

주간 증시 브리핑

2026.8.03(월)

유진투자증권
리서치센터

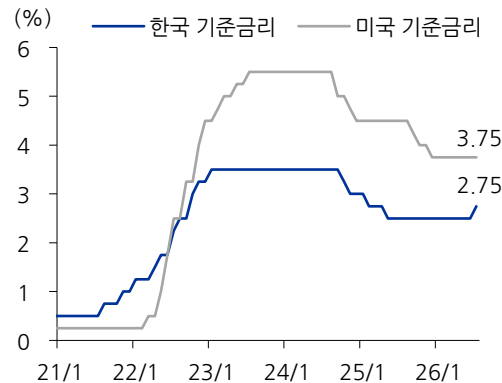
Executive Summary

- **[증시요약]** 지난 주 코스피는 **사상 초유의 이틀 연속 서킷 브레이크** (지수 -8% 이상 1분 지속)를 겪은 뒤(7/29일 저가 5,262p) **31일 사상 최대 폭 급등(+17.9%)**으로 마감 (6,595p, 주간 -95p, -1.4%). 코스닥도 25/4월 이후 최저(7/29일 장중 630p)로 하락 후 낙폭을 줄임 (719p, 주간 -3.8%). **달러원은 美 연준의 금리 동결과 日 당국의 개입 속에 1,420원대로 하락(7월 한달 -125원).**
- **[해외증시]** 美 증시는 AI 투자에 대한 우려에도, MS/아마존 등 실적 호조로 상승 반전함 (주간 S&P500 +1.0%, 나스닥 +0.6%). 닛케이도 주 후반 하락 폭을 크게 축소함 (주간 -0.4%). 中 본토증시는 CXMT 상장을 계기로 中 AI 관심이 높아지며 상승 (상해 +0.5%, 홍콩 +3.7%).
- **[시장전망]** 26년 6~7월 코스피 급락(-38%)은 동 기간 기준 97년 IMF외환위기 및 2008년 글로벌 금융위기 때 보다 가팔랐음. 레버리지 ETF 관련 매물 부담이 상당히 해소됨. 주가 과매도에 따른 반작용을 예상함. 그러나 훼손된 수급 기반이 정상화되는데 한계가 있을 전망.
- **[주요일정]**
 - ① 美 7월 고용보고서(8/7일)
 - ② 美 7월 ISM 제조업 PMI(8/3일)
 - ③ 美 7월 ISM 서비스업 PMI(8/5일)
 - ④ 韓 7월 소비자물가지수(8/4일)
 - ⑤ 中 7월 수출(8/7일)
 - ⑥ 美 팔란티어, 스페이스X, AMD 등 실적발표

구분		7/31	1W	1M
KOSPI	↓	6,595	-1.4%	-22.2%
S&P500	↑	7,490	1.0%	-0.1%
DOW	↑	52,485	1.0%	0.3%
닛케이225	↓	64,362	-0.4%	-8.1%
상해종합	↑	3,832	0.5%	-6.4%
원/달러(원)	↓	1,424.0	-2.9%	-8.1%
엔/달러(엔)	↓	159.9	-2.3%	-1.5%
국고채3년(%)	↓	3.758	3.959	3.703
국고채10년(%)	↓	4.261	4.447	4.091
미국채10년(%)	↑	4.739	4.679	4.467
WTI(달러/배럴)	↓	84.7	-5.2%	21.8%
한5-yr CDS(bp)	↓	23.0	-0.48	0.5

CHART of the week

韓, 美 기준금리 추이



1 美 FOMC 회의, 기준금리 동결(7/29일)

반대 3명, 9월 금리 인상 가능성 상승

- 美 연준은 FOMC에서 **예상대로 기준금리를 3.50%~3.75%로 5회 연속 동결**함.
- 그러나 12명 위원 가운데 **3명 (해머, 카시카리, 로건)이 25bp 인상을 주장**함. 3인의 반대는 2016년 9월 이후 10년 만에 처음임.
- 워시 의장은 “느슨한 물가 목표는 없으며, 목표는 오직 2%”라고 발언하며 **물가 안정을 거듭 강조**함.
- 그러나 시장 금리 상승을 용인함으로써 금융시장 자체적인 긴축을 선호함. 美 2년물 금리는 주간 -10bp 하락함. 반면 30년물 금리는 2007/7월 이후 가장 높은 5.2%까지 상승함.
- 9월 FOMC까지 물가 및 고용 지표에 대한 금리 변동성은 커지는 국면을 예상. **9월 FOMC에서 연준은 금리를 인상할 가능성이 높아짐.**

2 中 CXMT 상장과 韓 반도체 실적 (7/29~30일)

놀라운 반도체 실적 vs. 中과 치열한 경쟁

- 中 D램 업체 (글로벌 4위) CXMT가 7/27일 **상하이 커황반에 주당 8.66위안으로 상장**함. 동사 주가는 상장 당일 +465% 급등하며, **단숨에 中 시가총액 1위 기업으로 등극**함.
- 동사 D램 점유율은 8%로, 향후 국내 반도체 업체들의 대항마가 될 것이라는 우려가 높아짐.
- 韓 SK하이닉스는 **영업이익 60.5조원 (+557%)**으로 5개 분기 연속 사상 최대를 기록함. 그러나 **예상(64.7조)을 하회**했고, ADR 상장(7/10일) 후 교부기간 제약으로 주주환원 정책도 발표 못함.
- 반도체 공급 부족 국면은 이어지나, 中과의 치열한 경쟁을 감안할 때 반도체의 변동성은 이어질 전망.

3 美 빅테크 실적 발표(7/29~30일)

출혈 경쟁에서 적정성으로 기준 전환

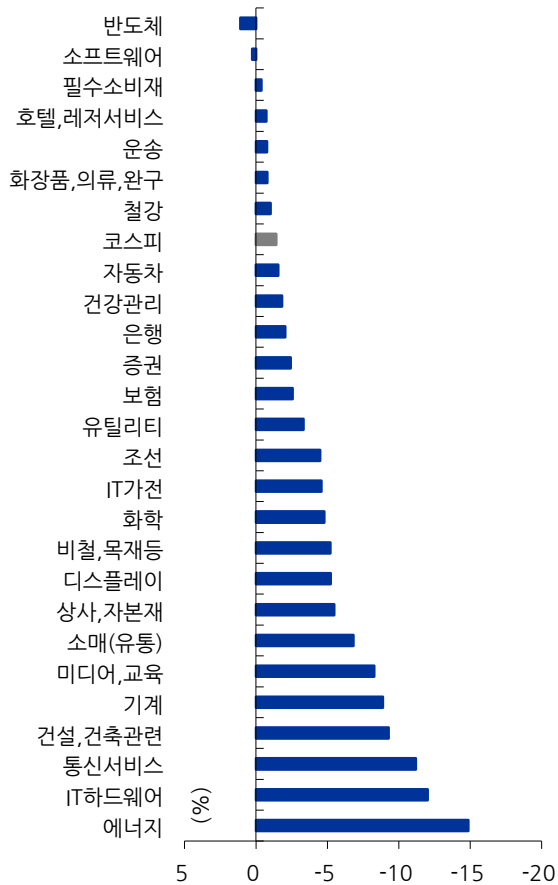
- 美 MSFT는 4Q **매출액 900억 달러(+18%)로** **예상을 상회**함. 분기 투자는 410억 달러로 급증했으나(+69%), 잉여현금흐름은 **+196억 달러로 예상(134억 달러)을 상회**함.
- 美 메타의 매출은 608억 달러(+28%)로 **예상을 상회**함. 반면 **비용이 55% 넘게 증가**하며, 영업이익은 +9%yo로 크게 둔화됨. (1Q +30%yo). 순이익은 -14% 감소함.
- 美 아마존의 매출은 2천억 달러(+20%yo), 영업이익은 274억 달러(+43%yo) 증가해, 잉여현금흐름이 (-)지만, 투자 우려를 불식시킴.
- AI투자 사이클의 기준이 출혈 경쟁에 따른 투자 증가속도에서 기업별 **수익화 와 적정성으로 기준이 변화** 중인 것으로 판단함.

4 韓 채권시장 동향(7/27~7/31)

휴전 기대 및 주가 급락, WGBI 기대로 강세

- **국고채 3년물 금리 3.758%(-20.1bp), 10년물 금리 4.261%(-18.6bp) 마감.**
- 휴전 기대로 국제유가가 급락한 것에 금리 연동되며 글로벌 금리 하락. 주중 코스피/코스닥 시장 급락에 안전자산 선호 확대된 것도 영향.
- 주말 주식 급등했지만 월말을 맞아 WGBI 수요가 유입될 것이라는 기대감 확대되며 금리 하락세 지속. 7월 FOMC는 예상 범위 내였다는 해석에 영향력 제한.

주간 업종별 수익률(7/31 기준)



주요 경제지표 예상(8/3~8/7)

美 7월 고용보고서(8/7) → 견조한 고용상, 임금 압력 확인

- 美 6월 비농업 신규 고용은 +5.7만명에 그치며 시장 예상(+11.5만)의 절반 수준 기록. 4, 5월 합산 고용도 -7.4만명 하향조정
- 교육 및 보건(+6.9만), 전문 비즈니스(+3.6만) 업종만 증가. 호텔·레저 고용은 월드컵 특수에도 -6.1만명 감소함
- 실업률은 4.2%로 전월(4.3%)대비 하락하였으나 경제활동참가율이 61.5%로 0.3%p 급락한 효과
- 7월 비농업 고용은 +9만명 이상 증가할 것으로 예상되며 낮은 실업률(4.3%)을 유지할 것으로 판단
- 신규 실업수당 청구건수가 7월 중순 187K건으로 낮은 수준 유지하고 있어 하방 압력은 제한적. 소비에 영향을 미치는 시간당 임금 상승세의 둔화 여부에 주목

美 7월 ISM 제조업 PMI(8/3) → 중동 리스크가 하단 지지

- 6월 ISM 제조업 PMI는 53.3pt으로 5월(54.0pt) 대비 소폭 하락
- 신규주문(56.0)과 생산(52.2)은 50을 상회하며 확장 국면 유지했으나 전월 대비 하락
- 고용지수는 49.7로 33개월 연속 위축 국면에 머물렀으나 5월(48.6) 대비 개선. 제조업 고용은 여전히 부진하지만 개선되고 있음
- 최근 중동 리스크 재확대와 유가 반등으로 원자재 운송비 부담이 다시 커질 수 있어, 7월 가격지수와 공급자 운송지수 재상승 여부 확인할 필요
- 가격지수는 6월 73.0으로 5월(82.1) 대비 크게 하락했지만 여전히 높은 수준
- 7월 美 제조업 PMI는 53pt 내외의 완만한 확장 국면이 예상됨. 중동 리스크 재확대에 따른 기업들의 방어적 재고 비축 수요가 재연될 가능성

주요 경제지표 발표

매크로 / 시장 이벤트

8/3 (월)	■ 美 7월 ISM 제조업 PMI (C: 54.0pt, P: 53.3pt) ■ 中 7월 레이팅독 제조업 PMI (C: 52.0pt, P: 51.7pt)	■ [실적발표] 韓 S-Oil, 현대제철 美 팔란티어, 온세미콘덕터
8/4 (화)	■ 美 6월 JOLTS 구인건수 (P: 7594K) ■ 韓 7월 소비자물가지수 (C: 3.1%yoy, P: 3.2%yoy)	■ [실적발표] 美 스페이스X, AMD, 캐타필러, 아리스타네트웍스, 머크, 화이자
8/5 (수)	■ 美 7월 ISM 서비스업 PMI (C: 54.3pt, P: 54.0pt) ■ 中 7월 레이팅독 서비스업 PMI (C: 53.9pt, P: 54.1pt)	■ 美 재무부 3Q QRA (국채 발행 계획) ■ [실적발표] 美 일라이릴리, 샌디스크, 웨스턴디지털
8/6 (목)	■ 유 6월 소매판매 (P: +0.2%yoy)	■ 美 스페이스X 1차 보호호예수 해제 ■ [실적발표] 韓 카카오, KT&G 美 콘스텔레이션 에너지
8/7 (금)	■ 美 7월 비농업 고용 (C: +9만명, P: +5.7만명) ■ 美 7월 실업률 (C: 4.3%, P: 4.2%) ■ 中 7월 수출 (C: +27.0%)	■ [실적발표] 韓 네이버 美 버크셔해사웨이, 비스트라

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트																				
반도체	삼성전자 (005930)	- (8/3일)	신규 편입		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>24년</th><th>25년</th><th>26년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>300,870.9</td><td>331,171.4</td><td>732,309.9</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>32,726.0</td><td>42,035.5</td><td>382,998.7</td></tr><tr><td>순이익</td><td>34,451.4</td><td>41,613.9</td><td>315,728.1</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>10.8</td><td>34.6</td><td>4.4</td></tr></table>		24년	25년	26년	매출액	300,870.9	331,171.4	732,309.9	영업이익	32,726.0	42,035.5	382,998.7	순이익	34,451.4	41,613.9	315,728.1	PER (배)	10.8	34.6	4.4	2H26~2027 실적 컨센서스 상향 가능성 높으며 3Q26 가격 협상이 시장 기대치 상회할 전망. 2027 HBM 가격 협상도 서프라이즈 요인 - 롤링 구조를 포함한 LTA 디테일 공개를 통해 장기 수요 가시성 확보에 대한 신뢰도를 시장에 제공 - 성과금 목적 자사주 매입 및 FCF 50% 근거한 대규모 주주환원 시작 임박 - 경쟁사 대비 높은 수준의 Blended ASP 유지 전망. 내년까지 지속적인 실적 아웃퍼폼 나타날 것
	24년	25년	26년																							
매출액	300,870.9	331,171.4	732,309.9																							
영업이익	32,726.0	42,035.5	382,998.7																							
순이익	34,451.4	41,613.9	315,728.1																							
PER (배)	10.8	34.6	4.4																							
복합기업	삼성물산 (028260)	- (8/3일)	신규 편입		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>24년</th><th>25년</th><th>26년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>42,103.2</td><td>40,397.3</td><td>45,256.6</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>2,983.4</td><td>3,310.7</td><td>3,792.7</td></tr><tr><td>순이익</td><td>2,772.0</td><td>3,072.0</td><td>3,876.3</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>9.4</td><td>23.4</td><td>18.0</td></tr></table>		24년	25년	26년	매출액	42,103.2	40,397.3	45,256.6	영업이익	2,983.4	3,310.7	3,792.7	순이익	2,772.0	3,072.0	3,876.3	PER (배)	9.4	23.4	18.0	- 올해 관계사 하이테크 수주 가이던스는 6.8조원, 상반기 이미 6.4조원 달성을 완료한 상태 - 현 추세라면 사상 최대 하이테크 수주를 기록했던 2023년 12조원을 상회할 가능성이 높다고 판단
	24년	25년	26년																							
매출액	42,103.2	40,397.3	45,256.6																							
영업이익	2,983.4	3,310.7	3,792.7																							
순이익	2,772.0	3,072.0	3,876.3																							
PER (배)	9.4	23.4	18.0																							
자동차 부품	HL만도 (204320)	- (8/3일)	신규 편입		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>24년</th><th>25년</th><th>26년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>8,848.2</td><td>9,454.7</td><td>9,752.1</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>358.8</td><td>375.4</td><td>402.2</td></tr><tr><td>순이익</td><td>158.2</td><td>154.8</td><td>220.7</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>14.7</td><td>14.4</td><td>9.6</td></tr></table>		24년	25년	26년	매출액	8,848.2	9,454.7	9,752.1	영업이익	358.8	375.4	402.2	순이익	158.2	154.8	220.7	PER (배)	14.7	14.4	9.6	- 반도체, 원자재 가격 상승에도 불구하고 신형 시장 매출 증가, 전장 믹스 개선으로 수익성 방어에 성공 - 유럽 시장 매출액은 유럽 OEM향 매출 증가하며 역대 최고 분기 매출액 기록 - 하반기 전장 및 로봇 액츄에이터 수주 가능성과 사업 확대 가능성 높아 하반기 부품사 탑픽으로 신규 추천
	24년	25년	26년																							
매출액	8,848.2	9,454.7	9,752.1																							
영업이익	358.8	375.4	402.2																							
순이익	158.2	154.8	220.7																							
PER (배)	14.7	14.4	9.6																							
에너지	SK이노베이션 (096770)	116,900 (7/20일)	-5.5%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>24년</th><th>25년</th><th>26년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>74,269.6</td><td>81,069.8</td><td>102,253.9</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>63.3</td><td>429.9</td><td>5,460.2</td></tr><tr><td>순이익</td><td>(2,372.5)</td><td>(1,434.3)</td><td>2,398.3</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>-</td><td>-</td><td>8.9</td></tr></table>		24년	25년	26년	매출액	74,269.6	81,069.8	102,253.9	영업이익	63.3	429.9	5,460.2	순이익	(2,372.5)	(1,434.3)	2,398.3	PER (배)	-	-	8.9	- 러시아 정제시설 파손으로 복구 기간 감안 시 정제마진 강세 이어질 전망 - 정제설비 가동 중단으로 윤활유 시황까지 동반 개선, 초호황 장세 - SK On 포드 보상금 반영으로 흑자 전환 가능성
	24년	25년	26년																							
매출액	74,269.6	81,069.8	102,253.9																							
영업이익	63.3	429.9	5,460.2																							
순이익	(2,372.5)	(1,434.3)	2,398.3																							
PER (배)	-	-	8.9																							
자동차 부품	한국타이어앤테크놀로지 (161390)	70,500 (7/6일)	-4.1%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>24년</th><th>25년</th><th>26년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>9,411.9</td><td>21,153.3</td><td>22,519.7</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>1,762.3</td><td>1,849.2</td><td>2,147.1</td></tr><tr><td>순이익</td><td>1,131.1</td><td>1,217.8</td><td>1,356.8</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>4.3</td><td>6.6</td><td>6.1</td></tr></table>		24년	25년	26년	매출액	9,411.9	21,153.3	22,519.7	영업이익	1,762.3	1,849.2	2,147.1	순이익	1,131.1	1,217.8	1,356.8	PER (배)	4.3	6.6	6.1	2분기 실적 호조 예상 - RE 중심 매출 구조로 단기 업황 변동에 자유로운 타이어 업체들의 아웃퍼폼 기대
	24년	25년	26년																							
매출액	9,411.9	21,153.3	22,519.7																							
영업이익	1,762.3	1,849.2	2,147.1																							
순이익	1,131.1	1,217.8	1,356.8																							
PER (배)	4.3	6.6	6.1																							