

Morning Meeting Notes

2026-08-19

내일의 차이
현대차증권

What's Inside

주식시장

국내 증시는 하락 마감. 한때 코스피는 연휴 기간 미국 반도체주의 강세에 영향 받아 7,200선을 넘봤지만 일본 국내주리가 약 30년 만의 최고치로 치솟자 하락 전환. 이러한 위험자산 회피 흐름 속, 1조원 넘게 순매수하던 외인은 순매수 규모를 900억원대까지 축소
미국 증시는 하락 마감. 장 초반 주요국 장기금리가 동반 상승하면서 위험회피 심리 확산된 영향. 특히 AI 인프라 투자를 위해 회사채 의존도를 높인 빅테크가 고금리로 인한 이자 부담과 현금흐름 악화를 겪을 것이라는 우려가 AI 및 반도체주 투매로 연결. 필라델피아 반도체지수는 -4.98% 급락함. 업종별로 기술, 산업은 하락한 반면 에너지, 필수소비재는 상승함

금리&환율

국고채 금리는 상승 마감. 국고채는 미국-이란 중전 MOU가 소득 없이 만료되며 국제유가 상승하자 약세
미국채 금리는 하락 마감. 장 초반 중동 긴장 영향에 장기물 중심으로 상승했으나, 기술주 중심의 증시 급락과 장기물 국채선물 대규모 매수세가 유입되며 하락
원/달러 환율은 전장 대비 1.20원 낮은 1,411.80원에 마감. 강달러에도 불구하고, 수출업체 네고물량이 원/달러를 하방으로 이끌며 1,410원선 안팎에서 하단 테스트를 이어가는 모습
달러인덱스는 99.66으로 상승. 미국채 금리 하락에 장 초반 약세를 시현했으나, 미국-이란 간 합의 기대감 약화가 국제유가 상승과 맞물리며 강세 전환

주요 뉴스

도널드 트럼프 미국 대통령은 18일(현지시간) "이란과 현재 진행 중이거나 예정된 어떠한 협상이나 대화도 없다"면서 이란을 대상으로 한 "해상 봉쇄는 전면적으로 계속 시행되고 있다"고 밝힘

New Publications

[미국주식] Data Center Asia 2026 참가기 - 800VDC, 전력의 대전환
[채권/크레딧] Fixed Income Monthly - 수요측 물가압력 다각도로 점검 결과 = 동결
[선진국 전략] 미국 장단기 전략 - 1Q27 S&P 500 Target 9,000pt(2026-07-03)
[반도체/전기전자/디스플레이/AI/로보틱스] 일본 기업 방문 후기 - Bottleneck 해소에는 시간 필요(2026-06-24)
[반도체/전기전자/디스플레이/AI/로보틱스] 대만 Computex 방문 후기 - Agentic AI가 AX 견인(2026-06-10)
[경제] 2026년 하반기 경제 전망: 기호지세(騎虎之勢) - Ride With Us or Collide With Us(2026-06-02)
[주식전략] 2026년 하반기 주식전략 전망: AI 압축 포트폴리오로 돌파하라(2026-05-29)
[전기전자/디스플레이](OVERWEIGHT) 2026년 전기전자/디스플레이 하반기 전망 - 아직 Peak는 오지 않았다(2026-05-29)
[건설](OVERWEIGHT) 2026년 건설업종 하반기 전망 SCREENING(2026-05-28)
[자산배분] 하반기 자산배분 전략 - 한국 주식 중심, 채권은 캐리 중심 대응(2026-05-26)
[투자전략팀] 2026년 하반기 투자전략 전망: 기호지세(騎虎之勢) - Ride With Us or Collide with Us(요약)(2026-05-26)
[음식료/화장품](OVERWEIGHT) Glow Beauty, Select Food(2026-05-22)
[자동차/모빌리티] (OVERWEIGHT) 전략적 실용주의, Legacy의 China Speed를 대응하는 생존형 Pivot(2026-05-19)

Rating, Target Price Changes

농심	BUY	550,000 원 ▷ BUY	580,000 원 (2026-08-18)
에프엔에스테크	BUY	25,700 원 ▷ BUY	19,500 원 (2026-08-18)
파마리서치	BUY	430,000 원 ▷ BUY	500,000 원 (2026-08-14)
클래시스	BUY	76,000 원 ▷ BUY	59,000 원 (2026-08-14)
한국콜마	BUY	125,000 원 ▷ BUY	170,000 원 (2026-08-13)
한국엔컴퍼니	BUY	33,000 원 ▷ BUY	31,000 원 (2026-08-13)
CJ제일제당	BUY	280,000 원 ▷ BUY	240,000 원 (2026-08-12)
코스맥스	BUY	240,000 원 ▷ BUY	300,000 원 (2026-08-12)
펄텍코리아	BUY	47,000 원 ▷ BUY	71,000 원 (2026-08-12)
현대로템	BUY	284,000 원 ▷ BUY	200,000 원 (2026-08-11)
코스메카코리아	BUY	110,000 원 ▷ BUY	130,000 원 (2026-08-11)
고려아연	BUY	1,865,000 원 ▷ BUY	1,500,000 원 (2026-08-07)
KT&G	BUY	240,000 원 ▷ BUY	250,000 원 (2026-08-07)
대우건설	BUY	32,000 원 ▷ BUY	20,000 원 (2026-08-05)
현대제철	BUY	38,500 원 ▷ BUY	36,500 원 (2026-08-04)

외국인 순매수		국내기관 순매수	
	금액(백만)	순매수	금액(백만)
SK하이닉스	790,913	HMM	84,161
삼성전자	176,689	SK텔레콤	69,582
SK스퀘어	49,706	KODEX SK하이닉스단일종목레버리지	68,783
LS ELECTRIC	44,177	이수페타시스	66,398
효성중공업	39,970	삼양식품	64,448

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
삼성전기	-418,703	삼성전자	-514,546
삼성전자우	-188,161	삼성전기	-337,328
현대차	-81,999	SK하이닉스	-247,444
LG이노텍	-52,269	SK스퀘어	-71,775
삼성SDI	-35,082	LG에너지솔루션	-60,969

국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	6,869.83	-1.55	+1.81
대형주	7,514.88	-1.49	+1.30
중형주	4,073.10	-2.47	+7.91
소형주	2,389.00	-1.45	+8.45
KOSDAQ	834.20	-3.52	+10.73

투자자별 매매동향	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
KOSPI	7,420	861	-7,951
순매수	7,420	861	-7,951
누적순매수(D-20)	-37,319	24,630	12,414

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균, 단위 : 억 원)	370,582	338,853	287,554

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	158.66	-3.50	+16.50
금융	1,135.07	-0.95	+0.38
운수장비	5,313.21	-3.71	+7.66
유통	624.13	-0.87	+1.59
음식료	4,860.11	-0.55	+3.85
의약품	16,217.11	-2.08	+10.78
전기전자	109,473.60	-1.28	-0.66
철강금속	6,981.37	-1.34	+16.77
화학	4,734.01	-1.11	+9.43
유틸리티	1,039.45	-1.72	+0.86
통신	650.22	0.05	+10.04

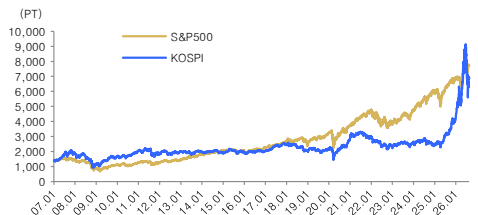
해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	7,694.31	-0.66	+2.47
NASDAQ	26,289.71	-1.33	+1.75
일본	67,460.73	-2.54	+1.85
중국	3,990.30	+0.19	+3.26
독일	26,338.61	+0.00	+5.31

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.85	5.10	-2.00
국고채 (10년)	4.38	6.90	+5.40
은행채AAA (3년)	4.16	4.50	-6.60
미국국채 (2년)	4.17	-0.50	-9.30
미국국채 (10년)	4.71	-1.75	+7.70

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,411.80	-0.08	-4.18
원/백 엔	886.13	-0.06	-2.20
원/위안	209.28	-0.35	-4.43
달러/유로	1.16	-0.04	+1.56
위안/달러	6.75	+0.13	-0.25
엔/달러	159.52	+0.05	-2.24
Dollar Index	99.65	+0.08	-1.53

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	84.94	+0.52	+0.04
금 (usd/oz)	4,473.70	+0.00	+9.75
BDI	2,815.00	-2.19	+5.39
천연가스(NYMEX)	2.78	+3.20	-3.11

KOSPI, S&P 추이



본 조시지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

▶ Compliance Notice

- 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자 의견 분류

- ▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

- ▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2025.07.01~2026.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	189건	95.5%
보유	9건	4.5%
매도	0건	0%

- 본 조사항료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.