

Investment Strategy 2026.9.4



글로벌

마켓 브리핑

월러는 비둘기?

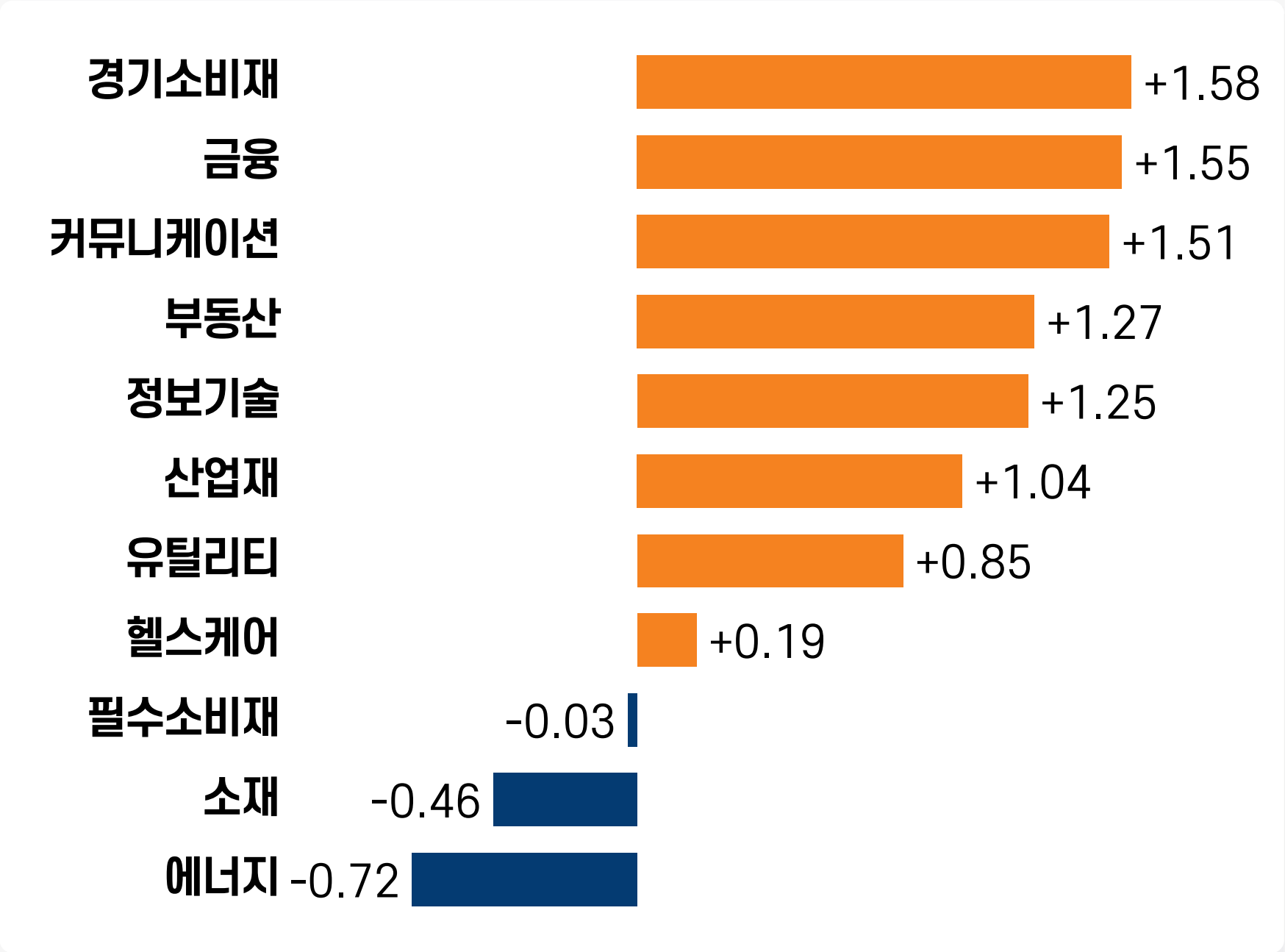
금리 하락, 미국증시 1%대 상승

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	53,686.11	+1.18%
S&P500	7,747.71	+1.06%
나스닥 종합	26,584.06	+1.40%
나스닥 100	29,482.32	+1.16%
러셀 2000	2,968.27	+0.51%
필라델피아 반도체	11,352.13	+0.11%
VIX	14.32	-5.79%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

월러 이사 “금리 동결 지지 가능” 국채금리 하락

- ✓ 크리스토퍼 월러 “최근 지표, 디스인플레이션 일부 징후 보여”
- ✓ “지속된다면 금리 동결 지지..예상 벗어나면 인상 필요할 수도”
- ✓ 양방향으로 열린 발언에도 ‘동결’ 가능성에 주목, 국채금리 하락
- ✓ 다음주 발표될 물가 지표가 연준 금리 결정의 최대 변수

주: 작성 시점 기준

브로드컴 ↓, 스노우플레이크 ↑ 반도체-소프트웨어, 엇갈린 희비

- ✓ ‘스노우플레이크’ 연간 매출 전망 상향에 16.55% 급등
- ✓ ‘브로드컴’ 현재 분기 매출·마진 가이드스 실망에 2.74% 하락
- ✓ 소프트웨어주 전반 강세, 반도체는 메모리/스토리지 중심 약세
- ✓ 반도체주 투자심리, 높아진 눈높이에 보다 엄격하게 반응

주: 작성 시점 기준

양호한 주간 고용과 서비스업 지표 이제 관심은 고용보고서로

- ✓ 미국 주간 신규실업수당 청구건수 20.6만건..예상 소폭 상회
- ✓ 미국 8월 ISM 서비스업 PMI 55.4 '예상 상회', 26개월째 확장세
- ✓ 7월 무역적자 MoM 24.4% ↑, 3월 이후 최대..예상대비 양호
- ✓ 월러 "고용보고서, 대체로 흐름에서 크게 벗어나지 않을 것 "

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

스노우플레이크 +16.55%

기업 AI도입 확대와 데이터 인프라 투자 증가 영향, 기대 이상 분기 실적과 연간 실적 가이드런스

엔비디아 +1.80%

AI모델공유 플랫폼 ‘허깅페이스’ 인수 합의. 하드웨어 넘어 SW, 모델 배포 플랫폼까지 수직계열화

팔란티어 테크 +7.71%

PwC US와 전략적 제휴 확대, 기업용 AI 도입과 M&A 트랜스포메이션, ERP 현대화에 집중

테슬라 +5.42%

장 마감 이후 로보택시 전용 차량 ‘사이버캡’ 양산형 모델 공개 행사 예정, 기대감 반영

스트래티지 +17.56%

비트코인 급반등, 8만달러 돌파. 코인베이스(+10.14%), 라이엇 플랫폼스(+13.44%) 등 동반 강세

지스케일러 +2.94%

탄탄한 클라우드 보안 수요에 기대 이상 전분기 실적과 현재 분기/연간 가이드런스 제시. 시간 외 거래서 강세

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

브로드컴 -2.75%

AI 반도체 사업 중심으로 전분기 실적 호조. 현재 분기 매출과 마진 가이던스가 시장 예상 하회

SK하이닉스 -1.37%

8월 한 달 50% 가까이 급등한데 따른 차익 매물 소화

타이슨 푸드 -7.26%

“미국 역사상 소 부족 가장 심각..마진 악화” 2026 회계연도 매출과 이익 전망, 전달 대비 하향 조정

캠벨 -6.96%

예상치 하회한 전분기 실적과 연간 실적 전망, 분기 배당 축소. “원자재 비용 부담 증가, 가격 인상 지속 계획”

시에나 -10.36%

전분기 호실적에도 가이던스 실망. 루멘텀 홀딩스(-2.67%), 코히어런트(-1.57%) 등 광통신 관련주 동반 약세

울트라제닉스 파머슈티컬 -44.03%

희귀 유전자 신경발달 장애 ‘엔젤만 증후군’ 치료제 임상 3상 실패

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.3360%	-3.3bp
미 10년물	4.7680%	-1.0bp
미 30년물	5.2465%	-1.1bp

✓ 변동요인

크리스토퍼 월러 연준 이사 예상 외 온건한 발언에 선물 시장에서 9월 FOMC 금리 인상 가능성에 대한 베팅 약화되며 국채금리 단기물 중심으로 이틀째 하락. ISM 서비스업 지수 세부 지표 중 물가지수가 4년래 최고치 기록, 금리 낙폭은 축소.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	99.992	-0.61%
달러-원	1,359.30	-7.40원
달러-원 NDF 1M	1,356.10	-2.70원

✓ 변동요인

일본 당국 환시 개입 경계감 상승, 엔화 가치 초강세. 달러-엔 환율 155.8엔 수준으로 급락(엔화 가치 급등). 엔화 강세와 월러 이사 발언 함께 소화, 달러 약세 압력 확대.

전일 달러-원 환율은 엔화 초강세 등 영향으로 14개월래 최저 수준, 1,350원대 종가.

상품 동향

WTI (10월물)	91.30달러	+0.32%
브렌트유 (11월물)	95.52달러	+0.25%

✓ 변동요인

미국-이란 갈등 국면 유지, 국제유가 4거래일 연속 상승. 밴스 부통령 “이란과 대화하고 있지 않다“-이란 고위 소식통 “미국과 장기전에 대한 대책이 준비돼 있다“. 달러 약세도 유가 상승 지지. 달러 약세와 금리 하락으로 국제 금가격도 3% 가까이 상승.

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.