

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 09월 21일 (월)

생성: 2026.09.21 07:32 KST

TODAY 반도체 AI 수요 주도 속 코스피 6900선 재시험

30

10

15.7

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	6,894.23pt	▲2.66%	
코스닥	827.12pt	▲0.60%	
S&P 500	7,650.50pt	▲0.17%	
나스닥	26,523pt	▲0.39%	
필라델피아 반도체	11,922pt	▲2.78%	
VIX (공포지수)	14.81pt	▼4.08%	
달러 인덱스	100.22pt	▼0.02%	
미국 10년물 금리	5.00%	▲1.03%	
KODEX 200	109,285원	▲2.83%	
KODEX 반도체	130,545원	▲2.26%	
KODEX 2차전지	14,670원	▲0.31%	
삼성전자	261,000원	▲3.37%	

오늘의 테마

AI·테크(98) | 전기차·배터리(45) | 반도체(43) | 금리·채권(33) | 지정학(32) | 중국(30)

Executive Summary

- 미국 금리 인상에도 불구하고 필라델피아 반도체지수가 2.78% 상승하며 글로벌 AI 관련 메모리 수요 기대가 국내 증시를 견인했다. 삼성전자와 SK하이닉스가 각각 3.37%, 6.42% 급등하며 지수 상승을 주도했다.
- 단기물 중심의 미 국채 수요 증가와 10년물 금리 5.00% 상회는 Fed의 인플레이션 대응 의지를 반영하나, 시장은 AI 서버 투자 확대가 메모리 사이클 회복을 뒷받침할 것으로 판단하고 있다.
- 원·달러 환율이 1,385.95원까지 상승하며 수입물가 부담이 커지는 가운데, 외국인인 반도체 대형주를 중심으로 차익실현 성격의 매물을 출회했다.

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
엔비디아	86	Strong Buy	-	86	28.1	+47.4%	PER 28.1x — 정상 범위
SK하이닉스	84	Strong Buy	75	90	-	-	RSI 62 — 정상 범위
삼성전자	78	Buy	75	90	-	-	RSI 51 — 정상 범위
현대자동차	51	Hold	-	51	-	-	
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	

삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	-	-	
NAVER	50	Hold	-	50	-	-	
기아	50	Hold	-	50	-	-	
셀트리온	50	Hold	-	50	-	-	
TSMC	50	Hold	-	50	32.5	+27.1%	PER 32.5x — 정상 범위

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

투자 리스크 20/100 안정	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 강세 (2/3) · 평균 확신 67% · 시나리오 Bull 44/Base 41/Bear 15 · 불일치 27% (보통)

▶ 부분 합의 — 핵심 이벤트 결과에 따라 갈릴 수 있는 구간

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
Gemini	중립	65%	30/50/20	강세장 피로감과 극단적 탐욕 속 AI-테크 중심 관망세
GPT	강세	75%	60/30/10	극단적 탐욕과 안정적인 리스크 스코어
Grok	강세	62%	42/43/15	AI 모멘텀·저VIX·탐욕 심리로 단기 상승

모델 적중률(7일): Gemini 35%(20건) · Grok 13%(82건) · GPT 4%(90건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	DB하이텍	66	+30.1%	1M +30.1% · 60일선 +20.4%
2차전지	높음	두산	69	+22.8%	1M +22.8% · 60일선 +15.6%
바이오	보통	셀트리온	64	-7.6%	1M -7.6% · 60일선 -2.4%
자동차	보통	기아	60	-7.0%	1M -7.0% · 60일선 -9.5%
플랫폼	보통	엔씨소프트	53	-5.2%	1M -5.2% · 60일선 -9.3%
금융	참고	메리츠금융지주	72	+10.2%	1M +10.2% · 60일선 +6.2%
미국테크	참고	애플	64	+6.1%	1M +6.1% · 60일선 +6.2%

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

핵심 이슈 요약

- [AI 메모리 수요]: HBM 및 서버용 D램 수요 급증 전망이 삼성전자·SK하이닉스 실적 기대를 높이며 지수 상승 견인
- [미 금리 인상]: Fed 기준금리 인상 이후 단기물 선호 현상 뚜렷, 10년물 금리 5%대 진입으로 채권 시장 변동성 확대
- [환율 상승]: 원·달러 1,385원대 재진입으로 수입물가 압력 가중, 수출주와 내수주 간 차별화 심화
- [중국 리스크]: CXMT 등 중국 메모리 업체 경쟁력 강화 우려 속 국내 기업은 HBM·고부가 제품으로 대응
- [빅테크 투자 지속]: 마이크로소프트·오픈AI 등 AI 인프라 투자 확대가 2025년 메모리 수요를 지지할 전망
- [국내 금리 압박]: 한은 11월 추가 인상 가능성과 국고채 발행 증가로 단기자금 시장 부담 가중

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: 필라델피아 반도체지수 강세 속 S&P500과 나스닥은 소폭 상승에 그침
- 채권/금리: 10년물 금리 5.00% 상회, 단기물 선호로 장단기 스프레드 축소
- 달러/환율: 달러인덱스 소폭 하락에도 원·달러 환율 1,385.95원까지 상승
- 원자재: WTI 5.03% 급락, 금은 0.64% 소폭 상승하며 안전자산 수요 제한적
- 국내 시장: 코스피 2.66% 상승, 반도체 중심 외국인·기관 매수세 유입

리스크 요인

- [금리 추가 인상]: 한은 11월 금리 인상 시 단기금리 부담 확대 (발생확률: 중, 충격: 중)
- [환율 급등]: 1,400원대 진입 시 수입물가 상승과 외국인 이탈 가속 (발생확률: 중, 충격: 대)
- [중국 메모리 경쟁]: CXMT 기술 격차 축소로 가격 경쟁 심화 가능성 (발생확률: 상, 충격: 중)
- [AI 투자 둔화]: 빅테크 현금 소진 또는 전력망 제약으로 서버 투자 속도 조절 (발생확률: 하, 충격: 대)

수석 애널리스트 코멘트

- 오늘 시장은 Fed 금리 인상이라는 악재에도 AI 서버용 메모리 수요 기대가 지배적 내러티브로 작용했다. - 시장이 간과하는 리스크는 10년물 금리 5%대 안착 시 밸류에이션 부담이 반도체 외 섹터로 확산될 가능성이다. - 역발상 포인트는 단기물 중심 국채 수요 증가가 실제 인플레이션 진정 신호일 경우, 금리 민감 섹터의 반등 여지가 남아 있다는 점이다. - 단기(1주)로는 반도체 실적 모멘텀과 환율 변동성에 따라 지수 등락이 반복될 전망이다. - 중기(1달)로는 AI 데이터센터 투자 규모와 HBM 공급 확대 속도가 국내 반도체 기업 실적을 결정할 핵심 변수로 작용할 전망이다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight

- 반도체(HBM·서버 D램)

► Neutral

- 2차전지, 자동차

▼ Underweight

- 건설, 금융(금리 부담)

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	US Short-Term Treasuries Emerge as Popular Bet on Fed Inflation Win	Bloomberg	25.5
2	KR 메모리값 오른됐는데 "다들 재고 가득"...반도체 호황 파티에 '일침'[IT셀...	머니투데이	20.6
3	KR [외풍에 흔들리는 K-반도체]② 中 공세·관세 '더블 펀치'에 美 현지...	dnews.co.kr	20.0
4	KR [마켓 프리뷰] '글로벌 긴축' 속 메모리 부족 우려...반도체주 강세	SBS	19.3
5	KR "원화 강세일 때 좋다더니"...외국인은 미리 담았네 [종목+]	한국경제	19.3
6	KR '이익 경고등'에 고심 깊은 증권사...가상자산에서 돌파구 찾아	kukinews.com	18.6
7	KR [Invest]증자로 몸집 키운 우리투자증권...성과 압박에 일찌감치 '인사...	조선비즈	17.7
8	KR 비상! 연준 금리인상 이후 '역구축 효과' 발생!! 10월 공포! 달러빛...	owtv.co.kr	16.4
9	KR AMD, 엔비디아 베라에 '2.24배' 성능 자신...삼성전자·SK하이닉스 서버 ...	joongangnews.com	15.7
10	US Ultimate betrayal: A hand-picked Trump appointee just blew up his agenda	Biztoc.com	15.7
11	US Microsoft AI Chief Says China Isn't Excuse to Forego Regulation	Bloomberg	15.5
12	KR 연휴 전에 살까? 팔까? 7000선 앞둔 코스피 어디로	khan.co.kr	15.0
13	KR 빅테크 '현금 고갈?' 28년까지 투자 '실탄' 충분...삼전닉스 '미소'	뉴스1	15.0
14	KR [외풍에 흔들리는 K-반도체]① '메모리 국내 생산' 공식 흔들리나	dnews.co.kr	15.0
15	KR 환율 다시 1385원 넘어서... 고유가 겹쳐 수입물가 상승 비상	동아일보	15.0

다음 거래일 체크포인트

- 마이크론 실적 발표 및 메모리 업황 가이드런스
- 미국 9월 잠정 PMI 지수 발표

원·달러 환율 1,390원대 돌파 여부
한은 11월 금리 인상 기대감 변화
외국인 반도체 대형주 순매수 지속 여부
미국 10년물 금리 5.1% 상향 돌파 시도

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