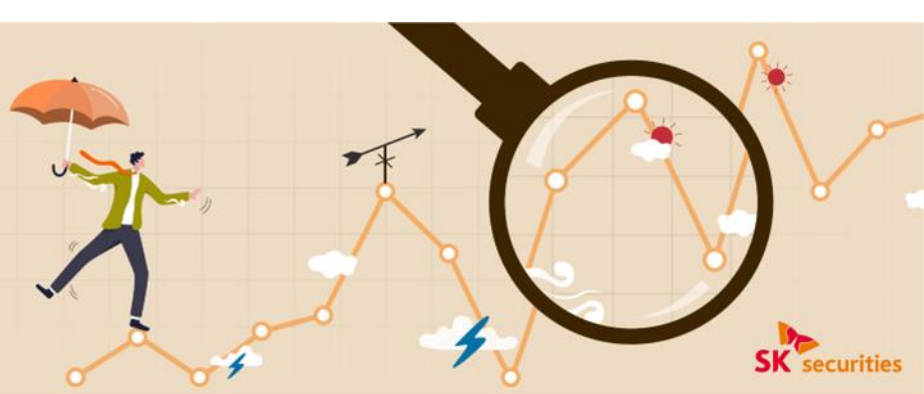




각자도생

2026.09.07

[Week Ahead]

- 지난 주 한국은 조정, 미국은 보합권 흐름 보이는 등 약간은 다른 움직임. 전반적으로 모든 종목이 오르는 확산 장세에서 상승/하락 종목수 비율 하락세 관측. 수급상으로 1주일간 개인/외국인/기관 3 주체가 모두 순매도하는 이례적인 상황이 나타났는데 반도체 대형주 자사주 매입 영향으로 최근 하루 평균 1.6 조원 가량 기타법인 순매수가 찍히고 있는 영향이 있긴 하나 이를 제외한 뚜렷한 매수 주체가 부재한 것도 사실
- 금요일 국내 증시 종료 이후 발표된 미국 고용지표는 비농업 신규고용 +16.2 만명으로 시장 예상치(5.5 만건)을 아득히 뛰어넘는 서프라이즈 기록했으며 실업률은 4.1%로 유지. 며칠 전에 월러 이사가 시장 우호적인 발언으로 많이 눌러 났던 9 월 FOMC 기준금리 인상 확률은 60% 전후까지 재상승. 주말부터 연준 블랙아웃 기간 돌입했기에 발언으로 완충 역할 나올 수 없는 환경 속 11 일 예정된 CPI 결과에 의해 컨센서스와 FOMC 결과 자체도 결정될 가능성 높음
- 고용 서프라이즈는 미국 증시의 선물시장 흐름 내 상승폭 반납 및 현물시장 부진으로 연결되었으나, 국내 증시와 연결성이 높은 미국 반도체 주식들은 초강세 시현(필라델피아 반도체 지수 +3.4%). 1) 메모리 업황에 대한 톤업 소식들 2) 오픈 AI 가 GPT-6 '아스트라'를 공개했는데 놀라운 성능을 보이며 최근 하락 내러티브들 중 하나였던 토큰 단가 붕괴 속도가 사용량 증가 속도를 앞지를 것이라는 우려가 일단락된 영향, 3) 시장금리가 오르면서 오히려 이익이 지금 나오는 메모리가 차라리 낫다는 내러티브 등 여러가지 해석이 있을 수 있겠으나 기본적으로는 최근 가격 조정이 컸던 구간 속에서 낙폭과대 인식 및 숏커버 성격이 강하게 나타난 것이 아닐까 추측
- 미국 증시 진행 동안 메모리 급반등 나오며 코스피 200 야간선물 +3.9% 상승 / 국내 증시 종료 이후 삼성전자/SK 하이닉스 무기한선물 가격 주말까지 5% 내외 상승 보이고 있어 주초 우호적인 가격 흐름 나올 가능성이 높은데, 오늘 미국이 근로자의 날로 휴장일인 만큼 내일 국내 증시는 반대로 해외 쪽 재료 공백기에서 개장하는 상태가 될 것임은 참고할 필요
- 금주 이벤트: 1) 미국 CPI(11 일 저녁) 2) 오라클/어도비 실적 발표(11 일 새벽), 3) 유로존 기준금리(10 일 저녁) 정도로 요약 가능. 타이밍상으로는 유로존 기준금리(25bp 인상 유력) 가 나온 다음에 미국 PPI 가 바로 발표,, 이후 다음 날 미국 CPI 발표되면서 FOMC 기준금리 윤곽 잡히는 방향성이 유력
- 오라클과 어도비 실적발표가 시장 예상보다 민감도 높게 나올 수 있다고 판단. 일단 오픈 AI 가 최대 고객인 오라클은 5 년 CDS 가 개별 기업이 아니라 AI 부채와 데이터센터에 대한 자금조달 내러티브를 대표하는 상황이기때 실적 톤에 따라 국내 메모리 수급 논리와 직결될 수 있고 어도비는 지난 주 발표된 GPT-6 아스트라의 핵심 내용이 AI 가 문서를 스스로 만들고 컴퓨터를 조작한다는 것이었는데, 회사 가이던스에 따라 실제로 에이전트가 작성 기반 SaaS 를 대체하는지에 대한 내러티브가 단기적으로 결정될 수 있기 때문



글로벌 증시 스코어카드

	증가	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
코스피	6,687	-1.5	+1.3	-18.1	+31.3	+108.9	+58.7
코스닥	813.50	-3.0	+1.7	-18.8	-16.9	+1.0	-12.1
미국 S&P 500	7,719	+0.1	+0.1	+4.5	+14.5	+19.1	+12.8
미국 나스닥	26,507	+0.4	+0.6	+3.1	+18.4	+22.1	+14.0
미국 다우존스	53,414	-0.3	-0.9	+5.0	+12.4	+17.7	+11.1
유로스톡스50	6,393	-1.4	-1.7	+5.7	+10.5	+19.6	+10.3
영국 FTSE100	10,831	+0.4	-0.5	+4.4	+4.0	+17.5	+9.1
독일 DAX	26,046	-2.0	-0.4	+6.6	+11.3	+9.6	+6.4
프랑스 CAC40	8,279	-1.5	-4.8	+0.9	+4.6	+7.5	+1.6
일본 니케이	65,021	-2.1	-1.9	-2.4	+15.5	+52.7	+29.2
홍콩 항셱	25,651	+0.3	+0.5	+2.8	-0.5	+2.4	+0.1
중국 상해종합	3,930	-0.6	+0.8	-0.7	-4.3	+4.4	-1.0
대만 가권	46,551	+0.5	+4.9	+3.3	+38.2	+92.5	+60.7
인도 BSE30	76,515	-1.0	-3.1	+4.1	-4.6	-5.2	-10.2

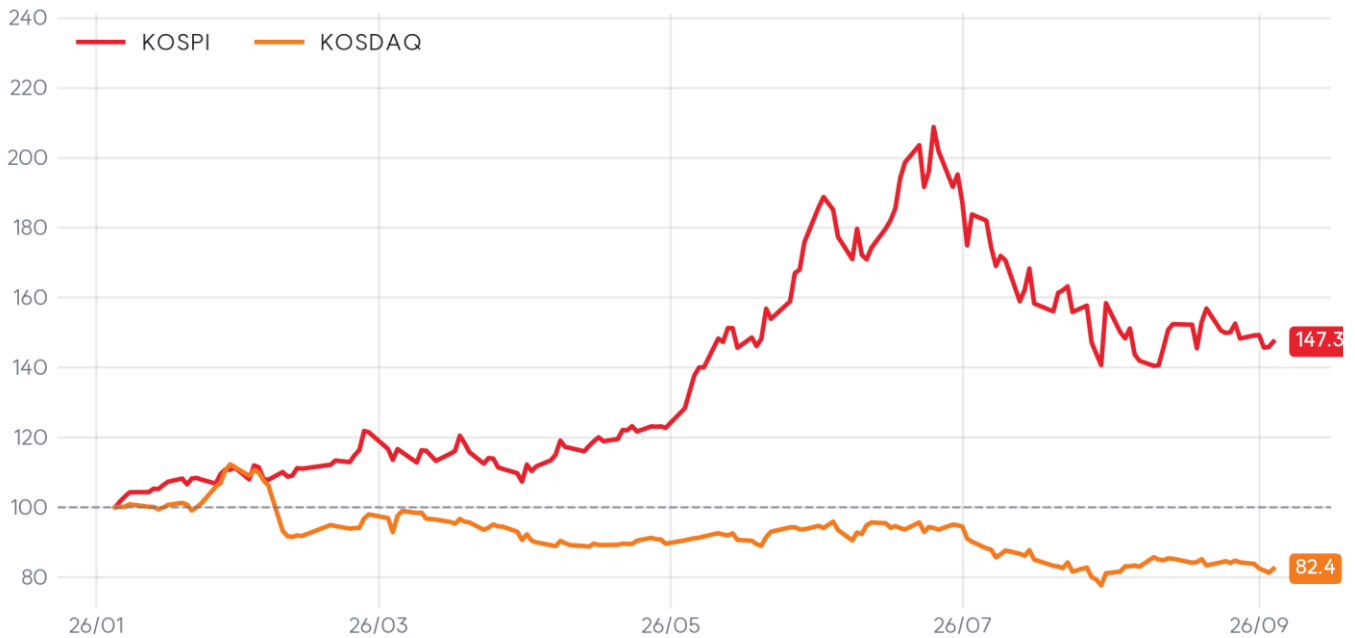
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

KOSPI 시가총액 상위 30 종목 주간 수익률

삼성전자 -0.6%	삼성전자우 +2.6%		SK스퀘어 +1.3%	
	삼성전기 -1.4%		LG에너지솔루션 -3.1%	
	현대차 -4.0%	삼성바이오로직스 -2.6%	KB금융 +0.2%	
	삼성물산 -2.1%	삼성생명 -4.0%	한화에어로스페이스 -8.8%	
SK하이닉스 -0.4%	신한지주 +0.5%	두산에너지빌리티 -10.2%	기아 -1.2%	
	HD현대중공업 -4.5%	SK +5.5%	현대모비스 -6.3%	하나금융지주 -1.2%
	삼성SDI -4.0%	LG전자 +0.0%	LS EL... -9.0%	POSCO... -0.1%
	셀트리온 -1.4%	NAVER -3.2%	한화오션 -1.9%	고려아연 -11.1%
		삼성화재 -3.5%	HD현대일... -12.3%	효성중공업 -13.4%

자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

지수 쏠림 트레이더(코스피/코스닥, 시가총액 가중 지수 / 동일 가중 지수)



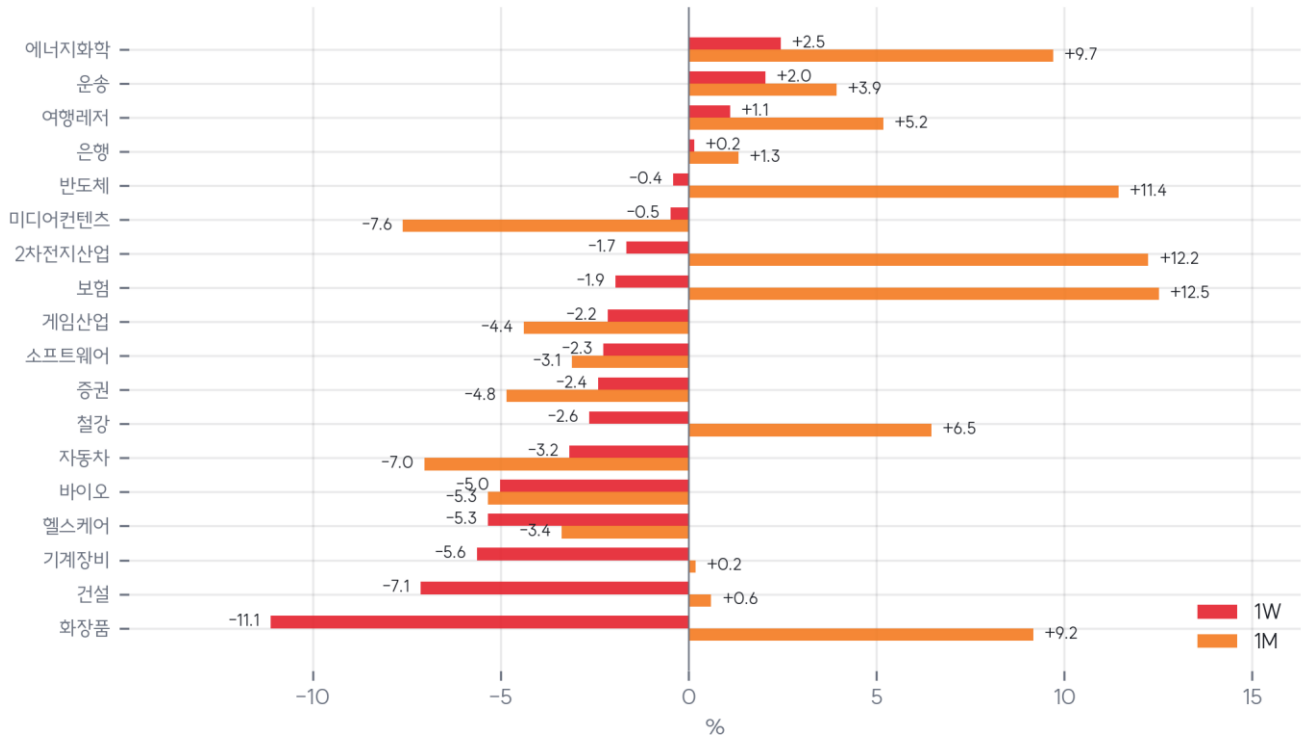
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

한국/미국 스타일 페어 트레이드



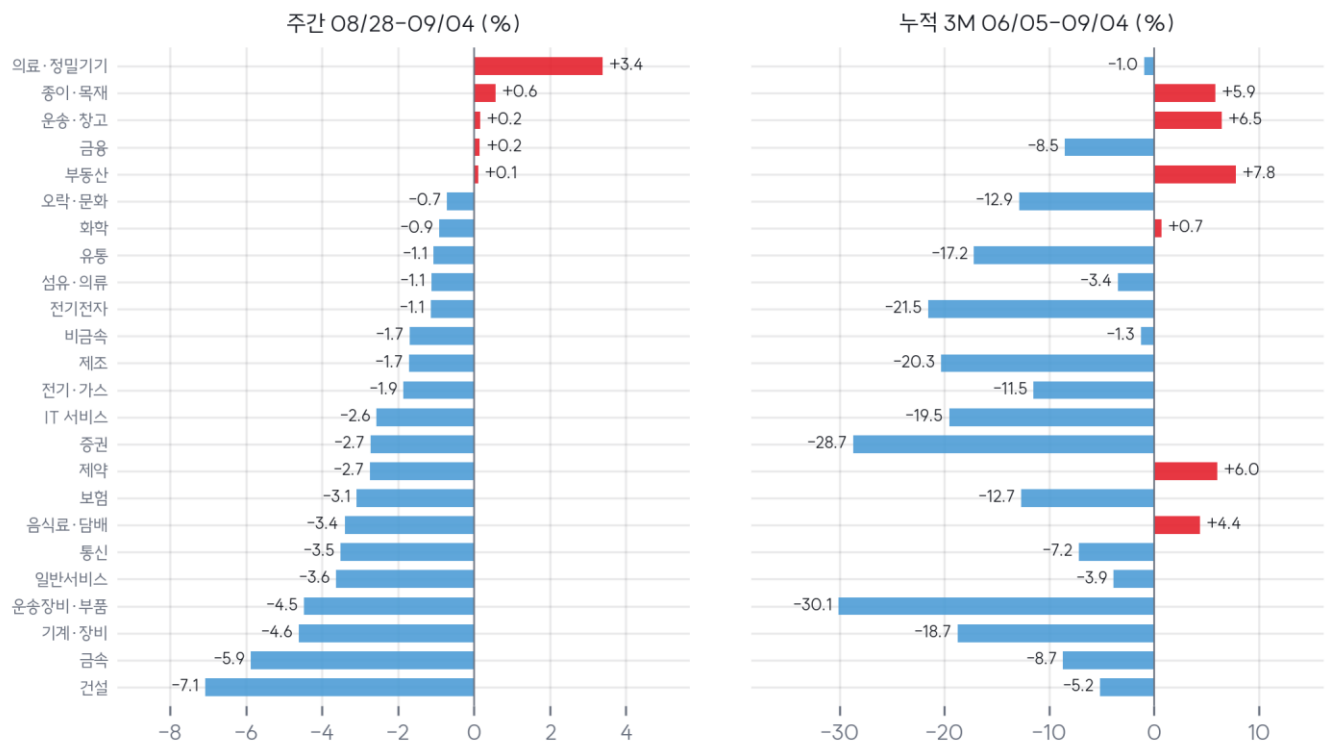
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

한국 섹터 ETF 수익률(주간 / 1개월)



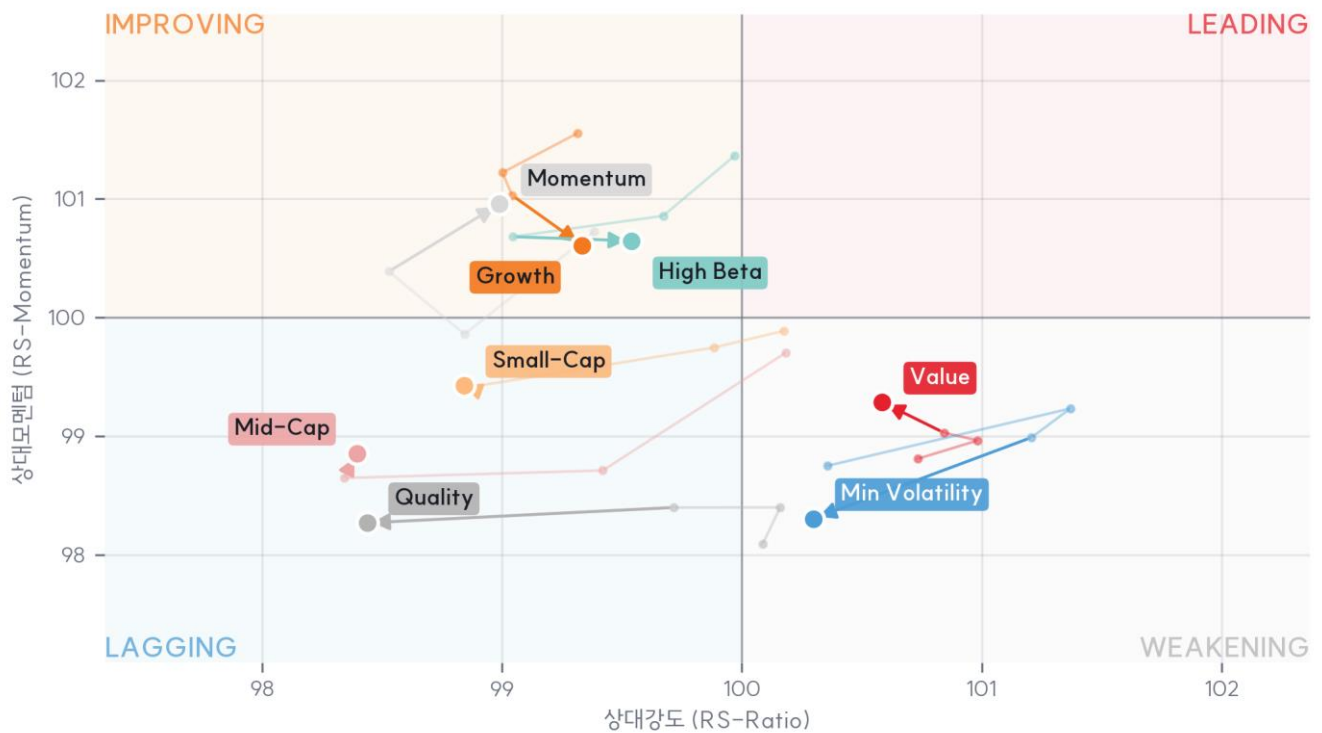
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

KRX 업종지수 수익률(주간 / 3개월 누적)



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

미국 스타일 로테이션(S&P 500 대비)



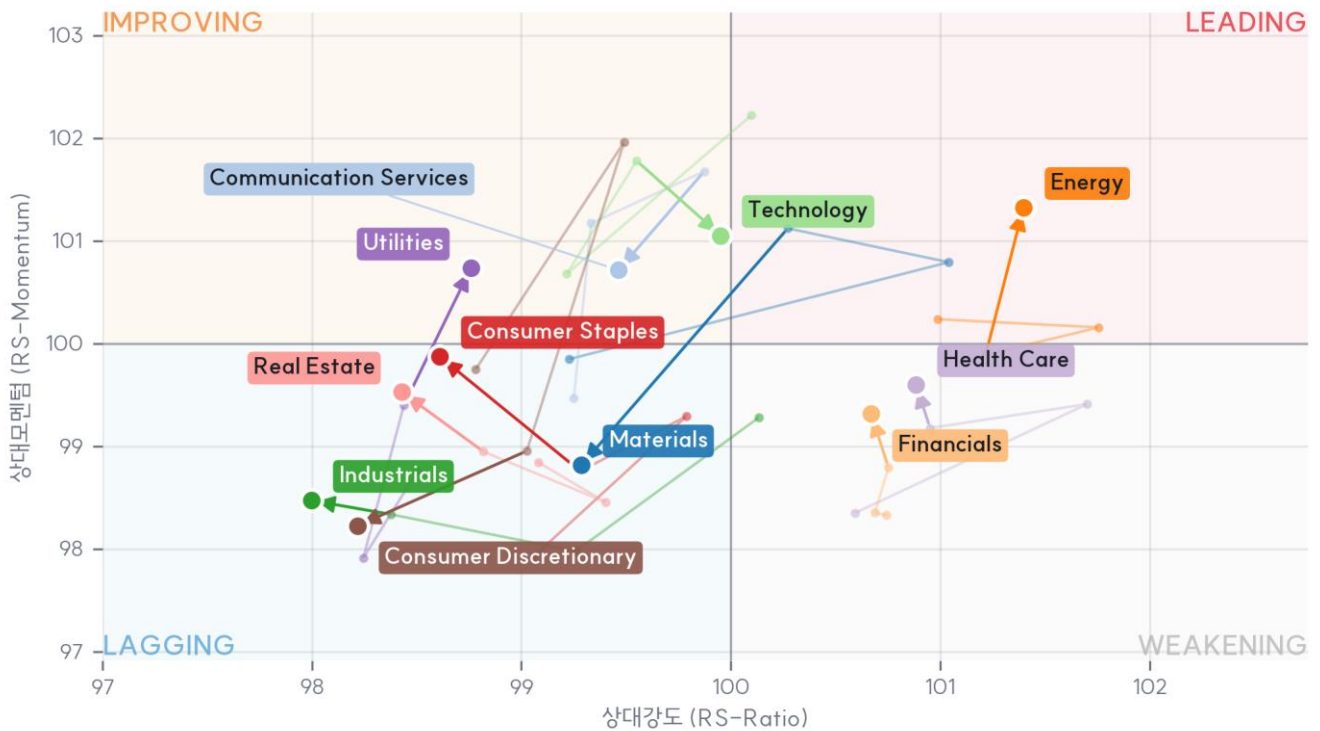
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

한국 스타일 로테이션(KOSPI 200 대비)



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

미국 섹터 로테이션(S&P 500 대비)



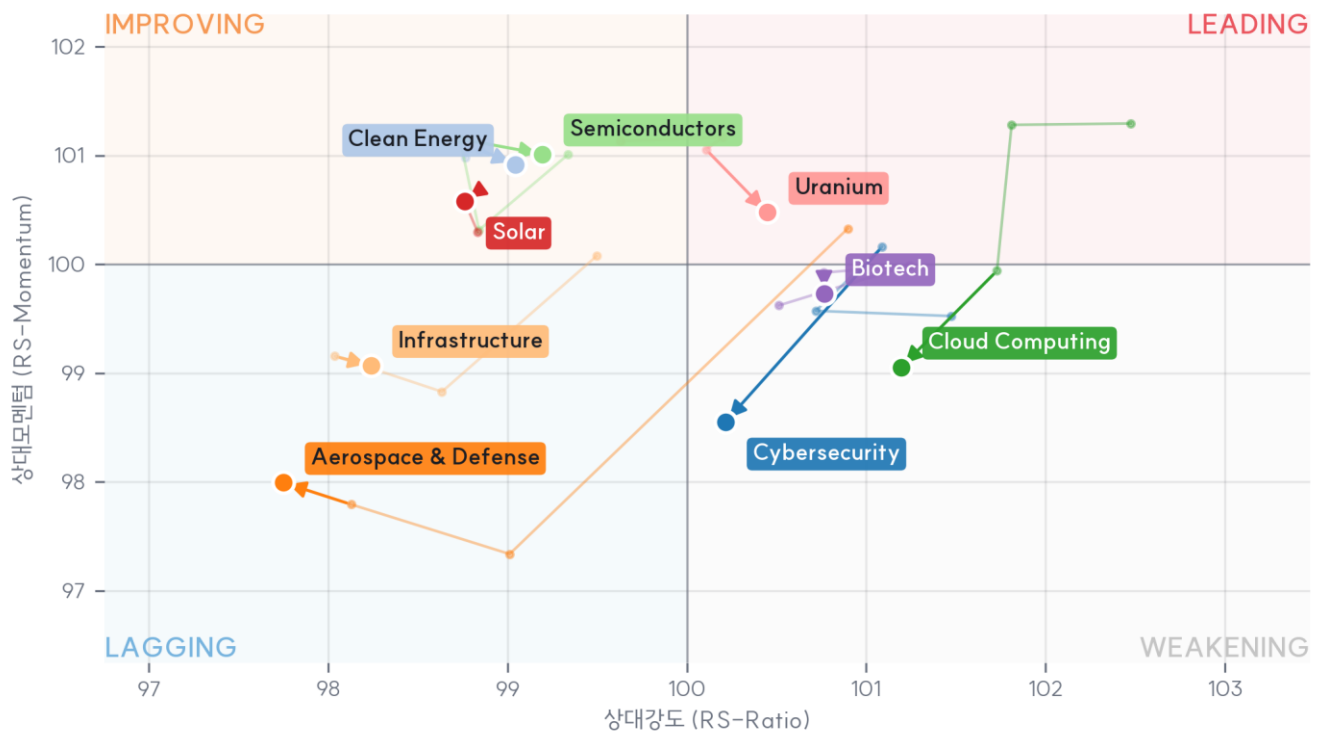
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

한국 섹터 로테이션(KOSPI 200 대비)



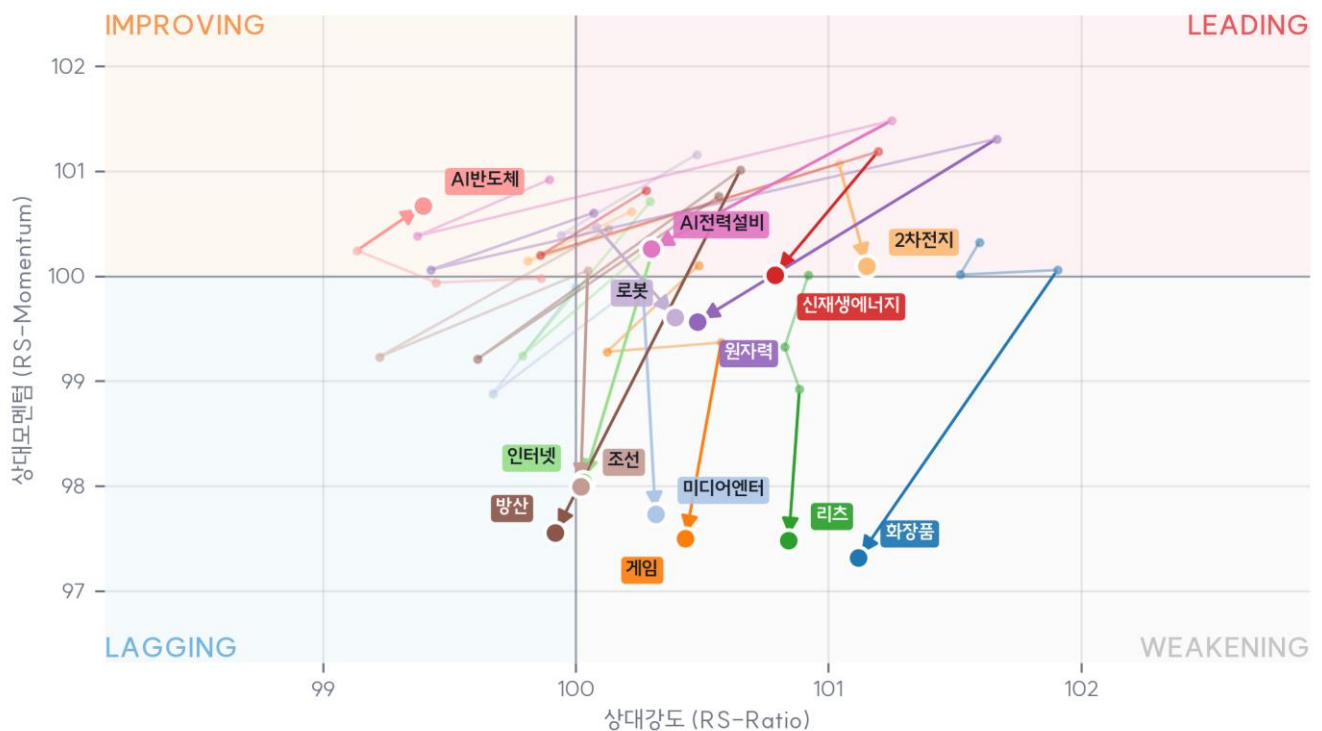
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

미국 테마 로테이션(S&P 500 대비)



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

한국 테마 로테이션(KOSPI 200 대비)



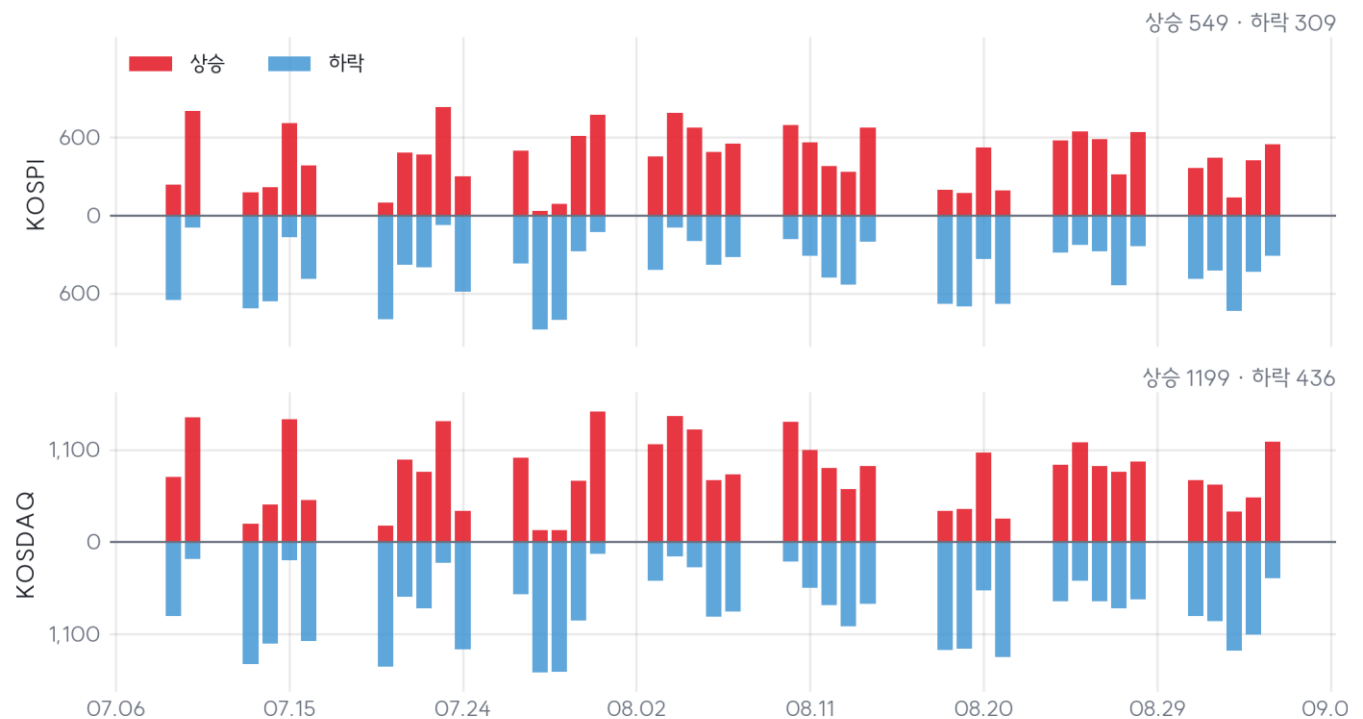
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

코스피/코스닥 20 일 ADR(20 일 등락비율)



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

코스피/코스닥 상승/하락 종목 수



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

S&P 500 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

NASDAQ 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

코스피 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



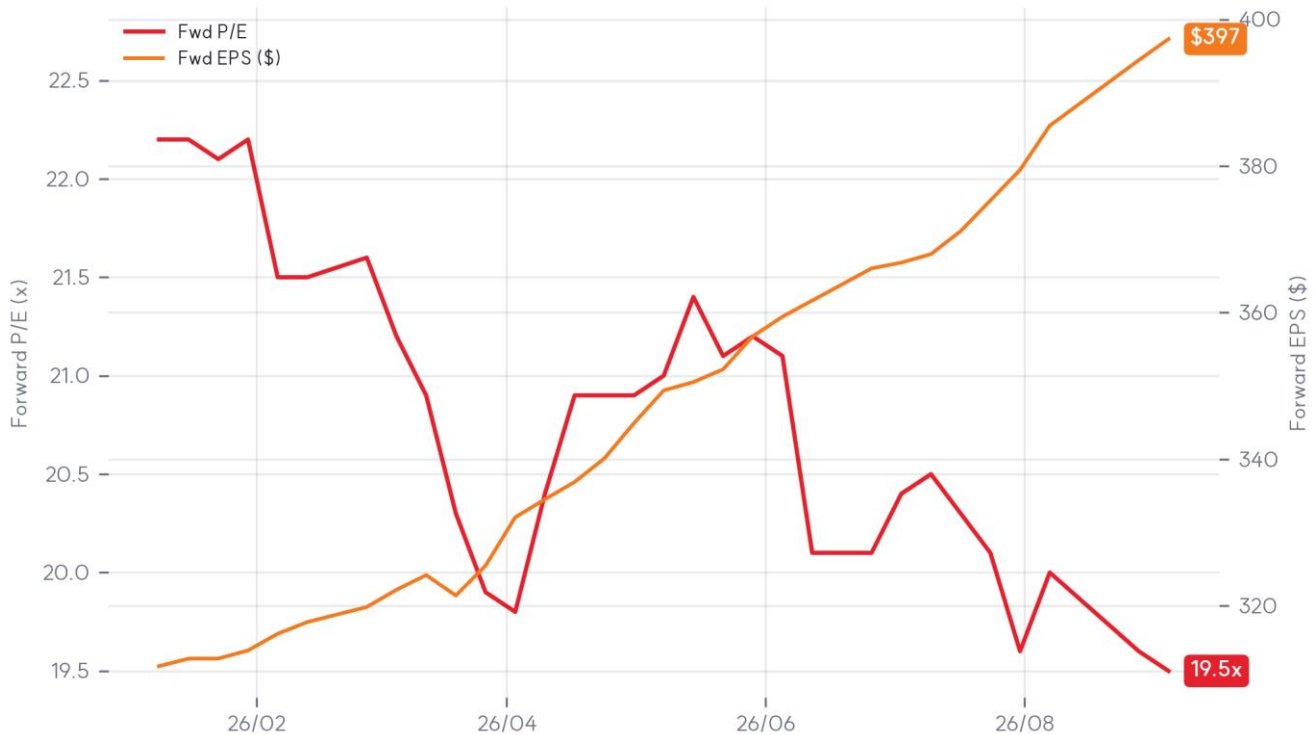
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

코스닥 이동평균선 / 거래량 / RSI / MACD



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

S&P500 Forward P/E · EPS



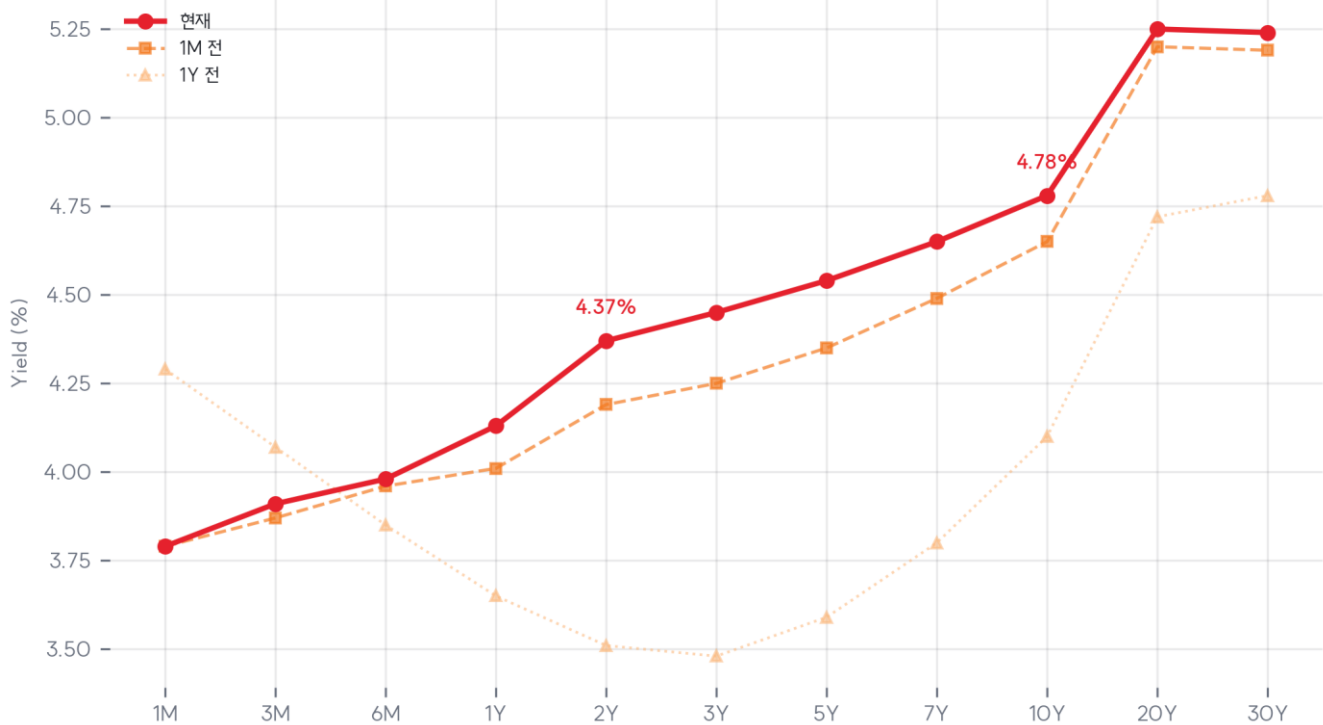
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

미 국채 장단기 금리와 스프레드 추이



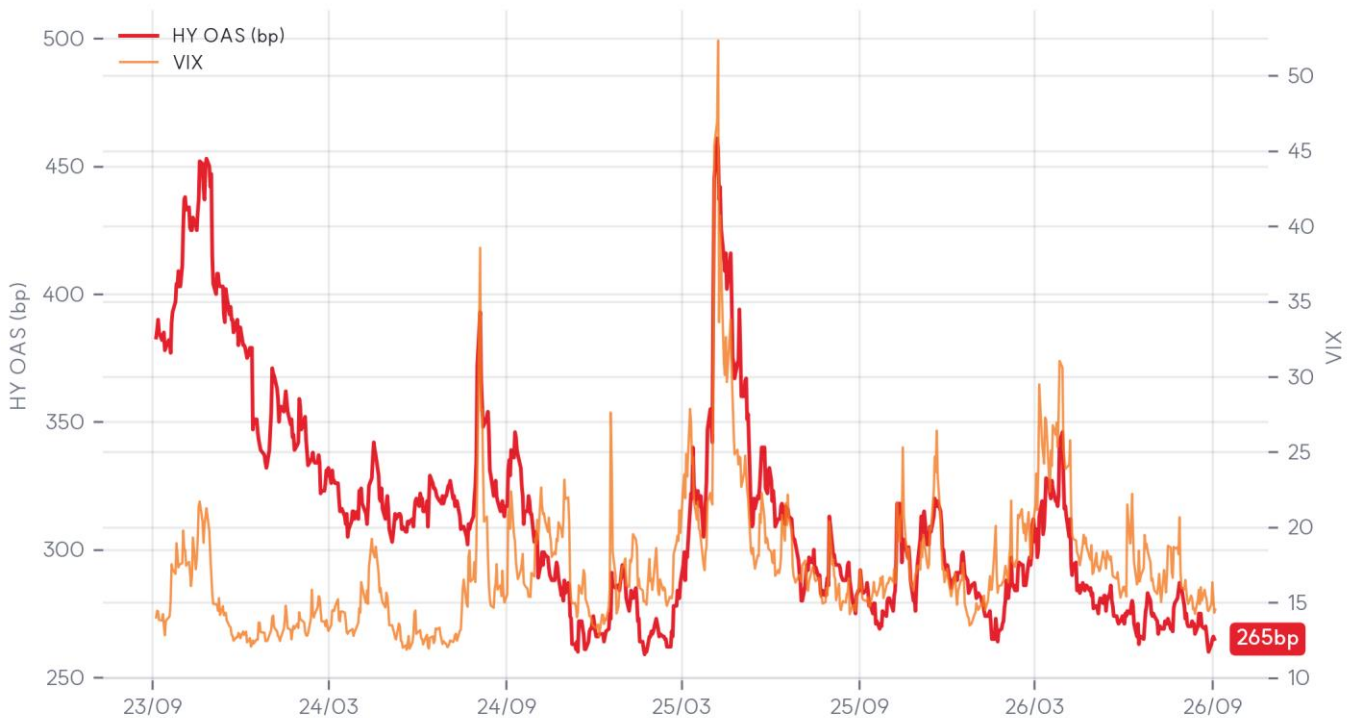
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/3 종가 기준

미 국채 일드커브



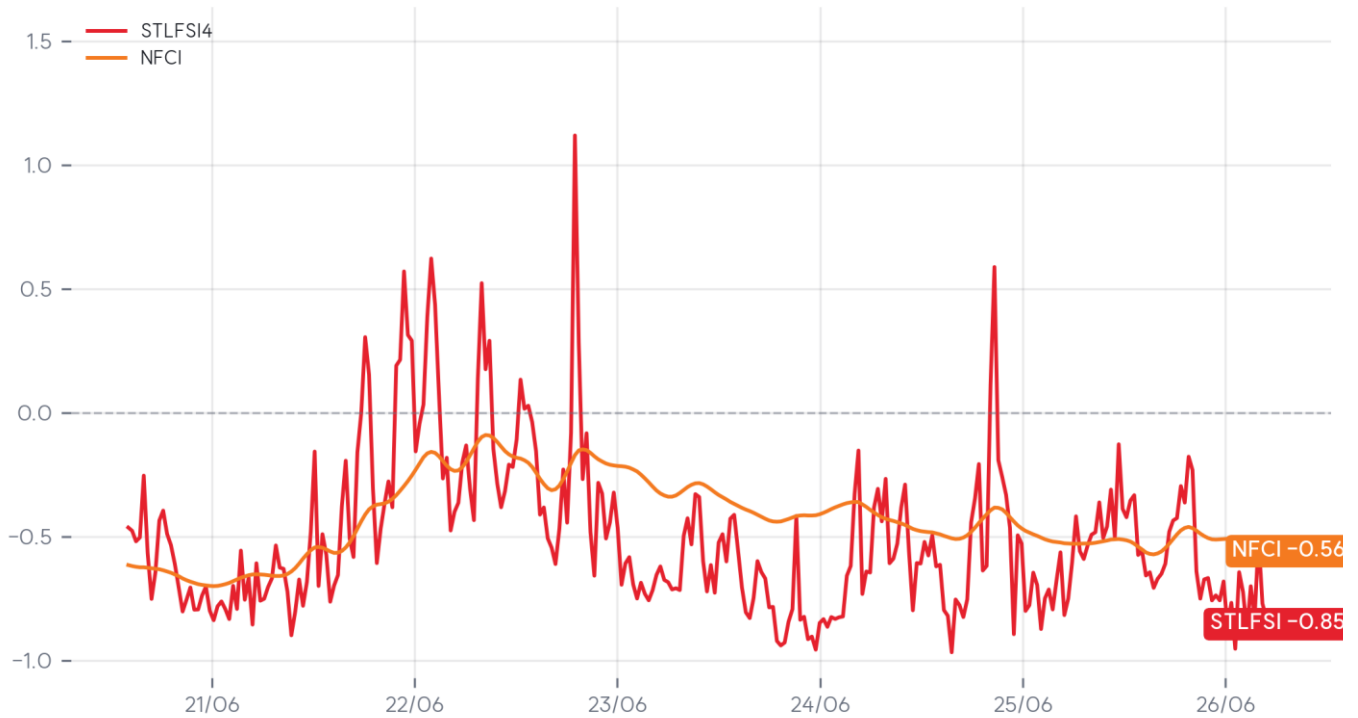
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

미국 하이일드 스프레드와 VIX



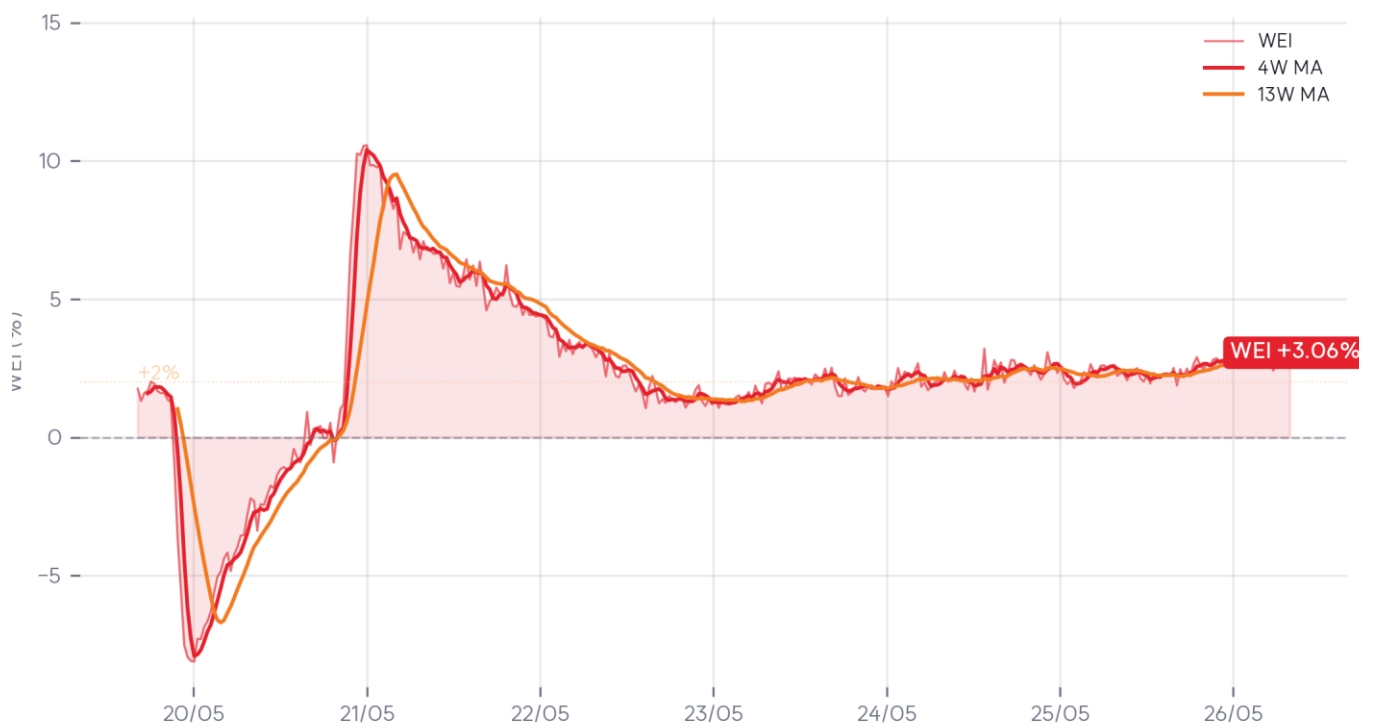
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/3 종가 기준

세인트루이스 연은 금융 스트레스 지수와 시카고 연은 금융환경지수



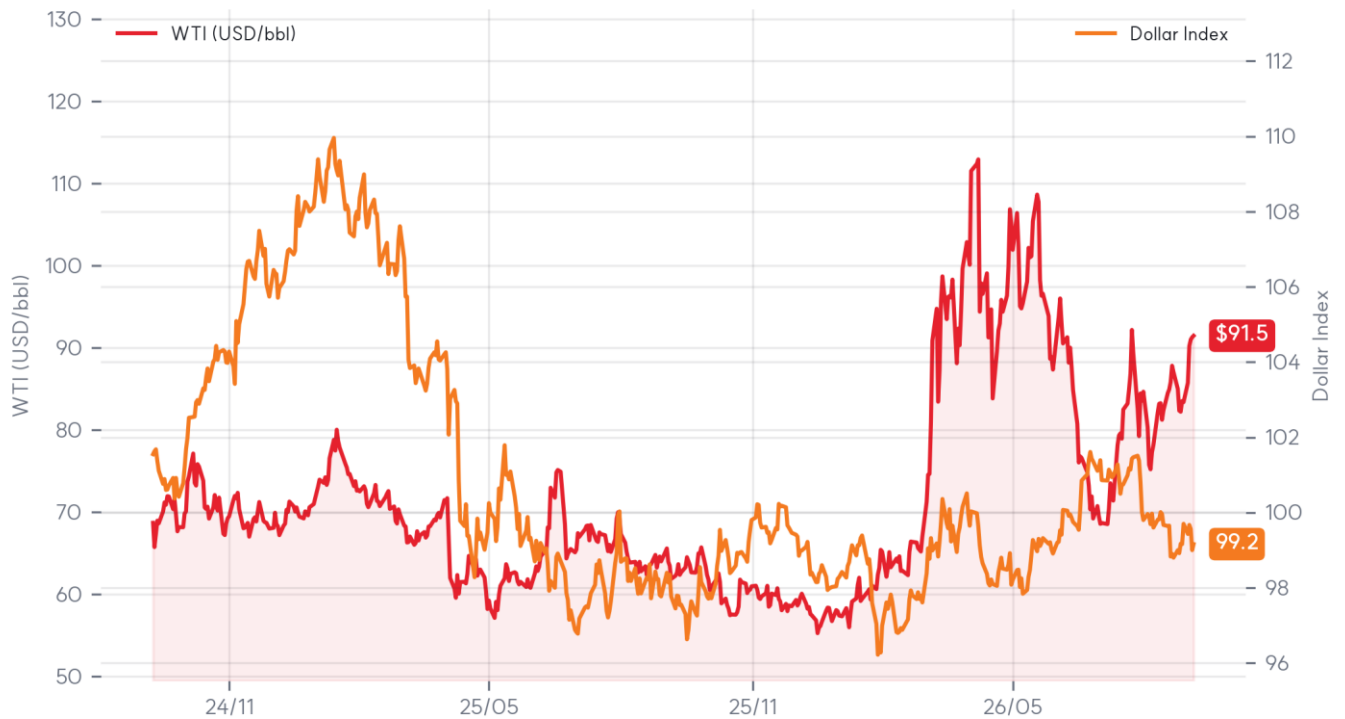
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/28 종가 기준

뉴욕 연은 주간 경제활동지수(WEI)



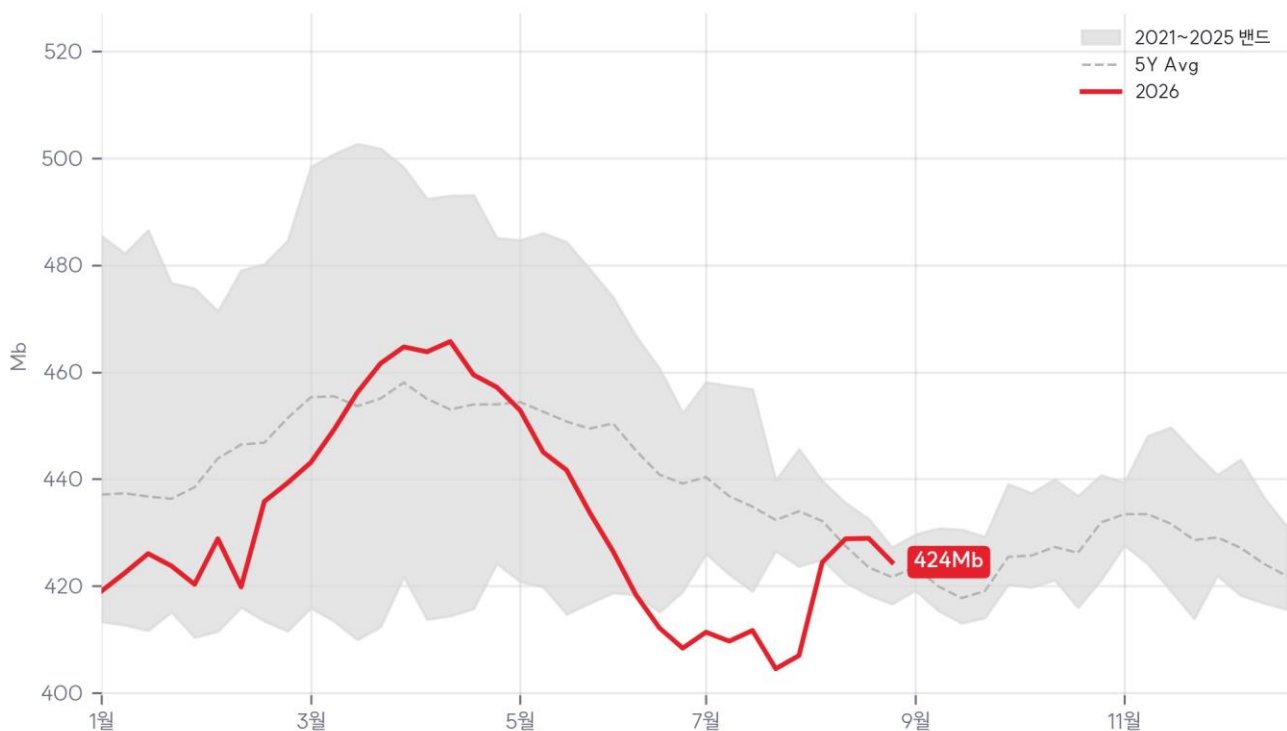
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/29 종가 기준

유가와 달러인덱스 추이



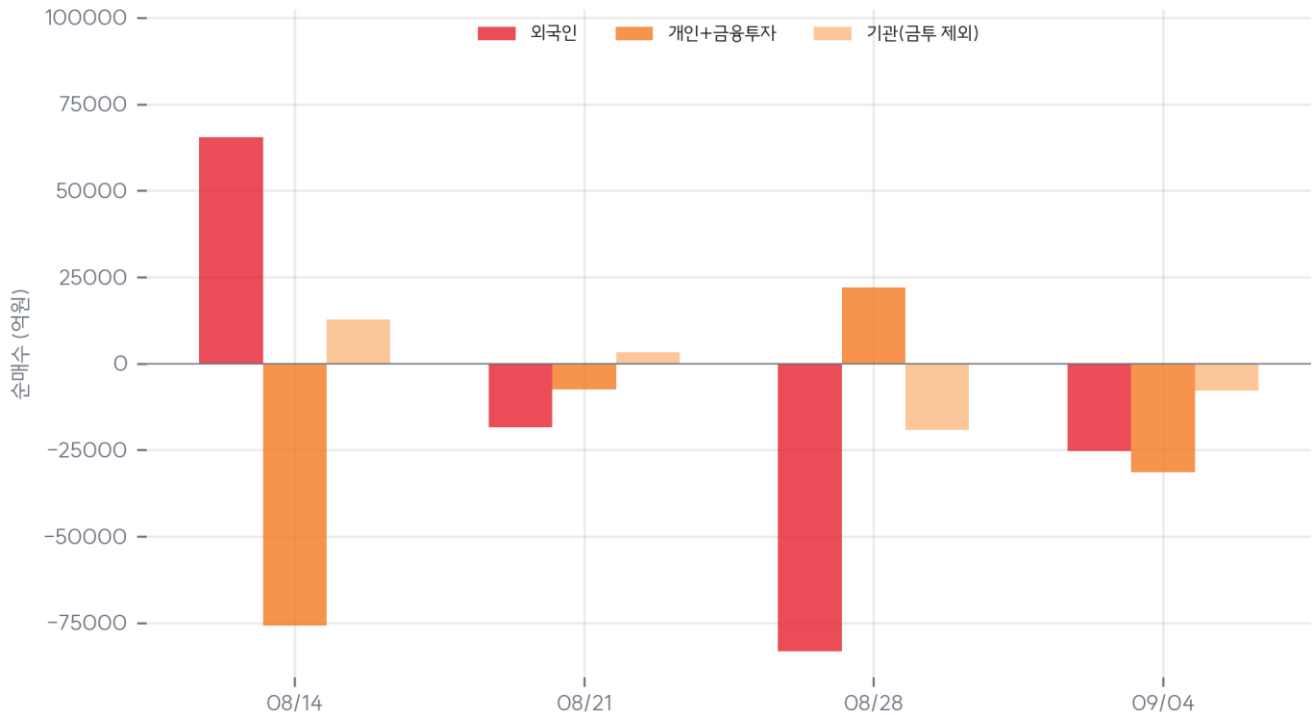
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

미국 원유재고(전략비축유 제외) 계절성



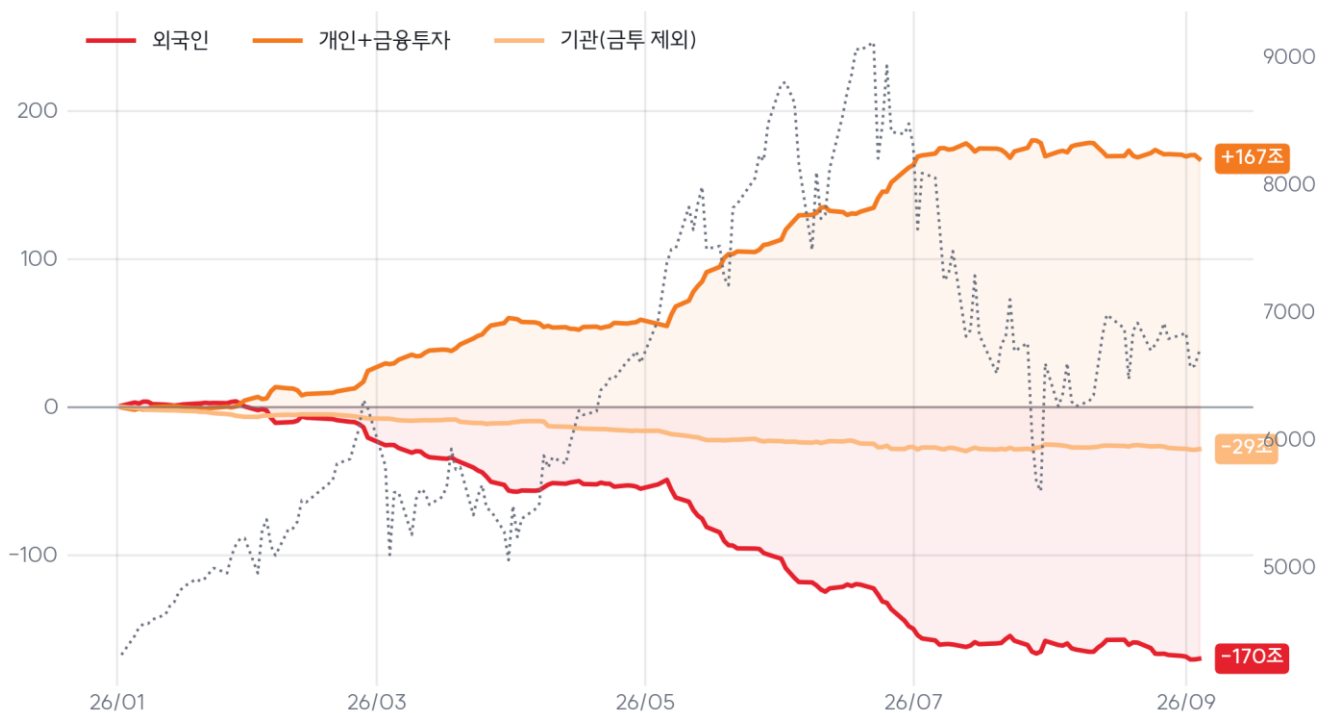
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/28 종가 기준

KOSPI 4 주간 수급 동향



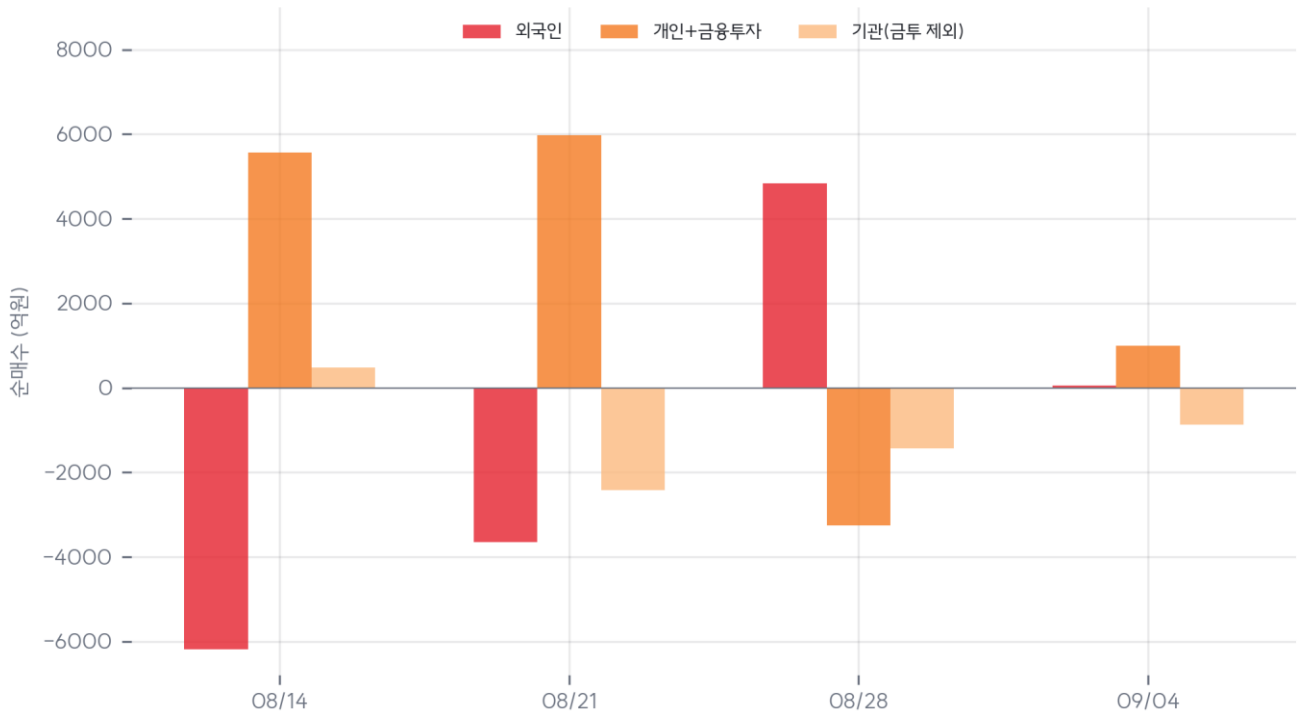
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

KOSPI 투자자별 누적 순매수



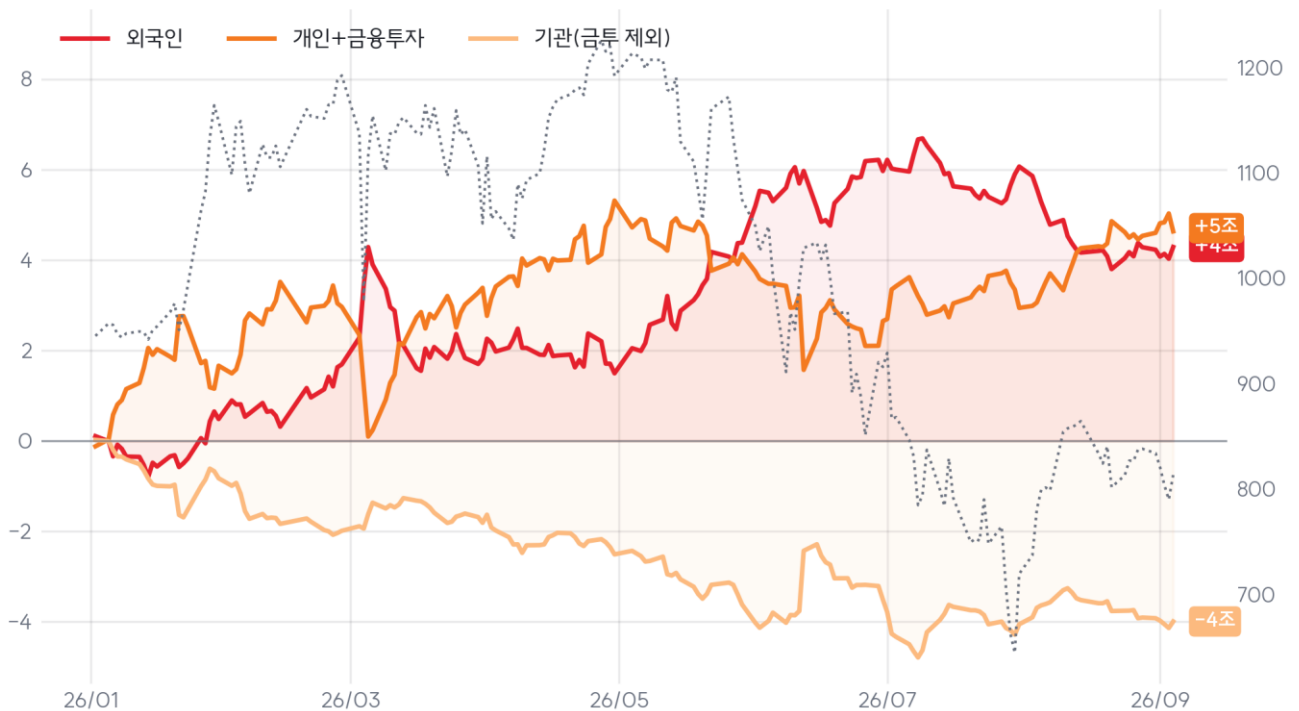
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

KOSDAQ 4 주간 수급 동향



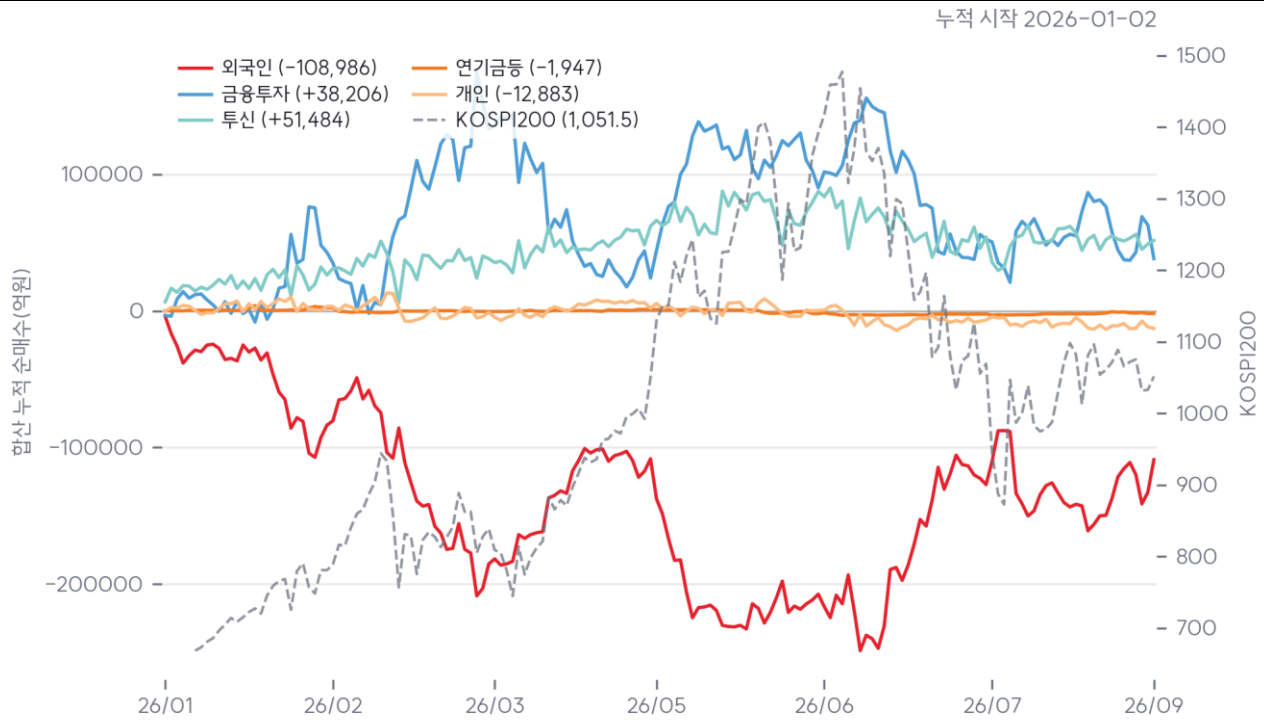
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

KOSDAQ 투자자별 누적 순매수



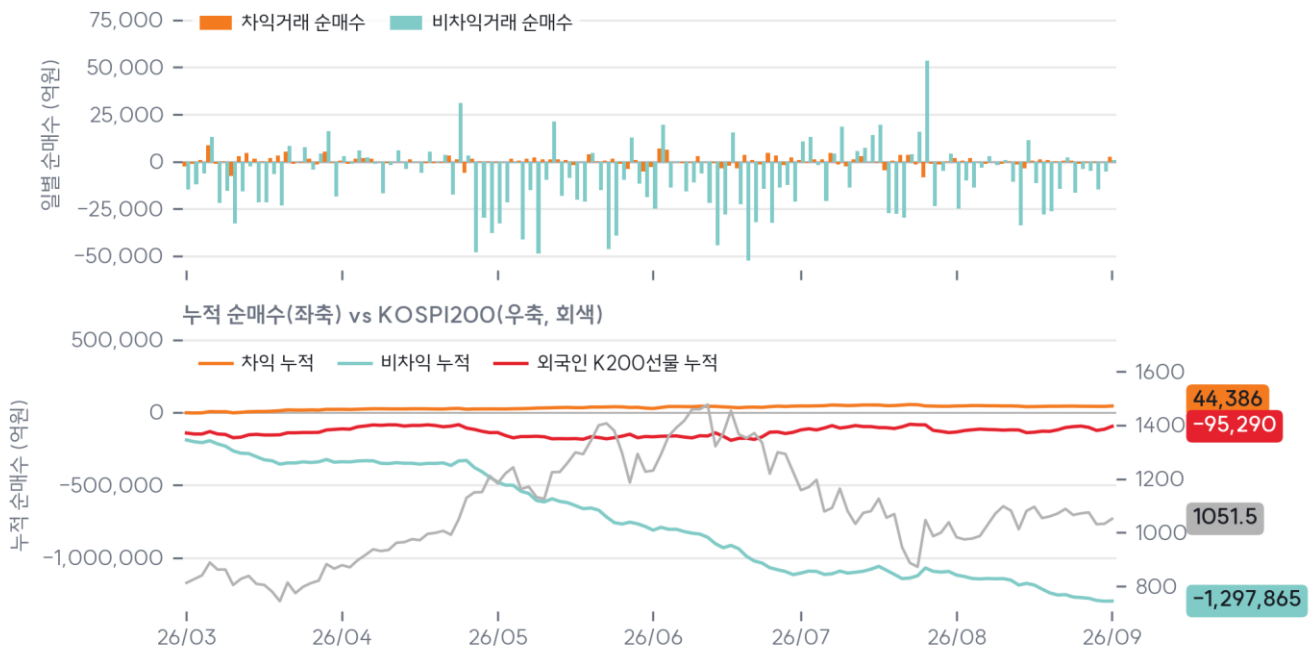
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

코스피 200 선물(Big+Mini) 투자자별 누적 순매수



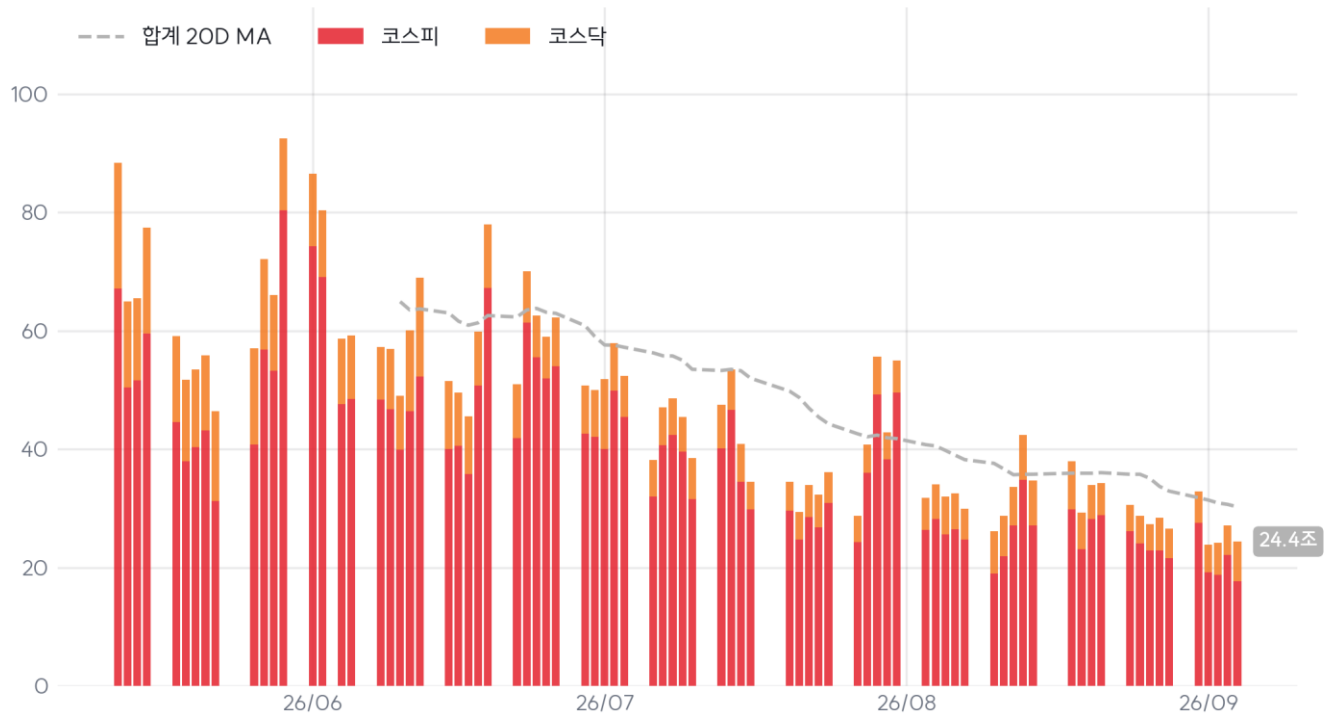
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

프로그램매매 차익/비차익 순매수



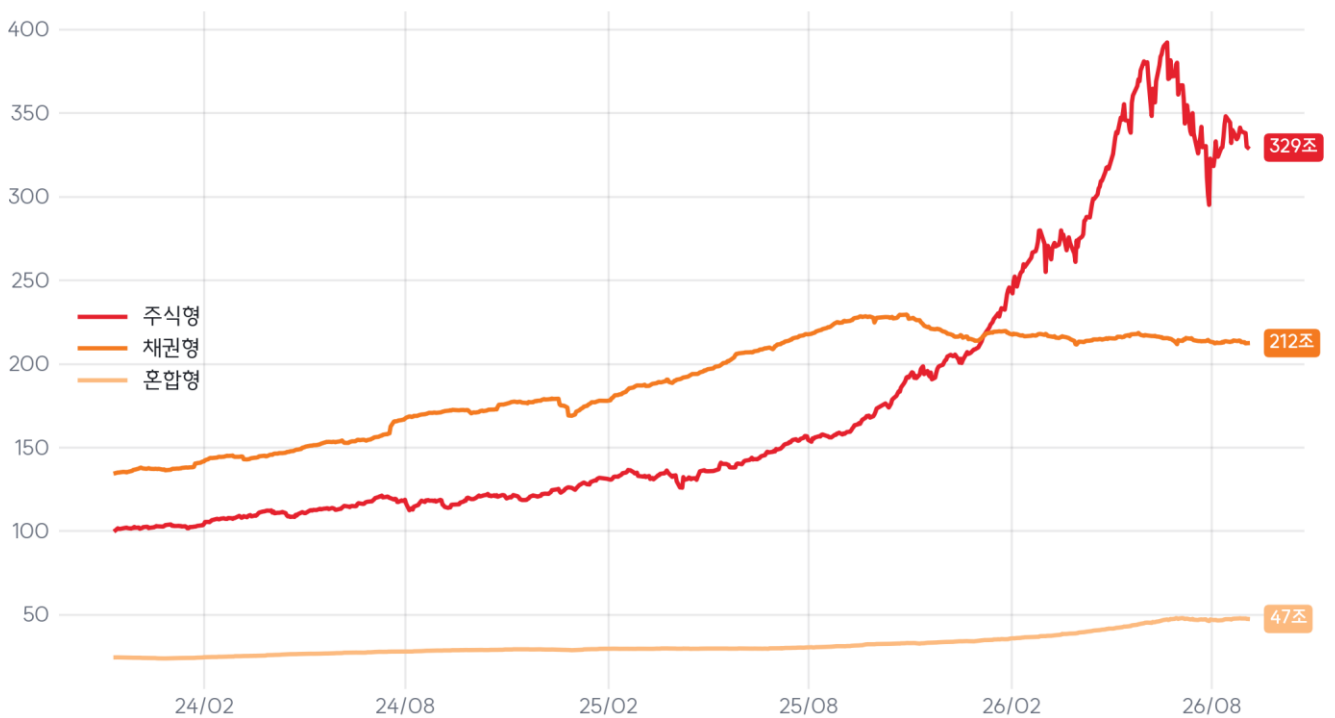
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

국내증시 일별 거래대금



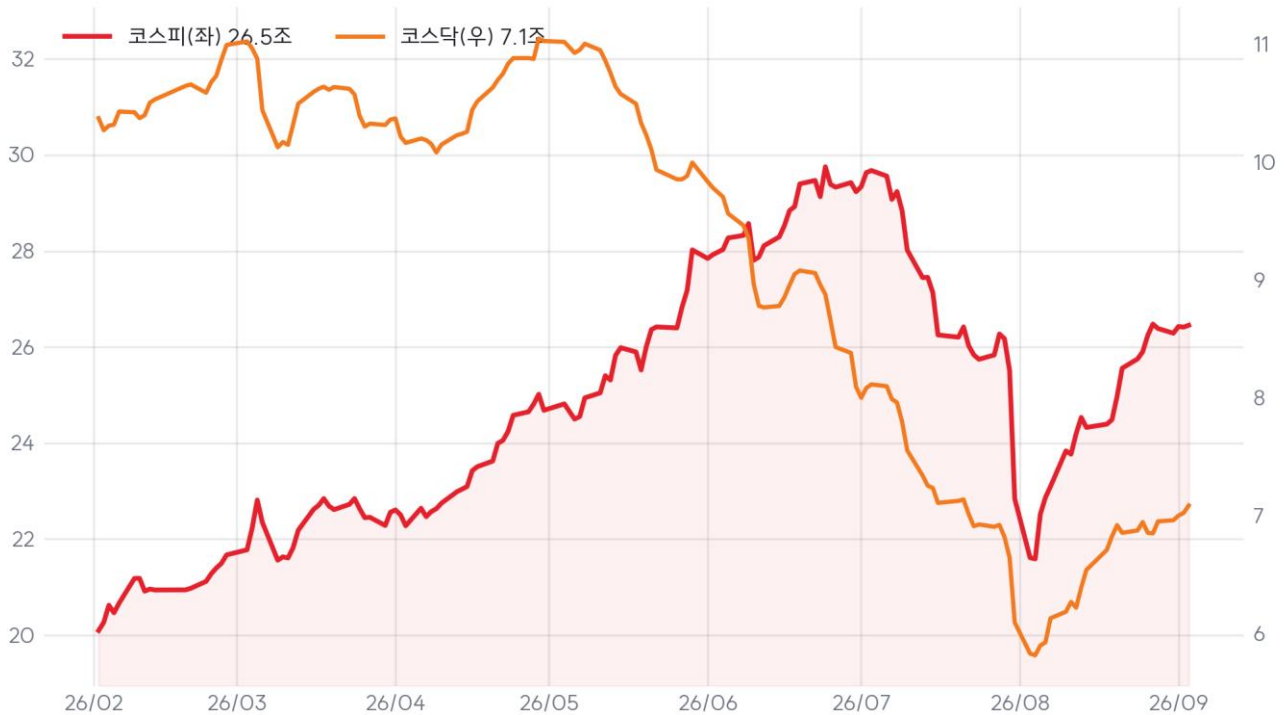
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

국내 자산군별 펀드 설정액



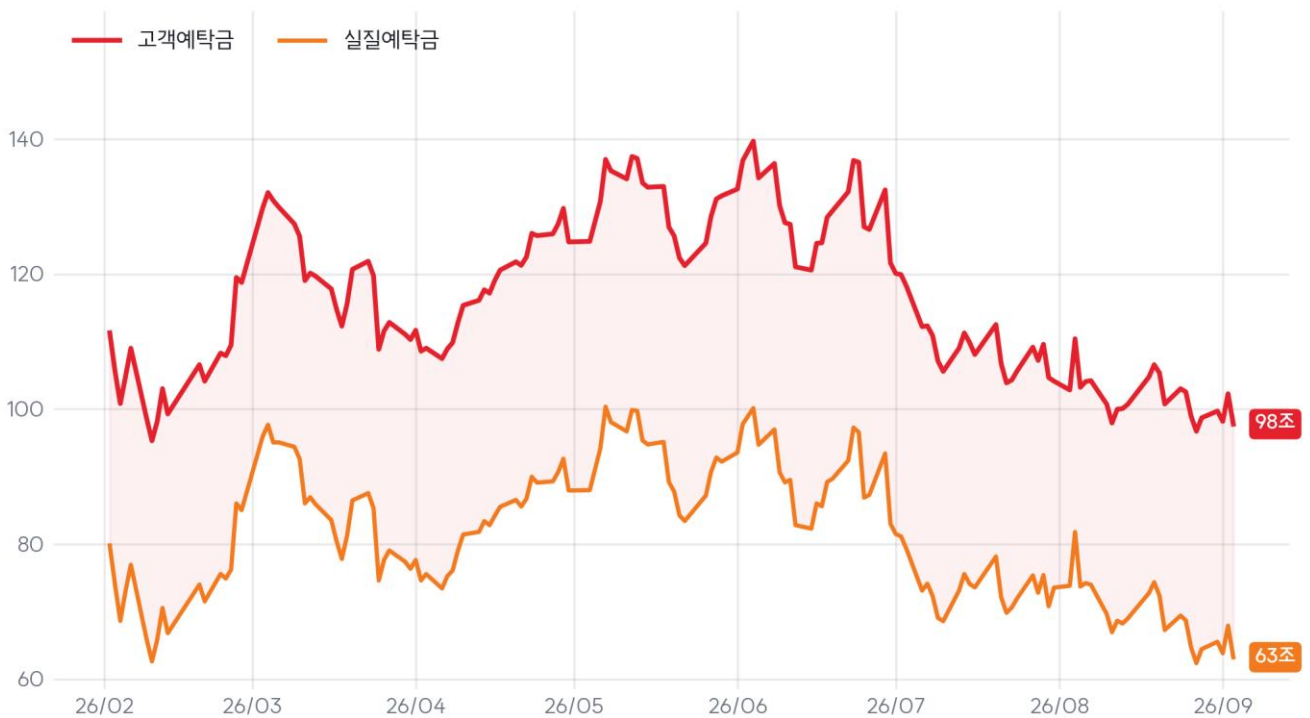
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/3 종가 기준

국내 증시 신용융자 잔고



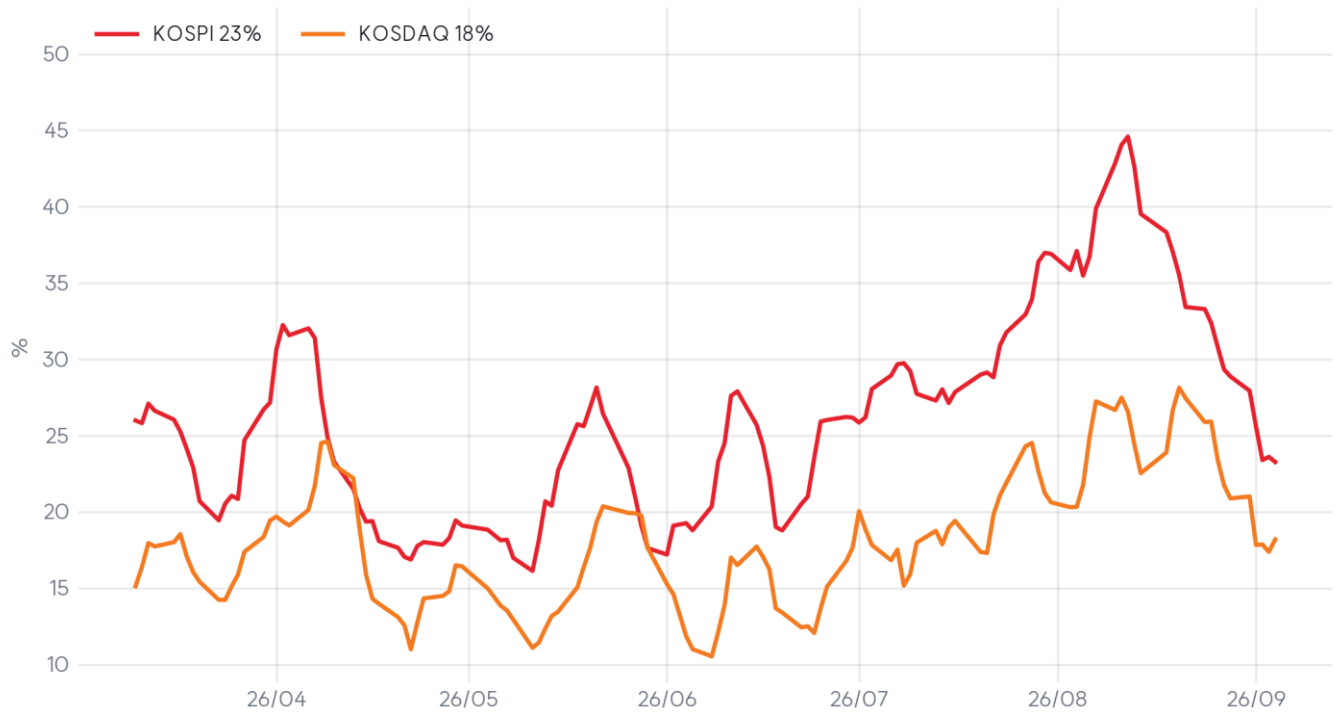
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/3 종가 기준

고객예탁금 · 실질예탁금



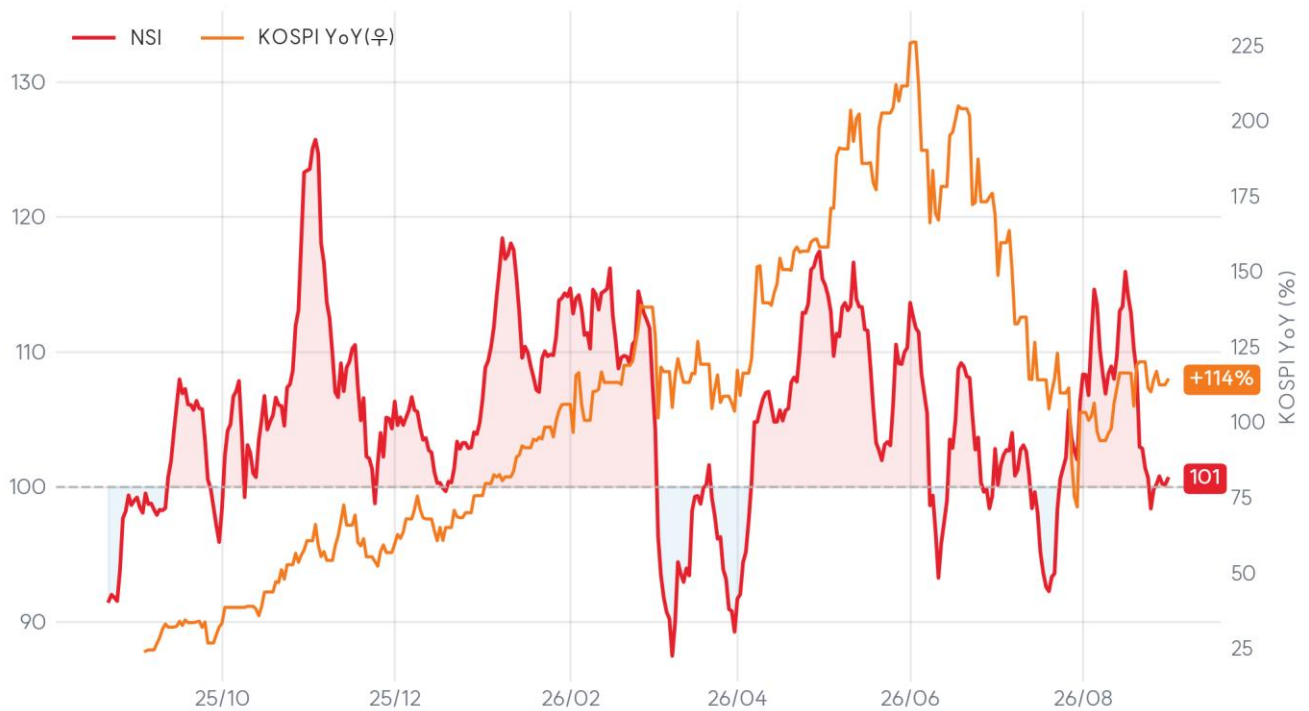
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/3 종가 기준

인버스 ETF 거래대금 비중



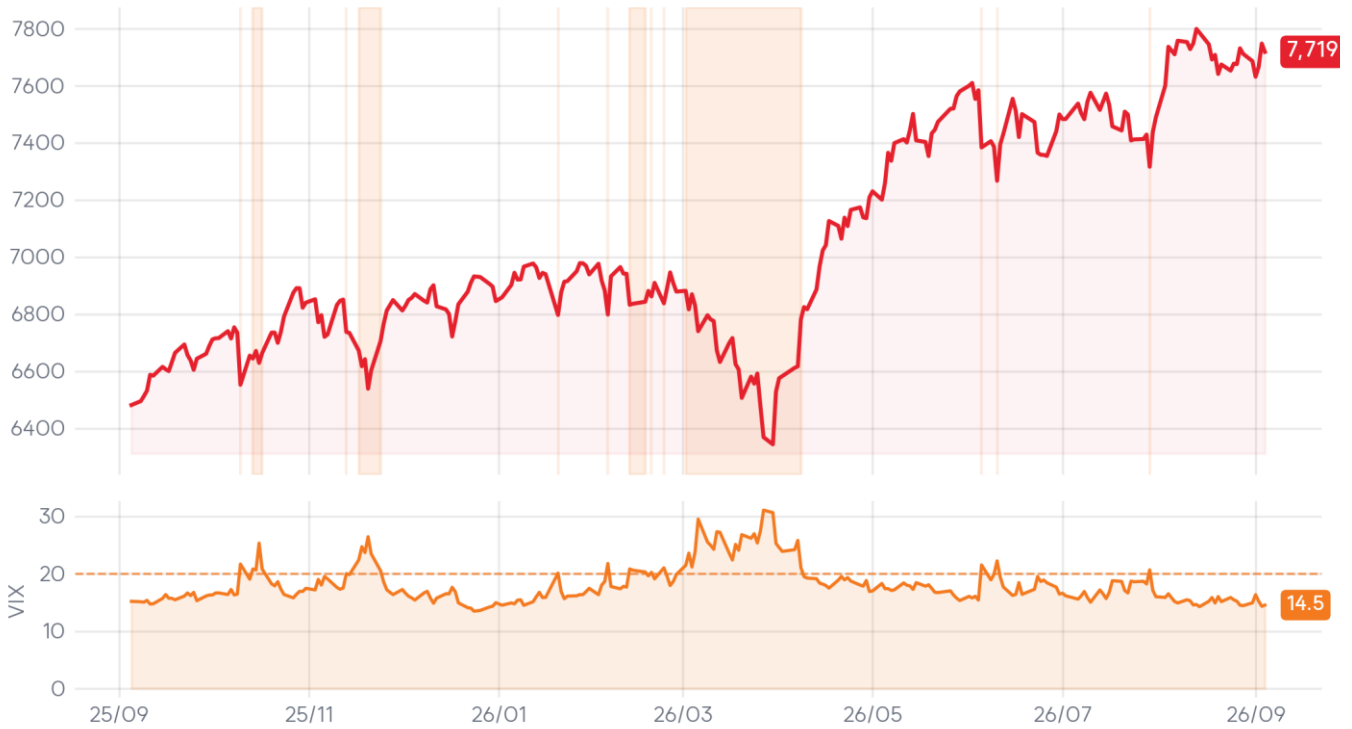
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

한은 뉴스심리지수 (NSI) vs KOSPI YoY



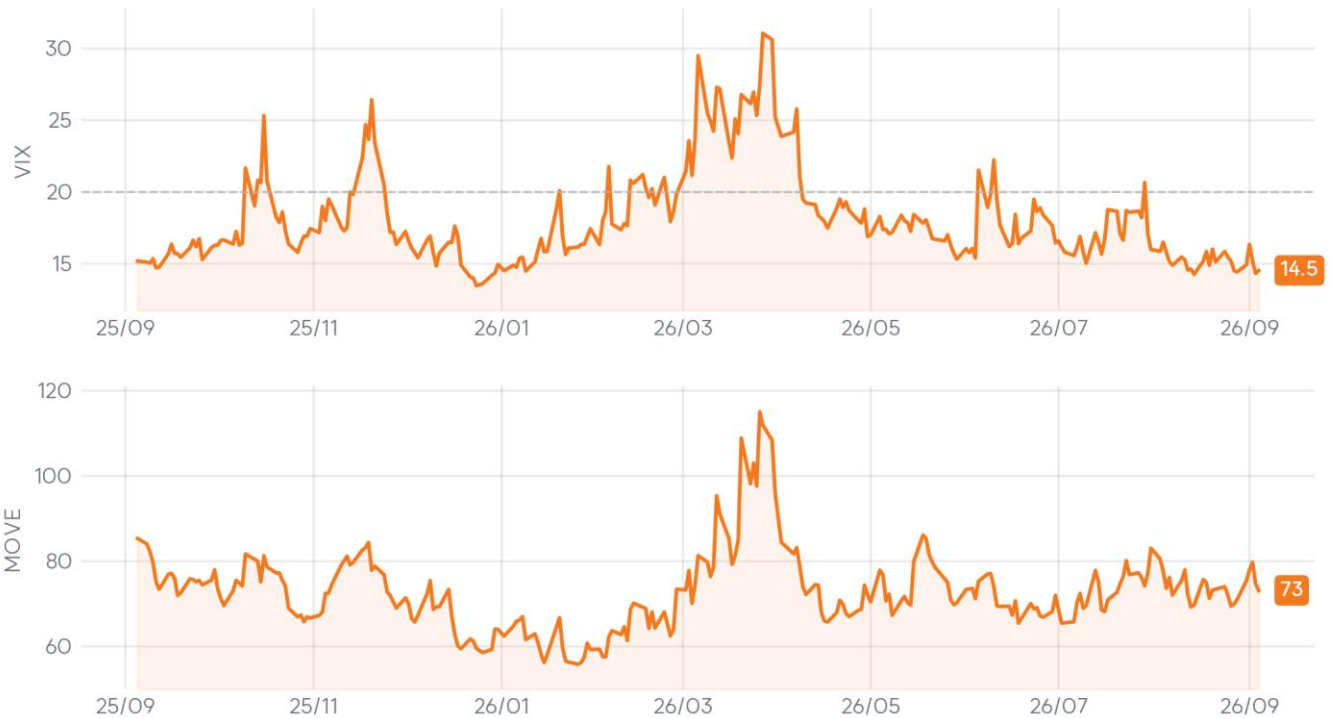
자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 8/31 종가 기준

S&P 500 변동성 레짐



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

VIX vs MOVE



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

시장별 상관관계 매트릭스

시장	KOSPI	KOSDAQ	Nasdaq	S&P	N225	상해종합	항생	SOX	BTC	금
KOSPI	1.00	0.73	0.27	0.22	0.79	0.50	0.06	0.48	-0.05	0.04
KOSDAQ	0.73	1.00	0.32	0.30	0.58	0.34	0.03	0.34	-0.15	-0.10
Nasdaq	0.27	0.32	1.00	0.96	0.33	0.34	0.09	0.75	0.25	0.32
S&P500	0.22	0.30	0.96	1.00	0.31	0.23	0.03	0.65	0.24	0.36
Nikkei225	0.79	0.58	0.33	0.31	1.00	0.70	0.18	0.53	-0.03	0.14
상해종합	0.50	0.34	0.34	0.23	0.70	1.00	0.32	0.48	0.11	0.13
항생	0.06	0.03	0.09	0.03	0.18	0.32	1.00	0.14	0.17	-0.17
SOX	0.48	0.34	0.75	0.65	0.53	0.48	0.14	1.00	0.12	0.21
BTC	-0.05	-0.15	0.25	0.24	-0.03	0.11	0.17	0.12	1.00	0.65
금	0.04	-0.10	0.32	0.36	0.14	0.13	-0.17	0.21	0.65	1.00
연율화변동성%	71.9%	59.5%	17.3%	10.7%	29.6%	17.1%	16.6%	50.5%	35.4%	22.3%

자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

KOSPI vs 자산군 롤링 상관관계

KOSPI vs 아시아증시



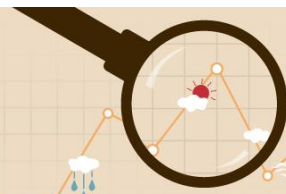
KOSPI vs 미국증시 · 대체자산



자료: Bloomberg, LSEG Workspace, KRX, Quantiwise, SK 증권 / 주: 9/4 종가 기준

경제 캘린더

시간	국가	중요도	지표	예상	이전
2026-09-07					
15:00	독일	★★	독일 산업생산 (MoM) (7 월)	0.1%	0.2%
18:00	유로존	★★	GDP (YoY) (2 분기)	1.0%	0.3%
18:00	유로존	★★	GDP (QoQ) (2 분기)	0.4%	0.4%
2026-09-08					
08:00	한국	★★★★	한국 GDP (QoQ) (2 분기)	0.6%	0.6%
08:00	한국	★★★★	한국 GDP (YoY) (2 분기)	3.7%	3.7%
08:50	일본	★★★★	GDP (QoQ) (2 분기)	0.3%	0.3%
08:50	일본	★★	연간 환산 GDP (QoQ) (2 분기)	1.1%	1.1%
08:50	일본	★★	GDP 물가지수 (YoY) (2 분기)	2.6%	2.6%
2026-09-09					
01:14	중국	★★	중국 수출액 (YoY) (8 월)	-	23.9%
01:14	중국	★★	중국 수입액 (YoY) (8 월)	-	27.5%
01:15	중국	★★	중국 무역수지(USD) (8 월)	120.10B	112.50B
02:00	미국	★★	3 년물 국채 입찰	-	4.291%
08:00	한국	★★★★	한국 실업률 (8 월)	-	2.8%
10:30	중국	★★	중국 소비자물가지수 (YoY) (8 월)	0.9%	0.5%
10:30	중국	★★	중국 소비자물가지수 (MoM) (8 월)	-	-0.1%
10:30	중국	★★	중국 생산자물가지수 (YoY) (8 월)	3.6%	3.5%
2026-09-10					
02:00	미국	★★	10 년물 국채 입찰	-	4.683%
15:00	독일	★★★★	독일 소비자물가지수 (MoM) (8 월)	0.2%	0.2%
15:00	독일	★★	독일 소비자물가지수 (YoY) (8 월)	2.9%	2.9%
19:00	미국	★★	석유수출국기구(OPEC) 월간 보고서	-	-
21:15	유로존	★★★★	예금금리 (9 월)	2.50%	2.25%
21:15	유로존	★★	ECB 한계 대출	-	2.65%
21:15	유로존	★★	유럽중앙은행 통화정책 보고서	-	-
21:15	유로존	★★★★	금리결정 (9 월)	2.65%	2.40%
21:30	미국	★★	연속 실업수당청구건수	-	1,779K
21:30	미국	★★	근원 생산자물가지수 (MoM) (8 월)	0.3%	0.2%
21:30	미국	★★★★	신규 실업수당청구건수	205K	206K
21:30	미국	★★★★	생산자물가지수 (MoM) (8 월)	0.4%	0.0%
21:45	유로존	★★★★	유럽중앙은행 기자회견	-	-
23:00	미국	★★★★	기존주택판매 (8 월)	3.98M	4.06M
23:00	미국	★★	기존주택판매 (MoM) (8 월)	-	-1.7%
2026-09-11					
02:01	미국	★★	30 년물 국채 입찰	-	5.216%
15:00	영국	★★★★	GDP (MoM) (7 월)	0.0%	0.3%
15:00	영국	★★	산업생산 (MoM) (7 월)	0.1%	-0.2%



15:00	영국	★★	제조업 생산 (MoM) (7 월)	0.2%	-0.5%
21:30	미국	★★	근원 소비자물가지수 (YoY) (8 월)	2.4%	2.5%
21:30	미국	★★★	근원 소비자물가지수 (MoM) (8 월)	0.2%	0.2%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (YoY) (8 월)	3.4%	3.4%
21:30	미국	★★★	소비자물가지수 (MoM) (8 월)	0.4%	0.1%
23:00	미국	★★	미국 미시간대 인플레이션 기대치 (9 월)	-	4.0%
23:00	미국	★★	미시간 5 년 인플레이션 예상 (9 월)	-	3.3%
23:00	미국	★★	미시간대 소비자자기대지수 (9 월)	-	51.5
23:00	미국	★★	미시간대 소비자심리지수 (9 월)	-	51.7

미국 실적

티커	종목명	시총	EPS	매출
2026-09-10				
— 폐장 후 —				
ORCL	오라클	457.36B	1.73	19.13B
ADBE	어도비 시스템즈	105.94B	6.07	6.69B
CPRT	코파츠	31.22B	0.3869	1.14B
2026-09-11				
— 개장 전 —				
KR	크로거	35.92B	1.06	34.65B



Compliance Notice

작성자(조준기)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도