

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 09월 05일 (토)

생성: 2026.09.05 07:32 KST

TODAY 강한 미국 고용에 금리인상 재점화, 반도체 차별화

30

10

17.5

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,687.21pt	▲1.64%	
코스닥	813.50pt	▲2.95%	
S&P 500	7,714.03pt	▼0.44%	
나스닥	26,468pt	▼0.43%	
필라델피아 반도체	11,671pt	▲2.81%	
VIX (공포지수)	14.22pt	▼0.63%	
달러 인덱스	99.09pt	▲0.04%	
미국 10년물 금리	4.77%	▲0.25%	
KODEX 200	105,720원	▲2.04%	
KODEX 반도체	123,750원	▲3.70%	
KODEX 2차전지	14,860원	▲0.61%	
삼성전자	255,500원	▲2.20%	

오늘의 테마

AI·테크(108) | 전기차·배터리(59) | 반도체(48) | 금리·채권(44) | 지정학(33) | 빅테크(21)

Executive Summary

- 미국 8월 비농업 고용이 시장 예상치를 크게 상회하면서 Fed의 9월 금리 인상 가능성이 다시 부각됐다. 이에 따라 미 국채 10년물 금리가 4.77%까지 상승하고 S&P500과 나스닥은 소폭 하락했다.
- 반면 한국 증시는 삼성전자·SK하이닉스 중심의 HBM 수요 기대가 지속되며 코스피 1.64%, 코스닥 2.95% 상승했다. 필라델피아 반도체 지수도 2.81% 오르며 AI·반도체 섹터의 상대적 강세가 확인됐다.
- 트럼프 대통령이 금리 인하 압박과 함께 대미 무역흑자국에 대한 관세 위협을 재차 언급하면서 정책 불확실성이 확대됐다. 달러인덱스는 소폭 상승했으나 원·달러 환율은 1,346원대로 하락했다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 약세 — 오늘 한국 신중한 접근 필요

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

필라델피아 반도체 +2.8% 급등 → 삼성전자·SK하이닉스 갭상승 기대, 반도체 비중 우호

미국 증시 동반 약세 → 위험회피, 방어주·현금 비중 점검

미국 10년물 금리 상승(4.77%) → 성장주·기술주 밸류에이션 부담

원달러 하락(1346) → 외국인 수급에 우호적

종목 인텔리전스 스코어카드

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

엔비디아	88	Strong Buy	-	88	28.4	+41.5%	PER 28.4x — 정상 범위
삼성전자	51	Hold	50	22	11.5	-	RSI 42 — 정상 범위
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	40.0	-	PER 40.0x — 정상 범위
NAVER	50	Hold	-	50	16.6	-	PER 16.6x — 저평가 구간
기아	50	Hold	-	50	7.0	-	PER 7.0x — 저평가 구간
셀트리온	50	Hold	-	50	28.6	-	PER 28.6x — 정상 범위
TSMC	50	Hold	-	50	30.7	+28.8%	PER 30.7x — 정상 범위
SK하이닉스	49	Watch	50	23	7.3	-	RSI 50 — 정상 범위
현대자동차	40	Watch	-	40	12.5	-	PER 12.5x — 저평가 구간

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

투자 리스크 28/100 보통	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 강세 (2/2) · 평균 확신 68% · 시나리오 Bull 51/Base 34/Bear 15 · 불일치 6% (낮음)

▶ 모델 합의 강화 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
GPT	강세	75%	60/30/10	AI-테크와 반도체의 긍정적 모멘텀 지속
Grok	강세	62%	42/38/20	코스피·코스닥 강세, 반도체 모멘텀 우위

모델 적중률(7일): Gemini 35% (20건) · Grok 12% (68건) · GPT 5% (76건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	이오테크닉스	72	+35.5%	1M +35.5% · 60일선 +12.5%
2차전지	높음	삼성SDI	78	+27.7%	1M +27.7% · 60일선 +15.2%
바이오	보통	알테오젠	63	+4.2%	1M +4.2% · 60일선 +6.0%
자동차	보통	HL만도	66	-4.2%	1M -4.2% · 60일선 -4.9%
플랫폼	보통	카카오	68	-5.1%	1M -5.1% · 60일선 -1.5%
금융	참고	메리츠금융지주	77	+12.5%	1M +12.5% · 60일선 +16.6%
미국테크	참고	엔비디아	82	+5.2%	1M +5.2% · 60일선 +9.9% · 뉴스 4건·긍정

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

핵심 이슈 요약

- 미국 고용 쇼크: 비농업 신규고용 162천명으로 시장 예상을 크게 상회하며 9월 FOMC 금리 인상 확률이 재차 상승했다.
- HBM 수요 지속: 엔비디아 차세대 가속기와 AMD 제품에 삼성전자·SK하이닉스 HBM4 탑재가 공식화되며 메모리 공급 타이트 전망이 강화됐다.
- 트럼프 정책 리스크: 금리 인하 미이행 시 대미 흑자국과의 무역 중단 가능성을 언급하며 글로벌 무역 긴장감이 재부각됐다.
- 유가 변동성: 이란·러시아 갈등으로 헤지펀드의 브렌트 룡 포지션이 5월 이후 최고 수준까지 확대됐다.

- 국채 수급 우려: 미국 국부펀드의 미 국채 매도 움직임이 관측되며 장기 금리 상승 압력이 지속되고 있다.
- 한국 반도체 자사주 매입: 삼성전자와 SK하이닉스의 대규모 자사주 매입이 매크로 충격을 완화하는 요인으로 작용했다.

자산군별 영향 분석	리스크 요인
• 미국 증시: S&P500과 나스닥은 고용 호조에 따른 금리 인상 우려로 각각 0.44%, 0.43% 하락했으나 반도체주는 AI 수요 기대에 2.81% 상승했다. • 채권/금리: 10년물 금리가 4.77%까지 상승하며 장단기 금리차는 0.41%p로 축소됐다. 2년물 금리는 4.34%로 하락 폭이 더 컸다. • 달러/환율: 달러인덱스는 99.09로 소폭 상승했으나 원·달러 환율은 1,346.29원으로 0.74% 하락하며 원화가 상대적으로 강세를 보였다. • 원자재: WTI는 90.72달러로 1.41% 하락했으며 금은 4,487.4달러로 0.58% 내렸다. 유가 변동성은 지정학 리스크에도 불구하고 제한적이었다. • 국내 시장: 코스피와 코스닥이 각각 1.64%, 2.95% 상승하며 반도체 중심의 외국인 매수세가 유입됐다.	• 금리 급등 리스크: 9월 FOMC에서 금리 인상 가능성이 현실화될 경우 성장주 전반에 조정 압력이 확대될 수 있음 (발생확률: 상, 충격: 대) • 트럼프 관세 정책: 대미 무역흑자국에 대한 추가 관세 위협이 실제 집행될 경우 글로벌 공급망 재편이 가속화될 수 있음 (발생확률: 중, 충격: 대) • 지정학적 에너지 리스크: 이란·러시아 갈등 장기화 시 유가 재상승과 인플레이션 재점화 가능성이 있음 (발생확률: 중, 충격: 중) • HBM 공급 과잉 우려: 삼성전자와 SK하이닉스의 대규모 증설이 2026년 이후 공급 과잉으로 이어질 경우 가격 하락 압력이 발생할 수 있음 (발생확률: 하, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
오늘 시장의 지배적 내러티브는 ‘강한 고용 = 금리 인상 재점화’였다. 그러나 시장이 간과하고 있는 점은 미국 고용 호조가 AI 투자 확대에 따른 노동 수요 증가라는 구조적 요인에서 비롯됐을 가능성이다. 단기적으로는 9월 FOMC 전까지 금리 변동성 확대가 불가피하며, 특히 2년물 금리 움직임에 주목할 필요가 있다. 중기적으로는 HBM4 양산과 엔비디아 신제품 사이클이 메모리 업황을 지지할 전망이다. 역발상 포인트는 미국 국채 매도 압력이 지속될 경우 한국 국채 대비 상대 매력이 부각될 수 있다는 점이다. 단기(1주) 방향은 금리 민감도에 따라 변동성이 높을 것으로 보이며, 중기(1달) 관점에서는 AI 반도체 실적 모멘텀이 더 강하게 작용할 가능성이 높다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight • 반도체 (HBM4 사이클 지속)	► Neutral • 2차전지, 자동차	▼ Underweight • 성장주 전반 (금리 민감도 상승)
--	---	--

주요 기사 TOP 15				
#	제목	출처	점수	
1	US investingLive Americas market news wrap: Big beat for non-farm payrolls	Forexlive	34.5	
2	US Algorithm Research CEO on Interest Rates Expectations	Bloomberg	30.0	
3	US S&P and Nasdaq Composite Technical Analysis: The broader indices are mixed but wha	Forexlive	27.9	
4	KR 美 국채서 떠나려는 국부펀드는 어디?...주가 부진, 메모리는 잘못이 없...	한국경제	22.2	
5	US Blowout Jobs Report Jolts Markets Open Interest 9/4/2026	Bloomberg	20.9	
6	US Trump’s threat to stop trade unless there’s a rate cut risks shock to U.S. economy	MarketWatc h	20.2	
7	US Trump Doubles Down on Push for Lower Rates After Strong Jobs Report	Bloomberg	20.0	
8	US US stocks today: US stocks jump as Waller comments ease rate hike fears	The Times of India	19.6	
9	US US Retail Diesel Hits Record	Bloomberg	19.1	
10	US Nasdaq Today: Index Gains 0.80% as Oil Prices Surge, Fed Rate Hike Bets Rise and B	The Sunday Guardian	18.3	
11	US Strong Jobs Report Revives Fed Rate-Hike Bets	Bloomberg	17.3	
12	KR [오늘의 경제뉴스] 트럼프는 삼성·SK 끌어당기는데, 美 첨단 소부장은...	newsverse.kr	17.2	
13	KR "HBM4가 진짜 승부처"...삼전·닉스 시장 주도권 가를 변수는	뉴시스	15.7	

14	KR 물가 계속 오른다는데...판단 기준 되는 근원물가는[궁금한경제]	이데일리	15.2
15	KR 미국증시, 고용호조에 금리인상 경계...테슬라, 반도체주는 급반등	topstarnews.net	15.0

다음 거래일 체크포인트

- 미국 8월 CPI 및 근원 CPI 발표 (예상치 대비 상회 여부)
- Fed 주요 인사 발언 (월러·워시 등 금리 인상 관련 발언 주시)
- 엔비디아·AMD 신제품 관련 HBM 수주 동향
- 트럼프 행정부의 대중·대한국 통상 정책 관련 발언
- 미 국채 10년물 금리 4.80% 돌파 여부
- 원·엔 환율 및 외국인 선물·현물 매매 동향

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