

주간 증시 브리핑

2026.8.31(월)

유진투자증권
리서치센터

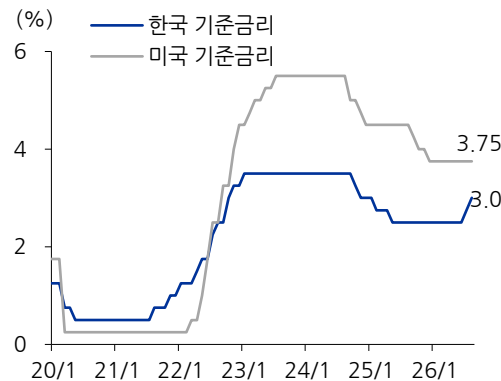
Executive Summary

- **[증시요약]** 지난 주 코스피는 美 엔비디아의 내년 실적 전망 상향에도, **삼성전자/현대차 주주환원에 대한 실망과 2회 연속 한은의 금리인상 부담**(기준금리 +25bp, 3%)으로 2주째 하락함. (6,788p, 주간 -124p, -1.8%). 코스닥은 한 주 만에 반등함 (838p, 주간 +4.6%). **원달러는 8/28일 한때 25/7월 이후 최저인 1,372원대까지 하락함.**
- **[해외증시]** 美 S&P500은 美 국채시장 불안이 더 악화되지 않은 가운데 엔비디아 실적 호조로 상승 (주간 S&P500 +0.5%, 나스닥 +0.8%). 닷케이는 2주째 상승함 (주간 +0.6%). 中 본토증시는 정책 기대로 반등했으나, 홍콩증시는 알리바바의 유상증자(80억 홍콩달러)로 하락함 (상해 +1.2%, 홍콩 -1.6%).
- **[시장전망]** 6~7월 코스피 급락 후 변동성은 진정됨. 그러나 코스피 7천 안착에는 번번히 실패함. 주가가 단순 반등 이상으로 회복되기 위해서는 에너지가 더 필요함. 무엇보다 금리 상승과 환율 하락세가 진정되는지가 관건임.
- **[주요일정]**
 - ① 美 8월 고용보고서 (9/4일)
 - ② 韓 8월 수출 (9/1일)
 - ③ 美 8월 ISM제조업 PMI (9/1일)
 - ④ 美 8월 ISM서비스업 PMI (9/3일)
 - ⑤ 美 연준베이지북 공개 (9/2일)
 - ⑥ 韓 8월 소비자물가지수 (9/2일)

구분		8/28	1W	1M
KOSPI	↓	6,789	-1.8%	12.7%
S&P500	↑	7,712	0.5%	3.8%
DOW	↑	53,560	0.5%	1.5%
닛케이225	↑	66,406	0.6%	6.5%
상해종합	↑	3,952	1.2%	3.6%
원달러(원)	↓	1,373	-1.0%	-6.2%
엔달러(엔)	↑	160	0.7%	-2.6%
국고채3년(%)	↓	3.788	3.854	3.83
국고채10년(%)	↓	4.284	4.376	4.29
미국채10년(%)	↓	4.72	4.73	4.61
WTI(달러/배럴)	↓	83.4	-4.2%	5.2%
한5-yrCDS(bp)	↓	21.9	-0.4	-1.4

CHART of the week

韓-美 기준금리 추이



1

美 7월 근원 PCE 물가 +3.3%yoy 상승(8/26일)

보다 명확해진 워시 의장, 9월 인상 기대 상승

- 美 7월 PCE 물가는 +3.7%yoy 상승하며 시장 예상(+3.6%)을 소폭 상회함(전월비 +0.2%).
- 연준이 주시하는 **근원 PCE 물가는 +3.3%yoy로 시장예상에 부합**(전월비 +0.2%).
- 5월 +4.1%에서 둔화했지만 **연준 목표(2%)와는 큰 차이가 지속됨.**
- 8/28일 잭슨홀 회의에서 워시 의장은 **2% 물가 목표가 확고부동하며, 정책 수단에 있어 단기금리가 우선된다는 점을 이전보다 명확히 함.**
- 전주말 美 10년물 금리는 5bp 올랐으나, 2년물 금리는 12bp 상승함. 9월 인상 가능성을 반영함. 9월 FOMC에서 연준이 **금리를 동결하더라도 4Q 금리인상 가능성은 계속 이어질 전망.**

2

韓 8월 금통위 2회 연속 금리 인상(8/27일)

높은 성장과 물가가 원인. 추가 1회 인상 전망

- 한은은 8월 금통위에서 **기준금리를 25bp 인상 (2.75%→3.0%)**. 2회 연속 인상은 2022~23년 이후 3년 7개월 만임(역대 네 번째). 이번 결정은 만장일치가 아닌 **1명 반대표 존재(동결 주장)**.
- 명분은 **강한 성장+높은 물가**임. 올해 **성장률 전망치를 +3.3%(기존 2.6%)로 대폭 상향**함 내년 성장률 전망치도 +2.9%로 상향(기존 2.1%).
- 신현승 총재는 수요측 물가 압력이 확산되기 전 **'선제적으로' 대응**했다고 발언함. 그러나 2회 연속 이후 금리인상 영향을 지켜볼 필요가 있다고 함. 당분간 금리는 동결 국면이 예상됨.
- 점도표 상으로 한은은 **6개월 내 25bp 인상, 즉 추가 1회를 예상**함. 다음 인상은 내년 초로 전망.

3

美 엔비디아 실적 발표 (8/27일)

데이터센터 성장 지속, 그러나 공급부족 이슈

- 美 엔비디아 매출은 **962.2억 달러(+106%)**로 시장 예상(921.7억)을 크게 상회하며 13분기 연속 신기록을 달성함.
- 주당순이익(EPS)은 2.22달러 (120%yoy), 매출총이익률은 75%를 기록함
- 3Q매출 전망은 1,080억 달러로 예상(1,040억)을 상회했고, **28년 회계연도(27/2~28/1월) 매출 증가율 전망을 기존 40%대에서 70%로 상향**함.
- 젠슨 황은 "토코는 생산적이고 수익성 높으며 연산이 곧 매출"이라고 발언하며 AI 거품론에 실적으로 반박함.
- 데이터센터 성장에 대한 신뢰는 유효함. 그러나 HBM 등 비용 부담과 공급 부족 이슈는 남아 있음.

4

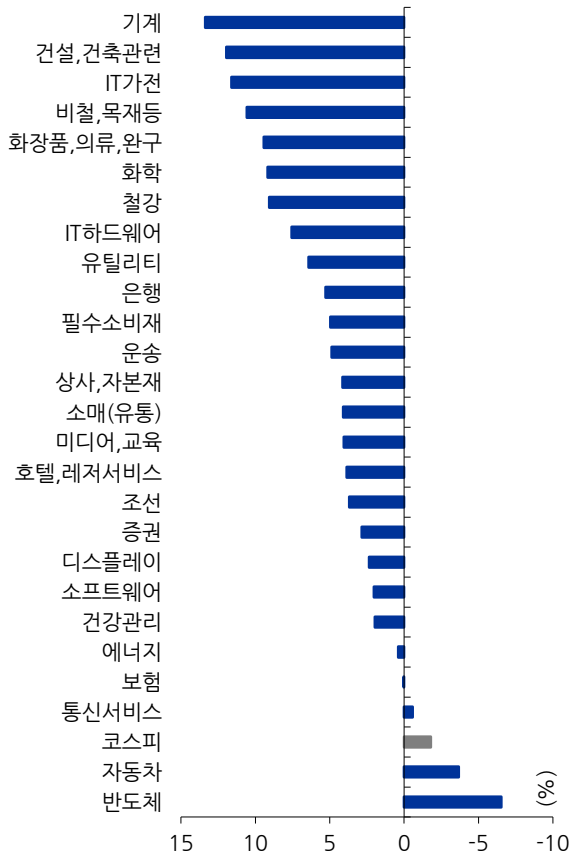
韓 채권시장 동향(8/24~8/28)

완화적 금통위 및 초장기 수급 기대에 불 플랫

- 국고채 3년물 금리 3.788%(6.6bp), 10년물 금리 4.284%(9.2bp) 마감.
- 8월 금통위, 벡투백 인상에도 점도표, 기자회견 등이 완화적으로 공개되며 금리 하락. 한은, 이번 인상이 선제적 대응이며 향후 완만한 인상을 언급.
- 국고 30년물 발행 규모 축소 등 장기물 부담을 줄여주겠다는 정부 방침을 확인한 것도 초장기물에 우호적. 국제유가 하락 및 바이백 이후 미국채금리 진정된 것도 영향.

주요 이슈 / 경제 지표 전망 / 주요 일정

주간 업종별 수익률(8/28 기준)



주요 경제지표 예상(8/31~9/4)

美 8월 고용보고서(9/4) → 신규 고용의 복원력 확인 필요

- 美 7월 비농업 고용은 -2.3만명 감소하며 시장 예상(+8.0만)을 크게 하회함
- 그러나 고용지표는 엇갈림. 예컨대 주간 신규 실업수당 청구건수가 20만건 초반에서 안정되며 해고 압력은 제한적임
- 이번 8월 지표에서는 7월 수치의 수정과 함께 신규 고용의 복원력(예상+6.0만명) 확인이 필요함
- 7월 FOMC 회의록에서 다수가 인상 필요성을 언급. 노동 시장을 안정적이라 평가함. 7월 고용 보고서 이전 시점으로 9월 FOMC 전 고용지표의 중요도가 높아짐
- 실업률은 4.2%로 전월 대비 소폭 상승 예상. 다만 경제 활동참가율 하락으로 실업률의 추세적 상승으로 보긴 어려움

韓 8월 수출(9/1) → 반도체 편중의 수출 모멘텀 예상

- 韓 8월 1-20일 수출은 522억 달러(+56.0%)로 동기간 역대 최대를 기록함
- 조업일수 감소에도 일평균 수출은 39.4억 달러(+61.5%) 높은 수준 유지하며 수출 호조세 지속
- 특히 6월부터 반도체는 월 수출 400억 달러 수준을 유지하며 국내 수출을 견인함
- 1-20일 반도체 수출은 260.3억 달러(+198.8%)로 전체 47.2%를 차지하며 호실적이 이어짐
- 승용차(-45.1%), 선박(-60.5%)은 여름 휴가와 일부 사업장 부분 파업으로 부진
- 반도체 외 품목의 회복 여부가 수출 확산을 판가름하는 기준. 8월 1-20일 무역흑자는 140억 달러를 기록하며 8월에도 대규모 흑자 기조를 이어갈 것으로 예상됨

주요 경제지표 발표

매크로 / 시장 이벤트

일정	주요 경제지표 발표	매크로 / 시장 이벤트
8/31 (월)	■ 美 8월 ISM 제조업 PMI (C: 55.4pt, P: 55.6pt) ■ 美 7월 JOLTS 구인건수 (C: 7300K, P: 7359K)	
9/1 (화)	■ 中 8월 레이팅독 제조업 PMI (C: 50.7pt, P: 50.9pt) ■ 유 8월 소비자물가지수 (P: +2.9%yoy) ■ 韓 8월 수출 (C: +64.4%yoy, P: +62.8%yoy)	■ [실적발표] 美메트로닉, 델, 팔로알토
9/2 (수)	■ 韓 8월 소비자물가지수 (P: +2.8%yoy)	■ 美 연준배이지북 공개 ■ SEMICON 타이완 컨퍼런스 (9/2~4일) ■ [실적발표] 美퓨얼셀에너지, 브로드컴
9/3 (목)	■ 美 8월 ISM 서비스업 PMI (C: 54.3pt, P: 54.1pt) ■ 中 8월 레이팅독 서비스업 PMI (P: 50.4pt) ■ 유 7월 생산자물가지수 (P: +4.6%yoy)	■ [실적발표] 美시에나, 룰루레몬 등
9/4 (금)	■ 美 8월 비농업고용 (C: +6만명, P: -2.3만명) ■ 美 8월 실업률 (C: 4.2%, P: 4.1%)	■ 獨 FA 2026(~8월)

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트																				
반도체	SK하이닉스 (000660)	- (8/31일)	신규 편입		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>97,146.7</td><td>345,803.9</td><td>500,077.3</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>47,206.3</td><td>266,647.5</td><td>391,820.3</td></tr><tr><td>순이익</td><td>42,947.9</td><td>253,248.8</td><td>318,877.5</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>11.0</td><td>4.7</td><td>3.8</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	97,146.7	345,803.9	500,077.3	영업이익	47,206.3	266,647.5	391,820.3	순이익	42,947.9	253,248.8	318,877.5	PER (배)	11.0	4.7	3.8	10월 Anthropic IPO를 앞두고 반도체 업종 전반적으로 지지부진한 주가 흐름 유지할 것. 이에 따라 IPO발 수급 부담 소화 후 주가 강세 전망 - 그중에서도 자사주 매입에 따른 수급 우위로 대형주 매력도 상승. 단기 주주환원 정책상 SK하이닉스의 소폭 우위 전망
	25년	26년	27년																							
매출액	97,146.7	345,803.9	500,077.3																							
영업이익	47,206.3	266,647.5	391,820.3																							
순이익	42,947.9	253,248.8	318,877.5																							
PER (배)	11.0	4.7	3.8																							
방산	한화에어로스페이스 (012450)	- (8/31일)	신규 편입		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>26,702.9</td><td>32,291.0</td><td>34,639.9</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>3,089.3</td><td>4,624.8</td><td>5,697.8</td></tr><tr><td>순이익</td><td>2,202.0</td><td>3,581.1</td><td>4,290.0</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>32.9</td><td>25.8</td><td>21.2</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	26,702.9	32,291.0	34,639.9	영업이익	3,089.3	4,624.8	5,697.8	순이익	2,202.0	3,581.1	4,290.0	PER (배)	32.9	25.8	21.2	- 사우디 수주 임박에 대한 기대감 9월 폴란드 MSPO 전시회 및 10월 미국 AUSA/수주 기대감
	25년	26년	27년																							
매출액	26,702.9	32,291.0	34,639.9																							
영업이익	3,089.3	4,624.8	5,697.8																							
순이익	2,202.0	3,581.1	4,290.0																							
PER (배)	32.9	25.8	21.2																							
IT부품	엑트로 (290740)	- (8/31일)	신규 편입		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>244.9</td><td>257.8</td><td>310.9</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>6.6</td><td>6.7</td><td>14.2</td></tr><tr><td>순이익</td><td>7.3</td><td>10.4</td><td>11.1</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>22.1</td><td>7.6</td><td>7.1</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	244.9	257.8	310.9	영업이익	6.6	6.7	14.2	순이익	7.3	10.4	11.1	PER (배)	22.1	7.6	7.1	- 북미 완성차업체향으로 전방부품 3분기부터 양산, 4분기 본격적 공급 예상 - 북미 휴머노이드 로봇업체향으로 액추에이터 공급 준비중. 2027년부터 공급 가능
	25년	26년	27년																							
매출액	244.9	257.8	310.9																							
영업이익	6.6	6.7	14.2																							
순이익	7.3	10.4	11.1																							
PER (배)	22.1	7.6	7.1																							
의료기기	파마리서치 (214450)	393,000 (8/18일)	+17.4%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>536.3</td><td>696.7</td><td>849.7</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>214.4</td><td>271.2</td><td>337.6</td></tr><tr><td>순이익</td><td>168.3</td><td>223.1</td><td>274.4</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>28.4</td><td>24.1</td><td>19.7</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	536.3	696.7	849.7	영업이익	214.4	271.2	337.6	순이익	168.3	223.1	274.4	PER (배)	28.4	24.1	19.7	- 스킨부스터 리쥬란(아시아/유럽 중심), 화장품(아시아/미주 중심) 수출 고성장으로 하반기에도 실적에 대한 기대감이 주가에 선반영될 전망, 계절성으로 3분기보다는 4분기 실적을 기대 - 아직 글로벌 스킨부스터 시장은 성장 초기인 만큼 중장기적으로도 성장 여력 높다고 판단 - 화장품 리쥬란을 새로운 성장 동력으로 적극 육성 중, 브랜드 로열티 높이며 스킨부스터와의 시너지 기대
	25년	26년	27년																							
매출액	536.3	696.7	849.7																							
영업이익	214.4	271.2	337.6																							
순이익	168.3	223.1	274.4																							
PER (배)	28.4	24.1	19.7																							
자동차 부품	HL만도 (204320)	46,900 (8/3일)	+7.2%		(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>9,835.6</td><td>10,423.2</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>357.1</td><td>411.6</td><td>471.4</td></tr><tr><td>순이익</td><td>122.8</td><td>227.3</td><td>277.3</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>27.6</td><td>11.7</td><td>9.6</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	9,454.8	9,835.6	10,423.2	영업이익	357.1	411.6	471.4	순이익	122.8	227.3	277.3	PER (배)	27.6	11.7	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 액추에이터 수주 가능성과 사업 확대 가능성 높아 하반기 부품사 타픽으로 신규 추천
	25년	26년	27년																							
매출액	9,454.8	9,835.6	10,423.2																							
영업이익	357.1	411.6	471.4																							
순이익	122.8	227.3	277.3																							
PER (배)	27.6	11.7	9.6																							