

Investment Strategy 2026.9.2



글로벌

마켓 브리핑

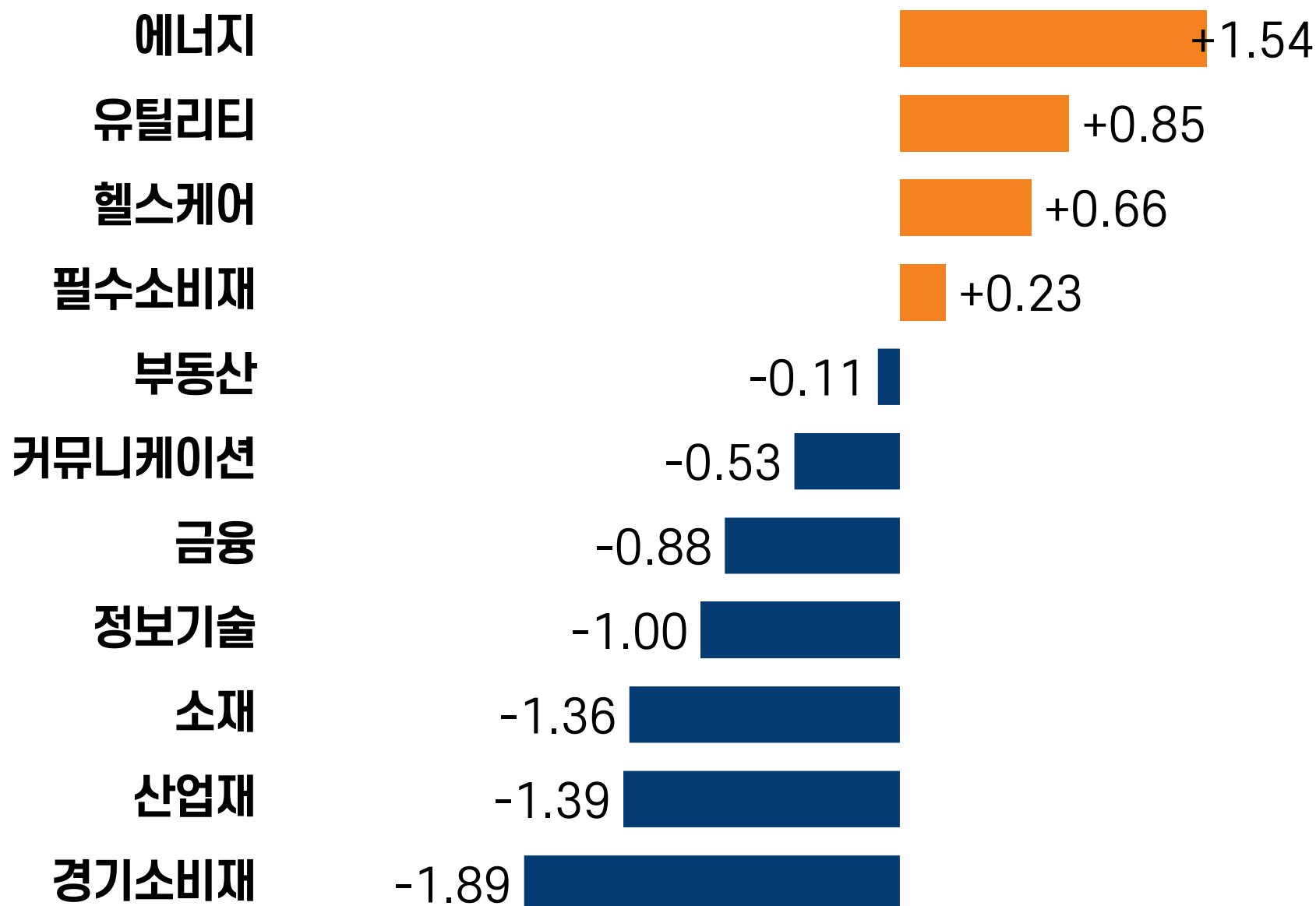
9월 첫 거래일,
유가 급등에 미국증시 하락

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	52,766.88	-0.79%
S&P500	7,631.47	-0.71%
나스닥 종합	26,099.77	-1.03%
나스닥 100	29,077.22	-1.29%
러셀 2000	2,920.13	-1.23%
필라델피아 반도체	11,288.61	-2.14%
VIX	16.34	+9.52%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

9월은 최악세 달? 첫 거래일 미국증시 하락

- ✓ 9월 첫 날, 지정학적 불확실성과 금리 상승 맞물려 1%내외 하락
- ✓ 9월, 1928년 이후 S&P500 장기 평균 수익률 (-)인 유일한 달
- ✓ 9월 16~17일 FOMC 전후로 변동성 확대 전망
- ✓ 9월 30일 예정된 마이크론 실적 이후 랠리 전망하는 시각도

주: 작성 시점 기준

미국-이란 연쇄 보복 공습 더해지는 긴장감, 치솟는 유가

- ✓ 미국, 이례적으로 장 중 정오에 공습 단행..이란, 즉각 보복 공격
- ✓ 트럼프 "미군 공습은 정당, 보복 시 더 강력하게 대응할 것 "
- ✓ 이란 "미국 해상봉쇄 지속 시 누구도 호르무즈 이용 못해 "
- ✓ 국제유가 5%대 급등, 브렌트유 이어 WTI도 90달러 돌파

주: 작성 시점 기준

금리 인상 베팅 증가 미 국채 금리 상승

- ✓ 고유가발 인플레이 우려, 연준 금리 인상 경계감에 국채금리 ↑
- ✓ FedWatch, 이달 금리 인상 확률 69%대로 전장 대비 높여 반영
- ✓ 8월 제조업 PMI와 7월 구인건수 부진에도 유가 영향에 금리 ↑
- ✓ 日,獨 10년물 금리 30년, 15년래 최고..英 30년물 28년래 최고

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

엑슨 모빌 +2.24%

미국-이란 군사적 충돌 지속되며
국제유가 5%대 급등, 에너지주 동반
강세

애플 +2.61%

존 터너스 신임 CEO 공식 취임. 새로운
리더십 아래 AI 시대 대응 기대,
투자심리 자극

존슨 앤드 존슨 +2.01%

전반적 Risk-Off 흐름. 증시 내에서도
제약주 방어적 성격 부각되며 관련주
대체로 강세.

휴마나 +3.04%

금리 상승 국면, 보험주 상대 매력도
부각

달러 트리 +4.04%

방어주 선호 높아진 가운데 필수
소비/저가 소비 관련 소매유통주 강세

듀오링고 +7.02%

에버코어 ISI, 투자의견 ‘중립’에서
‘매수’로 상향. “사업 전망 뒷받침하는
강한 수요 확인”

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

마이크론 테크놀로지 -2.64%

금리 상승으로 전방 고객 자금 조달 비용 증가, 수요 위축 우려 반영해 반도체주 전반 약세

루멘텀 홀딩스 -5.01%

고금리 따른 AI 인프라 투자 위축 우려에 광통신 부품, 반도체 장비 등 동반 약세

빌더스 퍼스트소스 -5.44%

미국 7월 건설지출 전달 대비 0.5% 감소..2023년 10월 이후 최저. 주택건설 관련주 동반 약세

몽고DB -4.23%

호실적에도 AI 및 인프라 비용으로 인한 영업비용 12% 증가는 부담..시간 외 거래에서 10% 이상 급락

델 테크놀로지스 -6.80%

AI 서버 수요 폭발적 증가에 전분기 호실적, 현재 분기 가이드런스도 상향. 시간 외 거래에서 10% 가까이 급등

크레도 테크놀로지 -8.65%

전분기 호실적에도 수익성 개선 속도가 매출 증가세를 따라가지 못하고 있다는 인식에 시간 외 거래에서 낙폭 확대

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (10월물)

90.22달러

+5.20%**브렌트유 (11월물)**

94.65달러

+5.27%

✓ 변동요인

미국-이란 무력 충돌 격화, 이란 “호르무즈 해협 봉쇄 더욱 굳건해질 것”. 8월 31일 기준호르무즈 해협 통과 선박 수 하루 5척 그쳐. WTI 선물 7월 23일 이후 처음으로 배럴당 90달러 상회. 브렌트유도 7월 24일 이후 최고.

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.3998%	+5.8bp
미 10년물	4.7981%	+4.8bp
미 30년물	5.2730%	+3.1bp

✓ 변동요인

일본, 독일, 영국 등 글로벌 주요국 장기물 금리 급등. 제조업, 고용 관련 부진한 지표는 금리 하락 재료이나 유가 급등이 이를 상쇄. 10년물 국채 금리, 2025년 1월 이후 최고 수준 경신.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	99.671	+0.24%
달러-원	1,370.40	+1.80원
달러-원 NDF 1M	1,373.50	+3.55원

✓ 변동요인

유가 급등, 금리 상승에 달러도 강세. 미 재무부 구두 개입에도 엔화 약세. 유로, 파운드도 약세. 달러 인덱스, 장 중 99.722까지 상승하기도. 달러-원 환율은 전일 서울 환시 주간 거래에서 지정학적 긴장 반영해 1,370원대 재진입.

주: 작성 시점 기준

Compliance

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.