

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 10월 25일 (일)

생성: 2026.10.25 07:32 KST

TODAY AI 거품 우려·FOMC·고유가 삼중 압력 속 반도체 실적 시험대

30

10

16.0

07:32

실시간 시장 지표

지표명	현재가	등락률	구분
코스피	5,550.30pt	▲0.34%	
코스닥	751.69pt	▼1.64%	
S&P 500	7,623.68pt	▼0.52%	
나스닥	25,955pt	▼0.24%	
필라델피아 반도체	10,779pt	▲0.42%	
VIX (공포지수)	19.45pt	▲2.15%	
달러 인덱스	101.81pt	▲0.16%	
미국 10년물 금리	4.99%	▲0.71%	
KODEX 200	87,075원	▲0.64%	
KODEX 반도체	107,590원	▼0.82%	
KODEX 2차전지	13,550원	▼4.27%	
삼성전자	215,500원	▲0.23%	

오늘의 테마

AI·테크(112) | 전기차·배터리(59) | 반도체(45) | 빅테크(36) | 지정학(36) | 에너지(25)

Executive Summary

- 미국 10년물 금리가 4.99%까지 급등하며 글로벌 자산 가격에 압력을 가하고, VIX가 19.45로 상승해 변동성 확대를 예고했다. 동시에 WTI 유가가 103달러를 돌파하며 에너지 비용 부담이 커지고 있다.
- 삼성전자·SK하이닉스의 3분기 실적이 이번 주 발표되면서 HBM 중심의 AI 수익성이 시장의 주요 검증 대상이 되고 있다. 다만 AI 투자 지속 가능성에 대한 경고가 동시에 제기되며 섹터 내 차별화가 진행 중이다.
- 원·달러 환율은 1,325원대에서 횡보하고 있으나, FOMC 결과와 고유가 변수에 따라 방향성이 결정될 가능성이 높다. KOSDAQ은 1.64% 하락하며 중소형주 중심의 약세가 두드러졌다.

밤사이 해외 → 오늘 한국 대응

밤사이 해외 혼조 — 종목·섹터별 차별화 장세 예상

S&P 500 -0.5% · 나스닥 -0.2% · ★필라델피아 반도체 +0.4%

미국 반도체 +0.4% 강세 → 국내 반도체 양호한 출발 예상

미국 10년물 금리 상승(4.99%) → 성장주·기술주 밸류에이션 부담

종목 인텔리전스 스코어카드

종목	점수	등급	기술	뉴스	PER	업사이드	핵심 근거
TSMC	86	Strong Buy	-	86	-	-	

엔비디아	50	Hold	-	50	-	-	
LG에너지솔루션	50	Hold	-	50	-	-	
삼성바이오로직스	50	Hold	-	50	-	-	
NAVER	50	Hold	-	50	-	-	
현대자동차	50	Hold	-	50	-	-	
기아	50	Hold	-	50	-	-	
셀트리온	50	Hold	-	50	-	-	
삼성전자	31	Avoid	50	23	-	-	RSI 20 — 과매도 (반등 가능성)
SK하이닉스	24	Avoid	38	23	-	-	RSI 17 — 과매도 (반등 가능성)

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

투자 리스크 26/100 보통	시장 국면 균형
------------------------	-------------

AI 패널 — 다중 모델 시장 전망

합의: 중립 (3/3) · 평균 확신 58% · 시나리오 Bull 33/Base 45/Bear 22 · 불일치 2% (낮음)

▶ 모델 합의 강함 → 방향 신뢰도 상대적으로 높음

모델	방향	확신	Bull/Base/Bear	근거
Gemini	중립	55%	30/45/25	시장 균형 속 기술주 모멘텀 유지, 단기 혼조세 예상
GPT	중립	65%	30/50/20	균형 시장에서 AI-테크가 주목받고 있음.
Grok	중립	55%	38/42/20	균형 국면 속 AI-테크 모멘텀 유지

모델 적중률(7일): Gemini 24%(50건) · Grok 13%(117건) · GPT 6%(125건)

섹터 리더 보드 — 그룹별 선두주

그룹	관심	1위 종목	점수	1M	핵심 근거
반도체	높음	이오테크닉스	64	-10.9%	1M -10.9% · 60일선 -3.6%
2차전지	높음	LG에너지솔루션	73	+5.2%	1M +5.2% · 60일선 +5.2%
바이오	보통	유한양행	72	+11.6%	1M +11.6% · 60일선 +7.5%
자동차	보통	기아	58	-12.3%	1M -12.3% · 60일선 -13.2%
플랫폼	보통	엔씨소프트	65	-1.9%	1M -1.9% · 60일선 -7.7%
금융	참고	메리츠금융지주	70	+0.7%	1M +0.7% · 60일선 +1.7%
미국테크	참고	마이크로소프트	63	+5.3%	1M +5.3% · 60일선 +3.7%

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

핵심 이슈 요약

- [AI 투자 거품 경고]: 미국 빅테크의 대규모 AI 투자 지속성에 대한 우려가 제기되며 글로벌 증시 변동성을 확대. 한국 반도체 기업에 대한 집중도 역시 예외가 아닐 수 있다는 분석.
- [FOMC 슈퍼위크]: 연준의 금리 동결 전망 속 12월 추가 인상 가능성이 시장에 반영되며 10년물 금리가 4.99%까지 상승. 채권 시장 레벨 부담이 주식 시장으로 전이.

- [반도체 3분기 실적]: SK하이닉스(28일)·삼성전자(29일) 실적 발표를 앞두고 HBM4 매출 반영 여부가 관건. 영업이익 합산 185조원 전망이나 수익성 지속 여부가 주가 향방 결정.
- [고유가 충격]: WTI가 103.27달러로 3.28% 급등하며 인플레이션 재점화 우려. 동시에 금 가격은 4,007.9달러로 하락해 안전자산 선호보다 에너지 비용 부담이 부각.
- [환율·금리 교차]: 원·엔 환율 8.42원으로 하락하는 가운데 원·달러는 1,325.4원에서 소폭 상승. FOMC와 유가 변수가 달러 강세 압력을 결정할 전망.

자산군별 영향 분석	리스크 요인
• 미국 증시: S&P 500(-0.52%)과 나스닥(-0.24%)이 동반 하락했으나 필라델피아 반도체 지수는 +0.42%로 상대적 강세를 보임. • 채권/금리: 미국 10년물 금리가 4.99%까지 상승하며 레벨 부담이 커졌고, 2년물(4.65%)과의 스프레드는 0.31%p로 유지. • 달러/환율: 달러 인덱스가 101.81로 상승하는 가운데 원·달러 환율은 1,325.4원에서 제한적 움직임을 보임. • 원자재: WTI가 103.27달러로 급등한 반면 금은 4,007.9달러로 하락하며 에너지와 안전자산 간 상반된 흐름. • 국내 시장: 코스피는 소폭 상승(+0.34%)했으나 코스닥(-1.64%)과 2차전지(-4.27%)가 악세를 주도.	• [금리 급등]: 10년물 금리 5% 상회 시 주식 밸류에이션 압력 확대 (발생확률: 상, 충격: 대) • [AI 수익성 미달]: HBM 실적 기대치 하회 시 반도체 섹터 전반 조정 (발생확률: 중, 충격: 대) • [유가 추가 상승]: 100달러대 유지 시 인플레이션 재점화와 소비 위축 (발생확률: 중, 충격: 중) • [FOMC 매파적 신호]: 12월 금리 인상 기대 강화 시 달러 강세와 신흥국 자본 유출 (발생확률: 중, 충격: 중)

수석 애널리스트 코멘트
- 오늘 시장 지배 내러티브는 ‘AI 투자 지속 가능성’과 ‘FOMC 이후 금리 경로’의 교차점에 있다. 고유가까지 겹치며 단기적으로 위험자산 회피 심리가 강화되는 모습이다. - 시장이 간과하는 리스크는 HBM 중심의 실적 개선이 실제 이익으로 이어지는지 여부와, 10년물 금리 5% 돌파 시 밸류에이션 재조정 압력이다. - 역발상 포인트는 SK하이닉스와 삼성전자의 HBM4 초기 수주 규모가 시장 기대치를 상회할 경우 단기 반등 재료가 될 수 있다는 점이다. - 단기(1주)로는 FOMC 결과와 실적 발표 전까지 관망세가 이어질 가능성이 높으며, 중기(1달)로는 금리 안정 여부와 AI 수요 실적 확인이 방향을 결정할 전망이다. - 현재 국면에서는 섹터 내 실적 가시성이 높은 대형 반도체 중심으로 접근하는 것이 변동성 관리에 유리하다.

섹터 단기 전망		
▲ Overweight • 반도체(실적 가시성)	► Neutral • 자동차·조선(수출 호조 vs 금리 부담 상쇄)	▼ Underweight • 2차전지·바이오(변동성 확대)

주요 기사 TOP 15			
#	제목	출처	점수
1	KR "AI 투자 거품 붕괴 경고...글로벌 경제 충격, 한국도 예외 아냐"	머니투데이	24.0
2	KR [증시 UP&DOWN] 11월 분수령 앞둔 코스피...믿을 구석은 '실적주'	pointdaily.co.kr	22.9
3	KR [김남현의 채권셀] 주가에서 유가·FOMC로 관심 한클릭 이동	etoday.co.kr	21.4
4	KR [주간증시전망] 실적·FOMC '슈퍼위크'...AI 수익성 우려 해소될까	ebn.co.kr	20.7
5	KR 1320원대로 내려온 환율, FOMC·고유가에 하락세 꺾이나[주간외환전망]	이데일리	19.7
6	KR [알쓸다정] 수출은 역대 최대인데 체감은 왜 다를까... 'K자형 경제'	gokorea.kr	19.3
7	KR 삼전닉스, 이번주 3분기 확정실적...HBM4로 영업이익 185조 전망	연합뉴스	18.7
8	KR 삼전닉스, 이번주 3분기 확정실적...HBM4로 영업이익 185조 전망	연합뉴스	18.7
9	KR [AI 메모리 전쟁] HBM 넘어 차세대 메모리로... 삼성·하이닉스 기술 경쟁	cbci.co.kr	18.6
10	KR GIST 반도체 혁신기술 2종 뜬다...‘유리 기판·2차원 소재’ 눈길	머니투데이	17.2
11	KR [글로벌 경제지표]美연준 FOMC 기준금리 유지 전망...MS·알파벳·아마존...	SBS	16.4
12	KR 코스피 급락에 10대 그룹 시총 '1천100조 증발'...SK 감소 폭 최대	ikbc.co.kr	15.7

13	KR 기술 혁신에도 증시 역주행하는 중국…글로벌 자본은 제조 하드웨어 택...	g-enews.com	15.7
14	KR (주간증시전망)솔리다임 상장 철회 촉각…코스피 반등 시험대	newstomato.com	15.0
15	KR AI가 생산성 높여도 금리는 오른다?…중앙은행이 주목한 '금리의 역설'	머니투데이	14.6

다음 거래일 체크포인트

- SK하이닉스 3분기 실적 발표 내용과 HBM 수주 규모
- 미국 PCE 지수 및 FOMC 성명서·점도표
- WTI 유가 100달러대 유지 여부와 에너지 섹터 반응
- 원·달러 환율 1,330원 돌파 시도 여부
- VIX 지수 20선 상회 지속 여부
- 빅테크 AI 투자 관련 추가 발언 및 뉴스 플로우

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