

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 09월 04일 (금)

생성: 2026.09.04 07:32 KST

TODAY AI 모멘텀 지속 속 미 금리 하락과 반도체 관세 압박 교차

30

10

18.7

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,579.48pt	▲0.26%	
코스닥	790.21pt	▼1.71%	
S&P 500	7,747.59pt	▲1.05%	
나스닥	26,581pt	▲1.38%	
필라델피아 반도체	11,296pt	▼0.38%	
VIX (공포지수)	14.92pt	▼2.04%	
달러 인덱스	99.00pt	▼0.42%	
미국 10년물 금리	4.74%	▼1.13%	
KODEX 200	103,610원	▲0.11%	
KODEX 반도체	119,330원	▼1.46%	
KODEX 2차전지	14,770원	▲1.93%	
삼성전자	250,000원	▼0.20%	

오늘의 테마

AI·테크(107) | 전기차·배터리(52) | 반도체(47) | 금리·채권(35) | 지정학(32) | 빅테크(31)

Executive Summary

- 미국 증시는 엔비디아의 Hugging Face 인수와 Snowflake 실적 상향으로 AI 관련 종목이 주도하며 S&P500과 나스닥이 1%대 상승했다. 반면 필라델피아 반도체 지수는 0.38% 하락하며 차별화된 흐름을 보였다.
- 한국 시장은 코스피가 소폭 상승했으나 코스닥은 1.71% 하락하며 양극화가 뚜렷했다. 삼성전자와 SK하이닉스가 각각 0.20%, 1.05% 약세를 기록하며 반도체주 중심으로 외국인 매물이 출회됐다.
- 미 10년물 금리가 4.74%로 소폭 하락했으나 여전히 높은 수준을 유지하고 있으며, 원·달러 환율은 1,356.86원으로 안정세를 보였다. 금 가격은 1.51% 상승하며 안전자산 선호가 관찰됐다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 혼조 — 종목·섹터별 차별화 장세 예상

S&P 500 +1.1% · 나스닥 +1.4% · ★필라델피아 반도체 -0.4%

미국 반도체 -0.4% 조정 → 국내 반도체 보수적 접근

미국 증시 동반 강세 → 위험선호 우호, 성장주·경기민감주 관심

미국 10년물 금리 하락(4.74%) → 성장주에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
엔비디아	87	Strong Buy	-	87	27.5	+42.7%	PER 27.5x — 정상 범위

삼성전자	66	Buy	50	73	11.2	-	RSI 43 — 정상 범위
SK하이닉스	65	Buy	50	73	7.1	-	RSI 50 — 정상 범위
현대자동차	52	Hold	-	52	12.5	-	PER 12.5x — 저평가 구간
TSMC	52	Hold	-	52	30.7	+33.0%	PER 30.7x — 정상 범위
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	40.8	-	PER 40.8x — 고평가 주의
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
NAVER	50	Hold	-	50	16.1	-	PER 16.1x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	7.1	-	PER 7.1x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	28.5	-	PER 28.5x — 정상 범위

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

투자 리스크 25/100 안정	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (2/2) · 평균 확신 60% · 시나리오 Bull 32/Base 48/Bear 20 · 불일치 1% (낮음)

▶ 모델 합의 강화 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	중립	65%	30/50/20	안정적인 리스크 스코어와 탐욕 지수 유지
Grok	중립	55%	35/45/20	저VIX·극탐욕 속 균형 국면 지속

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · Grok 12%(67건) · GPT 5%(75건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	이오테크닉스	69	+35.3%	1M +35.3% · 60일선 +6.2%
2차전지	높음	포스코퓨처엠	70	+28.7%	1M +28.7% · 60일선 +11.6%
바이오	보통	알테오젠	62	+6.0%	1M +6.0% · 60일선 +4.3%
자동차	보통	기아	52	-1.7%	1M -1.7% · 60일선 -9.4%
플랫폼	보통	카카오	67	-6.7%	1M -6.7% · 60일선 -3.9%
금융	참고	메리츠금융지주	78	+14.6%	1M +14.6% · 60일선 +18.2%
미국테크	참고	마이크로소프트	62	+4.8%	1M +4.8% · 60일선 +18.4%

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

핵심 이슈 요약

- [엔비디아 인수]: Hugging Face 인수로 AI 인프라 확대 기대감이 재확인되며 빅테크 주가 상승을 견인
- [미 반도체 관세 압박]: 러트닉 상무 발언으로 삼성전자·SK하이닉스 미국 투자에도 추가 관세 가능성 제기
- [반도체 수출 호조]: 8월 외환보유액이 4,422억 달러로 역대 최대 증가하며 수출 기반 체력 확인
- [미 고용 둔화]: 8월 비농업 신규고용 -23천 명으로 시장 예상 크게 하회하며 노동시장 둔화 신호
- [금리·유가 동반 상승]: 10년물 금리 4.74%와 WTI 91.63달러로 고물가·고금리 부담 지속
- [원·엔 환율 변동]: 8.70원으로 1.98% 상승하며 엔화 강세 압력이 수출 기업에 추가 변수로 작용

자산군별 영향 분석	리스크 요인
- 미국 증시: AI 모멘텀에 힘입어 나스닥 중심으로 강세, 반도체는 차익실현 매물로 상대적 약세 - 채권/금리: 10년물 금리 소폭 하락했으나 4.7%대 상단에서 저항, 장단기 스프레드 확대 - 달러/환율: 달러인덱스 99.00으로 하락하며 원·달러 1,356원대 안정, 원·엔은 엔화 강세 - 원자재: 금 4,544.7달러로 안전자산 수요 증가, WTI 91.63달러로 에너지 비용 부담 확대 - 국내 시장: 코스피는 지수 방어, 코스닥은 반도체·2차전지 차익실현으로 하락폭 확대	[미 관세 정책]: 삼성·하이닉스 미국 투자에도 추가 관세 부과 가능성 (발생확률: 상, 충격: 대) [장기금리 상승]: 10년물 금리 4.7%대 상단에서 AI 투자 수요 위축 (발생확률: 중, 충격: 대) [고용 지표 악화]: 노동시장 둔화가 소비 위축으로 이어질 가능성 (발생확률: 중, 충격: 중) [유가 급등]: WTI 90달러 상회로 글로벌 인플레이션 재점화 위험 (발생확률: 중, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
- 오늘 시장은 AI 성장 스토리가 여전히 지배적이나, 미국 정부의 반도체 현지 생산 압박이 새로운 변수로 부상했다. - 시장이 간과하는 리스크는 4.7%대 장기금리가 지속될 경우 AI 투자 수요 자체가 둔화될 수 있다는 점이다. - 역발상 포인트는 반도체 수출로 외환보유액이 증가하고 있다는 점으로, 단기 환율 변동성을 완충할 수 있는 체력이 확인됐다. - 단기(1주)로는 미 금리와 관세 발언에 따른 변동성 확대가 예상되며, 중기(1달)로는 AI 실적 모멘텀과 고용 지표 둔화 간의 줄다리기가 핵심이 될 전망이다. - 비농업 고용이 예상보다 크게 감소한 점은 Fed의 금리 인하 기대를 다시 자극할 수 있는 요인이다. - 다만 유가와 금리 동반 상승은 인플레이션 재점화 가능성을 배제하기 어렵게 만든다.

섹터 단기 전망
▲ Overweight - AI 소프트웨어·플랫폼, 금·안전자산 ► Neutral - 대형 반도체, 2차전지 ▼ Underweight - 중소형 반도체 장비, 고유가 민감 소재

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	US Nvidia Up on Acquisition; Snowflake Jumps on Outlook Stock Movers	Bloomberg	31.9	
2	KR 美상무 “미국서 안 만들면 대가”… ‘반도체 표적관세’ 예고	seoul.co.kr	26.5	
3	KR 반도체가 벌어들인 달러에…외환보유액 역대 최대 증가 [위클리 이슈]	한국경제	24.1	
4	US investingLive Americas market news wrap: Waller tamps down rate hike bets	Forexlive	23.4	
5	KR 삼전·하이닉스 주주들 비상?...질주하던 증시, 1년 뒤 마주할 성적표는...	fnnews.com	22.9	
6	KR ‘반도체 표적관세’ 또 압박한 러트닉 “美공장서 생산 안하면 부과”	동아일보	22.9	
7	US Waller Is A Proxy For The Eight Fed Voters: Berro	Bloomberg	20.9	
8	KR "무작정 메모리만 쌓는 건 한계"... MS 핵심 임원, '시스템 혁신' 촉구	g-enews.com	20.0	
9	KR [사설] 미국 ‘반도체 압박’ 본격화, 대미 투자협상 이상 없나	kmib.co.kr	20.0	
10	KR 반대로 움직이던 주식·채권값 함께 하락	조선비즈	19.5	
11	US The big August jobs report is due out Friday. Here's what to expect for what has b	CNBC	19.5	
12	KR [사설] 유가 급등, 글로벌 국제 쇼크...고물가·고금리 대비해야	이데일리	18.8	
13	US AI Spending Ripples Across Tech Stack; Nvidia Acquires Hugging Face Bloomberg Te	Bloomberg	18.2	
14	US Earnings Have Been "Armor" to Tolerate Yields: Bordlemay	Bloomberg	18.2	
15	KR 조정장에 빛난 K뷰티... 탈중국·호실적으로 순환매 주도	kmib.co.kr	17.9	

다음 거래일 체크포인트
8월 미국 비농업 고용지표 최종 확인 및 시장 반응

미 상무·재무부 반도체 관세 관련 추가 발언 여부
엔비디아·브로드컴 등 AI 관련 후속 실적 및 가이드스
한국은행 외환보유액 세부 내역 및 수출 기업 현금흐름
미 10년물 금리 4.8% 돌파 여부와 장단기 스프레드 확대
원·엔 환율 8.8원대 진입 시 수출 기업 마진 영향 점검

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