

주간 증시 브리핑

2026.8.10(월)

유진투자증권
리서치센터

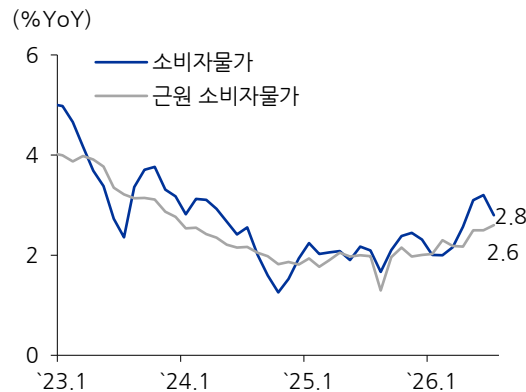
Executive Summary

- **[증시요약]** 8월 들어서도 코스피는 속 시원하게 반등하지 못함. **코스피는 6/22일 이후 하락 폭의 28%를 회복한 후 반락함** (6,258p, 주간 -336p, -5.1%). 반면 코스닥은 주중 800선을 회복하는 등 모처럼 반등함 (798p, 주간 +11%). **국제유가는 美 베센트 재무장관이 호르무즈 해협이 곧 개방될 것이라고 밝힌 후 하락함 (WTI 78달러)**. 원달러 환율은 美日 환율 개입 속에 1,410원대까지 하락.
- **[해외증시]** 美 S&P500은 유가 하락과 美 기업실적 호조 속에 **최고치를 경신함** (주간 S&P500 +3.6%, 나스닥 +5.2%). 닛케이도 반도체주들의 불안에도 반등에 성공 (주간 +1.9%). 中 본토증시는 광모듈 업체 중지 이노라이트의 홍콩 상장을 계기로 상승. 반면 홍콩증시 상승세는 주춤해짐 (상해 +2.8%, 홍콩 -0.8%).
- **[시장전망]** 국내 증시의 추가 하락 위험은 낮음. 코스피 12개월 예상 PER은 5배 초반에 불과함. 그러나 증시가 보다 강하게 반등하기 위해서는 강력한 주주환원 정책, 금리 정책을 둘러싼 불안 완화, 반도체 이외 이익 성장 동력의 확보, 그리고 보다 우호적인 정부 정책 등이 필요해 보임.
- **[주요일정]**
 - ① 美 7월 소비자물가지수(8/12일)
 - ② 美 7월 생산자물가지수(8/13일)
 - ③ 美 7월 소매판매(8/14일)
 - ④ 美 8월 미시간대 소비자심리지수(8/14일)
 - ⑤ 日 휴장(신의날, 8/11일)
 - ⑥ MSCI 8월 분기 리뷰(8/12일)

구분		8/7	1W	1M
KOSPI	↓	6,259	-5.1%	-18.3%
S&P500	↑	7,758	3.6%	3.4%
DOW	↑	54,037	3.0%	2.1%
닛케이225	↑	65,607	1.9%	-3.9%
상해종합	↑	3,940	2.8%	-1.3%
원달러(원)	↓	1,416.1	-0.6%	-7.3%
엔달러(엔)	↓	158.4	-0.9%	-2.2%
국고채3년(%)	↓	3.746	3.758	3.78
국고채10년(%)	↓	4.208	4.261	4.213
미국채10년(%)	↓	4.651	4.739	4.552
WTI(달러/배럴)	↓	78.2	-7.7%	11.0%
한5-yrCDS(bp)	↓	22.9	-0.2	0.5

CHART of the week

韓 소비자물가지수 추이



1 韓 7월 물가둔화, 美 고용 감소 (-2.3만 건) 높아진 韓 근원 물가, 반면 美 고용은 둔화

- 韓 7월 소비자물가는 +2.8%yoY 상승하며 3개월 만에 2%대로 하락함. 그러나 **근원 물가는 +2.6%yoY 상승하며 2년 7개월 만에 최고임**.
- 물가 상승률이 2%대로 떨어졌으나, 한은 입장에서 추가 인상 근거가 약해지지 않고 있음.
- 한편 美 7월 신규 일자리 수는 -2.3만 건 감소함. 5~6월 일자리 수도 -10.3만 건 하향됨. 민간 일자리 수는 3만 건으로 전월과 동일했으나 정부 고용(-5.3만 건) 감소 영향이 컸음.
- 7월 시간당임금 상승률도 +0.1%mom(3.2%yoY) 상승에 그침. 반면 **노동참여율(61.4%) 하락 영향으로 실업률은 4.1%로 하락함**.
- 9월 美 연준이 금리를 인상할 확률은 약해졌으나 심각한 고용 악화 조짐으로 보기는 어려움.

2 30년 만에 美日 환율 공조 개입 양국의 국제시장 안정이 주목적

- 美日 당국은 엔화 매수를 위해 **공동 개입함 (7/31일~8/1일)**. 환율 공조는 동일본 대지진 등 위기 국면에서 나타남. 이번 공조는 미 정부의 강력한 의지를 상징적으로 보여줌.
- 日 정부는 인플레이 (7월 2.0%yoY)에 따른 지지율 하락과 금리인상에 따른 경기 둔화를 방어하고자 함. 美 정부는 가파른 엔저와 日 국제시장 불안이 美 국제시장 불안으로 이어지는 것으로 막고자 함.
- 과거 환율 개입 효과는 단기에 그침. **이번 개입으로 엔캐리가 청산되고, 원화 가치가 추세적으로 높아질 가능성은 낮음**.
- 그만큼 美日 국제시장이 불안하다는 반증임. 개입의 강도와 빈도는 늘어날 것으로 예상.

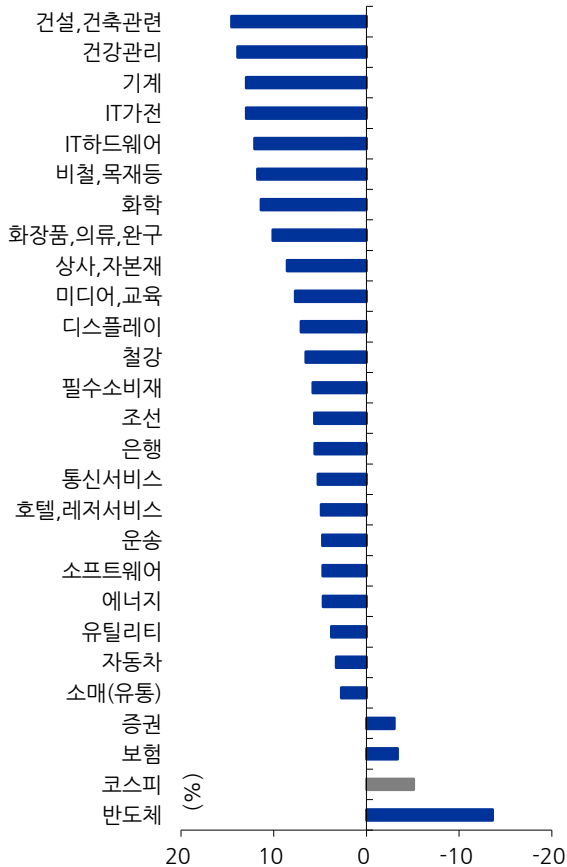
3 美 스페이스X 실적과 높아진 투자 기준 이제 투자 규모보다 적정성이 중요

- 美 스페이스X는 6/12일 상장 후 처음으로 실적을 공개함 (8/4일). **2Q 매출 78.1억 달러(+92%yoY)**로 시장 전망(69.3억)을 상회함.
- 성장 엔진은 스티링크로, 매출액 42.9억 달러를 기록한 유일한 흑자 사업부임. 반면 **AI(12.6억 달러)와 우주(5.4억 달러) 사업부문에서는 적자가 확대됨**.
- 설비투자가 1Q 101억 달러에서 2Q 184억 달러로 급증해, 주가에 부담으로 작용
- 샌디스크와 웨스턴디지털 등 반도체 업체들의 2Q 실적도 양호했으나, 향후 가이던스에 대한 실망으로 주가는 부진함.
- **이번 실적 시즌을 거치면서 투자 규모보다, 수익성과 지속성이 중요한 기준으로 부각됨**.

4 韓 채권시장 동향(8/3~8/7) 물가둔화 및 휴전 기대 지속에 강세

- 국고채 3년물 금리 3.746%(-1.2bp), 10년물 금리 4.208%(-5.3bp) 마감.
- 국내 7월 CPI 예상보다 둔화됐지만 한은은 여전히 근원물가 높다는 입장. 8월 연속 인상 가능성 되돌리며 금리 하락.
- 호르무즈 해협 재개방 등 미 이란 간 긍정적 소식에 국제유가도 하락하며 주중 금리 급락했으나 이내 하락폭 일부 반납 마감.

주간 업종별 수익률(8/7 기준)



주요 경제지표 예상(8/10~8/14)

美 7월 CPI(8/12일) → 근원 물가 +0.2% mom 가분수형

- 美 6월 CPI는 전월비 -0.4%, 전년비 +3.5%로 5월(+4.2%yoy) 대비 크게 둔화
- 에너지가 전월비 -5.7%(휘발유 -9.7%) 하락하며 둔화를 주도, 주거비도 전월비 +0.1%(21년 1월 이후 최소) 상승에 그치며 근원물가는 전월비 포함 기록(0.0%)
- 7월 중동 군사충돌이 재점화되면서 美 휘발유 가격은 7/27일 갤런당 4.1달러로 반등. 이에 헤드라인 물가는 전월비 상승할 것으로 예상
- 美 7월 FOMC 워시 의장의 완화적 발언과 고용지표 부진으로 9월 인상 가능성은 44%로 다소 하락함(8/8일 CME FedWatch 기준, 전주 67%)
- 근원 물가가 전월비 0.3% 이상 높아질 경우 인상 가능성은 재차 높아질 전망. 클리블랜드 연은 모델은 전월비 헤드라인 +0.38%, 근원 +0.20% 예상(8/7 기준)

美 7월 소매판매(8/14일) → 유가 급등, 실질 소비 방향 확인

- 美 6월 소매판매는 전월비 +0.2% 상승하며 시장 예상에 부합했으나 5월(+1.0%, 상향조정) 대비 크게 둔화
- 휘발유 가격 하락으로 주유소 매출이 -5.3%(22년 7월 이후 최대 낙폭) 하락한 것이 헤드라인을 억제. 주유소 제외 소매 판매는 +0.7%로 견조함
- 핵심 소매판매는 +0.5% 상승. 6월은 유가 상승에 의한 일시적 부진으로 실질 소비 모멘텀은 유지됨
- 7월 유가 급등락의 롤러코스터 구간. 주유소 매출이 6월 급감에서 반등하며 헤드라인은 상승이 예상됨
- 헤드라인보다 주유소 제외 핵심 소매판매의 견조함을 확인할 필요가 있음

주요 경제지표 발표

매크로 / 시장 이벤트

8/10 (월)	■ 유 8월 센틱스 투자자기대지수 (P: -3.1pt)	■ [실적발표] 美 로켓랩, AST스페이스모바일
8/11 (화)	■ 美 7월 NFB 소기업 낙관지수 (P: 97.4pt)	■ 日 휴장(산의 날) ■ [실적발표] 韓 CJ제일제당, GS, NC 美 루멘텀홀딩스, 코어위브
8/12 (수)	■ 美 7월 소비자물가지수 (C: +3.5%yoy, P: +3.5%yoy) ■ 美 7월 근원 소비자물가지수 (C: +2.5%yoy, P: +2.6%yoy)	■ MSC 8월 분기리뷰 ■ IEA 8월 원유시장보고서 ■ OPEC 8월 원유시장보고서 ■ [실적발표] 韓 한국콜마, 한화생명 美 시스코, 코히런트
8/13 (목)	■ 美 7월 생산자물가지수 (C: +0.2%mom, P: -0.3%mom) ■ 美 7월 근원 생산자물가지수 (C: +0.3%mom, P: +0.2%mom) ■ 유 6월 산업생산 (C: -0.2%mom) ■ 日 7월 생산자물가지수 (P: +0.4%mom)	■ 韓 옵션만기일 ■ [실적발표] 韓 달비글로벌, LG 美 어플라이드 머티리얼즈
8/14 (금)	■ 美 7월 소매판매 (C: +0.3%mom, P: +0.2%mom) ■ 美 8월 미시간대 소비자심리 (C: 54.0pt, P: 55.2pt)	

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트																				
반도체	삼성전자 (005930)	239,500 (8/3일)	-3.5%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>333,605.9</td><td>737,893.1</td><td>945,875.8</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>43,601.1</td><td>391,129.6</td><td>549,091.3</td></tr><tr><td>순이익</td><td>45,206.8</td><td>326,857.2</td><td>452,787.8</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>18.3</td><td>4.8</td><td>3.4</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	333,605.9	737,893.1	945,875.8	영업이익	43,601.1	391,129.6	549,091.3	순이익	45,206.8	326,857.2	452,787.8	PER (배)	18.3	4.8	3.4	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
	25년	26년	27년																							
매출액	333,605.9	737,893.1	945,875.8																							
영업이익	43,601.1	391,129.6	549,091.3																							
순이익	45,206.8	326,857.2	452,787.8																							
PER (배)	18.3	4.8	3.4																							
복합기업	삼성물산 (028260)	329,000 (8/3일)	+2.3%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>40,742.2</td><td>45,440.9</td><td>48,926.3</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>3,292.7</td><td>3,796.4</td><td>4,374.0</td></tr><tr><td>순이익</td><td>3,906.7</td><td>3,873.7</td><td>4,503.0</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>16.9</td><td>20.4</td><td>17.3</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	40,742.2	45,440.9	48,926.3	영업이익	3,292.7	3,796.4	4,374.0	순이익	3,906.7	3,873.7	4,503.0	PER (배)	16.9	20.4	17.3	- 올해 관계사 하이테크 수주 가이드는 6.8조원, 상반기 이미 6.4조원 달성을 완료한 상태 - 현 추세라면 사상 최대 하이테크 수주를 기록했던 2023년 12조원을 상회할 가능성이 높다고 판단
	25년	26년	27년																							
매출액	40,742.2	45,440.9	48,926.3																							
영업이익	3,292.7	3,796.4	4,374.0																							
순이익	3,906.7	3,873.7	4,503.0																							
PER (배)	16.9	20.4	17.3																							
자동차 부품	HL만도 (204320)	46,900 (8/3일)	+8.3%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>9,454.8</td><td>9,824.7</td><td>10,411.7</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>357.1</td><td>410.9</td><td>471.1</td></tr><tr><td>순이익</td><td>122.8</td><td>226.8</td><td>274.4</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>27.6</td><td>11.8</td><td>9.4</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	9,454.8	9,824.7	10,411.7	영업이익	357.1	410.9	471.1	순이익	122.8	226.8	274.4	PER (배)	27.6	11.8	9.4	- 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 타픽으로 신규 추천
	25년	26년	27년																							
매출액	9,454.8	9,824.7	10,411.7																							
영업이익	357.1	410.9	471.1																							
순이익	122.8	226.8	274.4																							
PER (배)	27.6	11.8	9.4																							
에너지	SK이노베이션 (096770)	116,900 (7/20일)	+2.9%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>80,296.1</td><td>103,168.5</td><td>93,976.6</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>(269.9)</td><td>8,033.0</td><td>4,067.8</td></tr><tr><td>순이익</td><td>(5,436.4)</td><td>2,947.4</td><td>1,852.3</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>-</td><td>7.6</td><td>12.4</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	80,296.1	103,168.5	93,976.6	영업이익	(269.9)	8,033.0	4,067.8	순이익	(5,436.4)	2,947.4	1,852.3	PER (배)	-	7.6	12.4	- 러시아 정제시설 파손으로 복구 기간 감안 시 정제마진 강세 이어질 전망 - 정제설비 가동 중단으로 유통유 시황까지 동반 개선, 초호황 장세 - SK On 포드 보상금 반영으로 흑자 전환 가능성
	25년	26년	27년																							
매출액	80,296.1	103,168.5	93,976.6																							
영업이익	(269.9)	8,033.0	4,067.8																							
순이익	(5,436.4)	2,947.4	1,852.3																							
PER (배)	-	7.6	12.4																							
자동차 부품	한국타이어앤테크놀로지 (161390)	70,500 (7/6일)	0.0%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>21,202.3</td><td>22,519.7</td><td>23,695.2</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>1,841.1</td><td>2,147.1</td><td>2,396.0</td></tr><tr><td>순이익</td><td>971.6</td><td>1,356.8</td><td>1,538.1</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>6.6</td><td>6.6</td><td>5.8</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	21,202.3	22,519.7	23,695.2	영업이익	1,841.1	2,147.1	2,396.0	순이익	971.6	1,356.8	1,538.1	PER (배)	6.6	6.6	5.8	2분기 실적 호조 예상 - RE 중심 매출 구조로 단기 업황 변동에 자유로운 타이어 업체들의 아웃퍼폼 기대
	25년	26년	27년																							
매출액	21,202.3	22,519.7	23,695.2																							
영업이익	1,841.1	2,147.1	2,396.0																							
순이익	971.6	1,356.8	1,538.1																							
PER (배)	6.6	6.6	5.8																							