

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 09월 03일 (목)

생성: 2026.09.03 07:32 KST

TODAY 글로벌 금리 급등과 지정학 리스크에 국내 반도체 대형주 급락

30

10

17.9

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,562.72pt	▼3.99%	
코스닥	803.98pt	▼2.10%	
S&P 500	7,668.99pt	▲0.48%	
나스닥	26,196pt	▲0.37%	
필라델피아 반도체	11,360pt	▲0.64%	
VIX (공포지수)	15.40pt	▼5.70%	
달러 인덱스	99.53pt	▼0.24%	
미국 10년물 금리	4.80%	▲0.04%	
KODEX 200	103,500원	▼4.06%	
KODEX 반도체	121,100원	▼2.90%	
KODEX 2차전지	14,490원	▼5.20%	
삼성전자	250,500원	▼4.02%	

오늘의 테마

AI·테크(118) | 전기차·배터리(59) | 반도체(51) | 금리·채권(36) | 지정학(31) | 빅테크(30)

Executive Summary

- 미국 10년물 금리가 4.80%까지 상승하며 글로벌 채권 시장이 긴축 압력을 받는 가운데, 한국 증시는 외국인 매도세가 집중되며 코스피가 4% 가까이 하락했다.
- 반면 미국 증시는 AI 서버 수요 확대 기대가 지속되며 S&P500과 나스닥이 소폭 반등했고, 엔비디아·델 등 AI 관련주는 금리 상승에도 상대적으로 견조한 흐름을 보였다.
- 원·달러 환율이 1,359원까지 하락하고 외환보유액이 사상 최대 폭으로 증가하는 등 달러 유입이 이어졌으나, 국내 금리 상승이 기업 투자와 가계 부담으로 전이될 가능성이 부각됐다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 우호 — 오늘 한국 양호한 출발 기대

S&P 500 +0.5% · 나스닥 +0.4% · ★필라델피아 반도체 +0.6%

미국 반도체 +0.6% 강세 → 국내 반도체 양호한 출발 예상

미국 증시 동반 강세 → 위험선호 우호, 성장주·경기민감주 관심

원달러 하락(1359) → 외국인 수급에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
엔비디아	87	Strong Buy	-	87	27.9	+44.1%	PER 27.9x — 정상 범위

SK하이닉스	61	Hold	50	55	7.2	-	RSI 56 — 정상 범위
삼성전자	56	Hold	50	40	11.2	-	RSI 48 — 정상 범위
현대자동차	52	Hold	-	52	12.3	-	PER 12.3x — 저평가 구간
TSMC	51	Hold	-	51	30.7	+33.4%	PER 30.7x — 정상 범위
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	41.5	-	PER 41.5x — 고평가 주의
NAVER	50	Hold	-	50	16.2	-	PER 16.2x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	6.9	-	PER 6.9x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	28.4	-	PER 28.4x — 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 58% · 시나리오 Bull 32/Base 43/Bear 25 · 불일치 3% (낮음)

▶ 모델 합의 강화 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	60%	30/40/30	균형 시장에서 반도체와 AI-테크 주목.
Grok	중립	55%	35/45/20	균형 국면, 반도체 모멘텀 주목

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · Grok 12%(66건) · GPT 5%(74건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	이오테크닉스	67	+37.7%	1M +37.7% · 60일선 +2.0%
2차전지	높음	삼성SDI	77	+38.1%	1M +38.1% · 60일선 +13.3%
바이오	보통	알테오젠	74	+22.2%	1M +22.2% · 60일선 +10.2%
자동차	보통	HL만도	65	+1.0%	1M +1.0% · 60일선 -7.4%
플랫폼	보통	NAVER	60	+0.7%	1M +0.7% · 60일선 -1.5%
금융	참고	메리츠금융지주	75	+7.9%	1M +7.9% · 60일선 +12.6%
미국테크	참고	엔비디아	78	+5.9%	1M +5.9% · 60일선 +7.5% · 뉴스 4건·긍정

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

핵심 이슈 요약

- [미국 금리 급등]: 10년물 금리 4.80% 돌파로 한국 국채 금리도 4.4%대까지 상승, 반도체 기업 자금 조달 비용 증가 우려
- [HBM 기술 경쟁]: SK하이닉스·삼성전자 HBM4에서 TSMC·인텔 패키징 협력 확대, 기술 주도권 경쟁 심화
- [엔트로픽 IPO]: 2조 달러 규모 IPO 임박으로 AI 인프라 투자 수요 재부각, HBM 장기 수요 기대
- [지정학 리스크]: 호르무즈 관련 긴장 지속으로 유가 90달러대 유지, 금리와 함께 시장 변동성 요인
- [미국 반도체 관세]: 러트닉 발언으로 투자 연계 관세 면제 가능성 대두, 삼성·SK 대미 투자 영향 주목
- [국내 고용·물가]: 비농업 고용 -23천명, CPI 3.54%로 둔화 조짐이나 금리 인상 압력은 여전

자산군별 영향 분석	리스크 요인
- 미국 증시: AI 수요 기대 지속으로 S&P500과 나스닥 소폭 상승, 반도체 지수 0.64% 강세 - 채권/금리: 미국 10년물 4.80%, 한국 국채 금리 4.4%대 진입으로 금리 상승 압력 확대 - 달러/환율: 달러인덱스 99.53, 원·달러 1,359원으로 달러 약세·원화 강세 흐름 - 원자재: 금 4,415.7달러로 1.54% 상승, WTI는 90.68달러에서 횡보 - 국내 시장: 코스피 3.99%, 코스닥 2.10% 하락하며 반도체주 중심으로 외국인 매도 집중	[미국 금리 추가 상승]: 10년물 4.9% 돌파 시 국내 기업 투자 위축 (발생확률: 상, 충격: 대) [중동 지정학 악화]: 호르무즈 긴장 고조로 유가 95달러 상회 가능성 (발생확률: 중, 충격: 중) [HBM 수요 둔화]: 빅테크 Capex 축소 시 메모리 가격 반락 위험 (발생확률: 중, 충격: 대) [원화 급등 지속]: 수출 기업 마진 압박 확대 (발생확률: 중, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
오늘 시장은 미국 금리 상승과 중동 지정학 리스크가 국내 증시를 압박하는 가운데, AI에 대한 구조적 수요는 여전히 미국 증시를 지지하는 양면적 흐름이 지배했다. 한국 시장은 삼성전자와 SK하이닉스가 4%대 급락하며 반도체 비중이 높은 지수 하락을 주도했으나, 이는 단기 금리 충격에 따른 valuation 조정 성격이 강하다. 시장에서 간과하기 쉬운 리스크는 미국 10년물 금리가 추가로 4.9%를 상회할 경우, 국내 기업들의 AI 투자 계획이 지연될 수 있다는 점이다. 역발상 포인트는 HBM4에서 TSMC·인텔과의 협력이 확대되면서 한국 기업의 기술 의존도가 오히려 낮아질 수 있다는 점이다. 단기(1주)로는 금리와 환율 움직임에 따라 변동성이 지속될 가능성이 높고, 중기(1달)로는 AI 서버 실수요 확인 여부가 방향을 결정할 전망이다.

섹터 단기 전망
▲ Overweight - AI 인프라·HBM 관련 글로벌 공급망 ► Neutral - 대형 반도체(단기 금리 영향 제한적) ▼ Underweight - 금리 민감 내수·건설·증권

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	KR 첨단 HBM 성능 경쟁… 맨 아래 받침대가 승부처	조선비즈	27.0	
2	US Fed's Williams 'is opening options' to interest-rate hikes. Why that could be 'a b	MarketWatch	23.2	
3	KR [Invest]'2조 달러' 엔트로픽 IPO 임박…한번 더 국내 AI 수급 흔들까	조선비즈	22.3	
4	KR 반도체 호황에 넘치는 달러…외환보유액 사상 최대 폭 급증	조선비즈	21.4	
5	KR 미국증시, 유가·국채금리 숨고르기에 반등…엔비디아 3.2%↑	topstarnews.net	20.7	
6	KR 韓 국채금리도 4.4%로 땀박질, 이자부담 늘고 기업투자 위축 우려	동아일보	20.0	
7	KR 브로드컴 오늘 실적 발표… '삼전닉스' 투심 살릴까	dt.co.kr	20.0	
8	KR [이태희의 심호흡] 삼전닉스의 초호황이 가린 양원평의 3년...누가 AI 시...	news2day.co.kr	19.3	
9	US Dell Boosts Sales Outlook by \$25 Billion	Bloomberg	19.1	
10	US Warsh's Data Dashboard for Reading the US Economy	Bloomberg	19.1	
11	KR 인텔 첨단 패키징 기술, TSMC 대안으로 주목	조선비즈	18.6	
12	US Altman Says AI Will Be Greatest Boom in Business the World Has Ever Seen	Bloomberg	18.2	
13	US AI Startup Wonderful Raises Funds at \$5 Billion Valuation	Bloomberg	18.2	
14	KR "美서 반도체 안 만들면 각오해"...러트닉, 표적관세 예고	이데일리	17.9	
15	KR [Who Is ?] 전영현 삼성전자 DS부문장 대표이사 부회장	businesspost.co.kr	17.2	

다음 거래일 체크포인트

미국 9월 고용지표 및 CPI 발표 여부
엔비디아·브로드컴 실적 후 AI 수요 확인
한국 10년물 국채 금리 4.5% 돌파 여부
외국인 코스피 순매수 전환 여부
WTI 90달러 지지선 유지 여부
원·달러 1,360원대 안착 여부

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