국인·기관 수급 동향

미 10년물 금리 4.70% 상단 돌파 여부

원달러 1,380원대 재진입 가능성

유럽·영국 중앙은행 관련 추가 발언

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