

Morning Meeting Notes

2026-08-20

내일의 차이
현대차증권

What's Inside

주식시장

국내 증시는 하락 마감. 중동 불확실성 속 국내 증시는 간밤 미국-일본-독일 등 주요국 장기물 금리의 급등에 크게 영향받으며 하락 압력을 받음. 다만, 정규장 마감 직후 SK하이닉스가 총 40조원 규모의 자사주 장내 매수 및 전량 소각 계획을 공시하면서 코스피는 애프터마켓에서 급등
미국 증시는 상승 마감. 간밤 미국 재무부가 중장기물 국채 바이백 규모를 최소 2배 확대한다고 발표하면서 중장기 금리 하락, 투자 심리 개선됨. 이에 의료건강, 임의소비재, 소재 관련 업종이 상승. 반면 기술, 산업, 금융, 에너지 업종은 하락했는데, 특히 AI 및 반도체주는 오프AI의 2분기 실적 실망감에 투심 위축되며 하락함

금리&환율

국고채 금리는 하락 마감. 반도체 주가 하락에 위험회피 심리 확산되자 국고채 강세
미국채 금리는 하락 마감. 미국 재무부가 중장기물 국채 바이백 규모 확대를 깜짝 발표하면서 장기물 중심으로 금락 원/달러 환율은 전장 대비 14.10원 급락한 1,397.70원에 마감. 약달러 및 엔화 강세 속 원/달러는 이날 외국인 달러 선물을 6만계약 넘게 순매도하자 크게 하락
달러인덱스는 98.80으로 하락. 재무부의 국채 바이백 규모 확대 발표에 미국채 금리 하락하자 달러는 약세 압력을 받음

주요 뉴스

미 재무부 장기국채 바이백 규모 확대
미 재무부, 19일(현지시간) 만기가 10~30년 남은 장기 국채를 시장에서 되사들이는 바이백 규모를 최소 2배로 확대. 이에 따라 바이백 회당 매입 규모가 현재 최대 20억달러에서 최소 40억달러로 확대

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)
[AI/로보틱스] (OVERWEIGHT) 반도체 장비: 타오르는 시장에 솟구치는 투자(2026-05-13)

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	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)
KODEX 200선물인버스2X	43,226	한화에어로스페이스	112,994
TIGER 미국나스닥100	33,694	KODEX 인버스	88,828
키움증권	27,531	이슈페타시스	64,919
한국금융지주	27,063	현대건설	47,854
삼성증권	22,576	KODEX 코스닥150레버리지	45,951
외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
SK하이닉스	-1,825,592	삼성전자	-1,466,773
삼성전자	-1,042,177	SK하이닉스	-943,697
SK스퀘어	-216,538	KODEX 레버리지	-216,465
삼성전기	-149,852	KODEX 200	-100,744
삼성전자우	-133,754	NAVER	-86,255

국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	6,471.17	-5.80	-4.80
대형주	7,052.06	-6.16	-5.63
중형주	4,003.60	-1.71	+5.10
소형주	2,348.01	-1.72	+6.52
KOSDAQ	824.46	-1.17	+9.77

투자자별 매매동향	개인	외국인	기관
KOSPI	(억원)	(억원)	(억원)
순매수	46,357	-34,879	-13,390
누적순매수(D-20)	25,458	-13,336	-14,720

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균, 단위 : 억 원)	286,908	370,582	331,430

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	161.58	1.84	+13.41
금융	1,080.43	-4.81	-4.80
운수장비	5,180.56	-2.50	+1.90
유통	596.36	-4.45	-4.15
음식료	4,815.41	-0.92	+1.38
의약품	16,219.20	0.01	+12.11
전기전자	101,065.00	-7.68	-8.73
철강금속	6,808.23	-2.48	+12.39
화학	4,662.66	-1.51	+7.40
유틸리티	994.90	-4.29	-4.27
통신	636.11	-2.17	+2.45

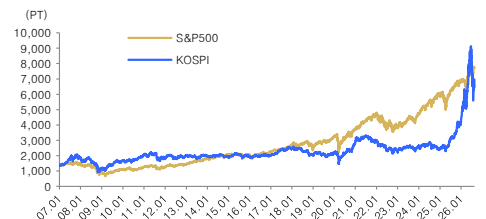
해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	7,708.35	+0.22	+2.79
NASDAQ	26,331.09	+0.16	+2.49
일본	65,326.42	-3.16	-1.19
중국	3,894.42	-2.40	+0.71
독일	26,128.36	+0.00	+3.87

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.80	-4.90	-11.50
국고채 (10년)	4.34	-4.50	-5.70
은행채AAA (3년)	4.11	-4.70	-15.30
미국국채 (2년)	4.16	-0.85	-13.55
미국국채 (10년)	4.65	-5.90	-0.95

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,397.70	-1.00	-5.57
원/백 엔	877.57	-0.97	-3.15
원/위안	206.25	-1.45	-5.49
달러/유로	1.17	+0.88	+2.32
위안/달러	6.73	-0.28	-0.63
엔/달러	158.16	-0.85	-3.06
Dollar Index	98.80	-0.85	-2.29

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	85.83	+1.05	-1.15
금 (usd/oz)	4,420.60	+0.00	+6.47
BDI	2,776.00	-1.39	+3.97
천연가스(NYMEX)	2.81	+1.37	-3.79

KOSPI, S&P 추이



본 조차지표는 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.