

Morning Meeting Notes

2026-08-25

내일의 차이
현대차증권

What's Inside

[주식전략] 마켓픽 - 엔비디아 실적발표, 무엇을 보아야 하나

주식시장

국내 증시는 혼조 마감. 주주환원 방식에 대한 실망감에 상승전자 및 계열사들 급락하면서 코스피는 부진. 다만 코스피에서도 2차전지, 철강, 제약바이오, 해운, 화장품, 음식료 등은 강세. 코스피 579개 종목 상승, 286개 종목 하락. 코스닥은 2차전지, 제약 강세에 상승. 미국 증시는 혼조 마감. AI 투자 비용 부담에 반도체 중심의 투매가 나타난. 주말 사이 발표된 엔비디아의 AI 서버 비용 인상 소식이 대규모 투자 계획을 발표했던 하이퍼스케일러의 비용 부담 우려를 자극하면서 반도체주 중심으로 매도세 확대됨. 캐나다를 향한 미국의 50% 관세 부과 예고도 투심에 부정적으로 작용하면서 증시 하방 압력 가중

금리&환율

국고채 금리는 하락 마감. 국고채는 국제유가가 내리는 가운데 아시아 채권시장서 미국과 호주, 뉴질랜드 국채 금리 등이 하락한 데 영향 받아 강세. 미국채 금리는 하락 마감. 미 재무부가 바이백 확대 재원으로 TGA(재무부 일반계정)을 활용할 수 있다는 보도와 국제유가 하락에 경기 금리 중심으로 하락. 원/달러 환율은 전장 대비 4.10원 낮은 1,382.40원에 마감. 월말이 다가오며 수출업체 네고물량이 꾸준히 출회되는 가운데, 역외 투자자 매도세까지 유입되며 원/달러는 하방 압력을 받음. 달러인덱스는 99.02로 상승. 트럼프 대통령이 캐나다에 대한 관세 인상을 예고하면서 캐나다달러가 약세를 보인 가운데, 이란에 대한 추가 제재도 발표되며 달러는 강세 양상

주요 뉴스

미국, 캐나다와 이란에 경제적 압박 강화. 트럼프 대통령은 27년 1월 1일부터 캐나다의 승용차와 트럭, 자동차 부품 및 철강에 대한 관세를 50%로 인상할 것이라고 발표하며 미국에서 생산하면 관세는 0%라고 설명. 베네통트 재무부 장관은 이란과 디지털 자산, 기술, 금, 항공, 해운 측면에서 거래하는 국가에 2차 제재를 가하겠다고 경고. 어떤 나라도 예외가 아니라는 점도 강조

New Publications

[미국주식] Data Center Asia 2026 참관기 - 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(驕虎之勢) - 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(驕虎之勢) - Ride With Us or Collide with Us(요약)(2026-

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)
삼성전자	439,436	삼성전자	736,487
KODEX SK하이닉스단일종목레버리지	31,624	삼성전자우	362,656
LG전자	31,585	SK하이닉스	222,864
HD현대중공업	31,293	삼성생명	131,763
한화에어로스페이스	26,451	KODEX 200	104,611

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)
삼성전기	119,783	삼성전기	233,912
삼성전자우	102,346	KODEX 코스닥 150레버리지	167,406
삼성생명	75,894	LIG디펜스앤에어로스페이스	100,510
두산에너빌리티	68,863	HD현대중공업	100,121
카카오	52,311	카카오	90,614

국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	6,696.96	-3.12	-0.87
대형주	7,319.89	-3.52	-1.22
중형주	4,008.15	+1.90	+3.17
소형주	2,349.12	+0.92	+3.74
KOSDAQ	813.33	+1.42	+6.34

투자자별 매매동향	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
KOSPI	33,217	-36,808	-12,901
순매수	33,217	-36,808	-12,901
누적순매수(D-20)	6,781	-49,596	2,467

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균, 단위 : 억 원)	292,967	321,014	283,003

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	151.70	+0.28	+3.58
금융	1,091.81	-2.12	-2.78
운수장비	5,042.09	+0.49	+2.27
유통	614.78	-3.64	+0.49
음식료	4,942.44	+1.87	+2.81
의약품	16,711.63	+2.73	+6.51
전기전자	106,741.60	-5.13	-2.11
철강금속	7,046.13	+5.52	+11.76
화학	4,704.94	+2.93	+7.17
유틸리티	1,011.39	-0.37	-8.63
통신	651.05	+0.12	+1.35

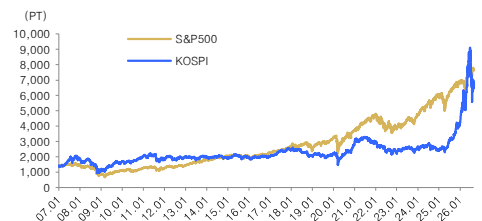
해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	7,652.96	-0.28	+3.23
NASDAQ	25,980.19	-0.76	+4.20
일본	65,528.09	-0.74	+0.92
중국	3,882.01	-0.59	+0.62
독일	26,136.56	+0.00	+3.06

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.84	-1.80	-2.90
국고채 (10년)	4.34	-4.10	+0.20
은행채AAA (3년)	4.16	-2.00	-5.50
미국국채 (2년)	4.23	-0.30	-8.95
미국국채 (10년)	4.70	-3.60	+4.80

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,382.40	-0.30	-5.86
원/백 엔	871.18	-0.17	-2.79
원/위안	205.83	-0.16	-5.17
달러/유로	1.17	-0.13	+2.61
위안/달러	6.72	-0.06	-0.65
엔/달러	159.09	+0.07	-2.84
Dollar Index	98.99	+0.16	-2.50

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	85.01	-2.35	+2.91
금 (usd/oz)	4,681.40	+0.02	+14.82
BDI	2,882.00	+1.44	+5.07
천연가스(NYMEX)	2.78	+0.32	+0.54

KOSPI, S&P 추이



본 조사회적은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사 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.