



리서치센터 투자전략팀

| 투자전략/시황 Analyst 한지영, RA 유지윤



키움증권

미 증시는 유가 급등 및 금리 상승 부담 지속으로 3거래일 연속 약세

증시 코멘트 및 대응 전략

9일(수) 미국 증시는 메타(+6.6%)의 에이전트 AI 뮤즈 공개에 따른 마이크론(+2.8%) 등 반도체주 강세에도, 중동 발 불확실성에 따른 WTI 95달러, 브렌트유 100달러 돌파 등 유가 부담 속 미 재무부의 바이백 실망감에 따른 미국 10년물 금리 4.83% 돌파 등으로 3거래일 연속 약세 마감(다우 -0.8%, S&P500 -0.5%, 나스닥 -0.6%, 필라델피아 반도체 지수 +0.4%).

현재 시장은 중동과 매크로 불확실성에 지속적으로 발목을 붙잡히고 있는 실정. 미-이란 군사 충돌이 이어지고 있는 가운데, 전일 트럼프는 전쟁이 중간선거 이후에 종료될 것이라고 언급하기도 하는 등 유가 상방 압력을 키우고 있는 상황. 다른 쪽에서는 미 재무부의 바이백 시행에도, 그 규모가 기대치를 미치지 못하다 보니 미 10년물 금리가 오히려 상승세를 보인 점도 우려스러운 부분(최대 60억달러 vs 시장 컨센 60~80억달러).

물론 전일에도 마이크론, 샌디스크 등 주도주인 반도체주가 GPT-6 호재에 이어 메타의 에이전트 AI 뮤즈 출시라는 추가 호재가 나오면서 상대적으로 선방했다는 점은 다행이기는 함. 금리 및 유가 급등 리스크에도 전반적인 미국 증시의 하락폭이 1% 미만으로 제한된 점도 마찬가지.

다만, 이번 주 내내 그래왔던 것처럼 유가와 금리 부담으로 지속적인 하방 압력을 받을 시에는 증시 체력 저하 이슈(=약재에 대한 민감도 상승)에 빠질 수 있다는 점도 염두에 둘 필요. 이는 8월 CPI 중요성을 높이는 요인이기에, 내일까지 CPI 경계심리가 단기 변동성을 만들어 낼 수 있다는 점을 대응 전략에 반영해 놓는 것이 적절.

전일 국내 증시는 미-이란 갈등 지속, 8월 CPI 경계심리 등 매크로 부담 요인에도, 반도체, 이차전지 등 AI 인프라 관련주를 중심으로 강세를 보이면서 상승 마감(코스피 +1.4%, 코스닥 +2.3%).

금일에는 유가 및 미국 장기물 금리 상승에 따른 미국 증시 약세, 국내 선물 옵션 동시만기일에 따른 현선물 수급 변동성에 영향을 받으면서 전일의 상승분을 일부 반납하는 흐름을 보일 전망.

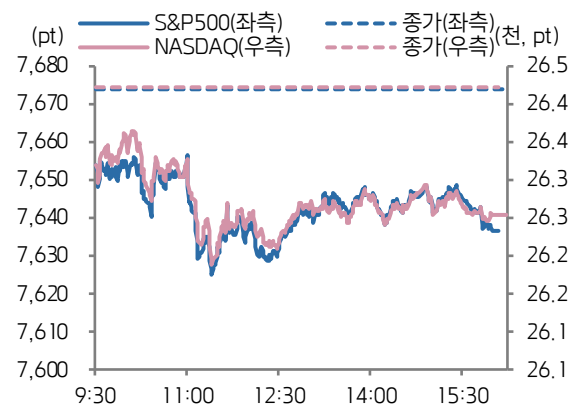
전일 코스피는 33거래일 만에 종가 기준 7,000pt선에 진입한 상황. 더욱이 “7,000pt 돌파 = 반도체 투톱 독주 필요”라는 일반적인 인식과 달리, 전일 반도체(+1.6%)보다 IT가전(+5.4%), 화학(+5.2%), 기계(+3.9%)등 여타 AI 인프라 업종의 강세가 지수 상승을 이끈 것도 특징적인 부분. 중동 및 매크로 불확실성이 높은 상황에서도 상승 온기가 반도체 외 업종으로 확산됐다는 점은 국내 증시의 수급 기반과 체력이 이전보다 개선됐음을 보여주는 대목.

물론 오라클 실적 이벤트 여파, 금일 선물옵션 동시만기일에 따른 현선물 수급 변화, 8월 CPI 사전 경계심리 등으로 변동성이 높아지는 과정에서 재차 7,000pt를 하회할 가능성은 열려 있기는 함. 그러나 그동안 개인의 대규모 매물대(9월 1~9일 누적 순매도 -15.1조원) 속에서 빈번하게 종가 안착에 실패했던 레벨을 처음으로 돌파했다는 점에 주목할 필요.

이전에는 7,000pt 저항선 돌파 여부가 과제였다면, 이제는 7,000pt가 실제 지지선으로 전환될 수 있는지를 확인하는 쪽으로 한 단계 진전했기 때문. 이에 더해 삼성전자, SK하이닉스 자사주 매입 효과(진행률 삼성전자 44.4%, SK하이닉스 40.9%), 외국인 9월 순매수 전환 등으로 수급상 하방 경직성도 강화되고 있다는 점도 안도 요인.

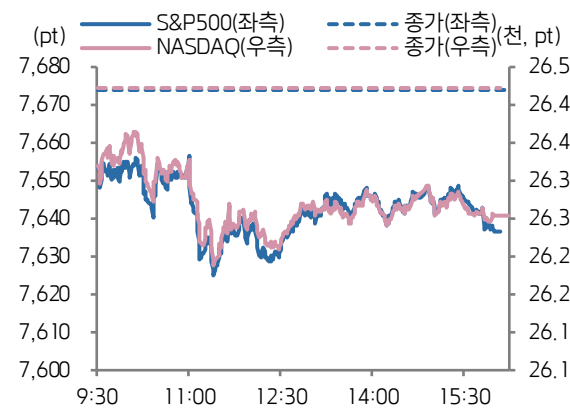
따라서, 이번 주 혹은 차주 매크로(CPI, FOMC, 전쟁 등)발 변동성 확대 압력을 받더라도, 증시 추세 훼손으로 해석하는 것은 지양할 필요. 이보다는 저점을 계속 높여가는 과정에서 반도체뿐 아니라 전력기기, 원전, MLCC 등 AI 인프라 밸류체인주를 중심으로 상승 동력이 확산되는 회복 경로를 유지하는 쪽으로 중심을 잡고 가는 것이 적절.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



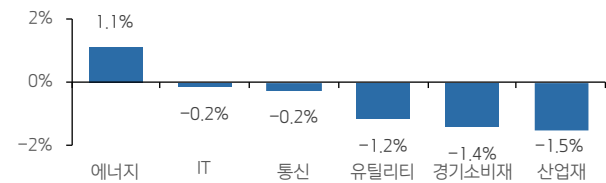
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

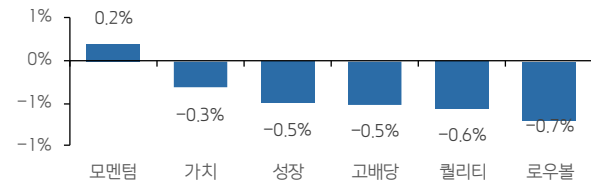


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

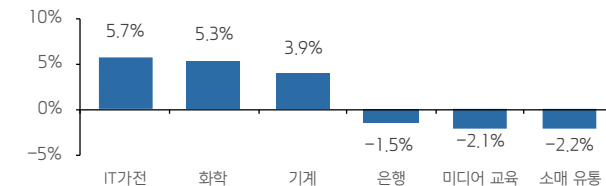


스타일별 주가 등락률

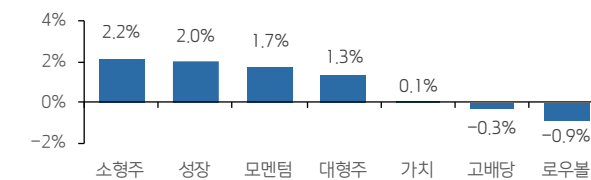


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	315.34	-0.28%	+15.99%	GM	83.76	-2.37%	+3%
마이크로소프트	491.65	-0.47%	+1.66%	일라이릴리	1,124.21	+0.03%	+4.61%
알파벳	330.65	-2.28%	+5.64%	월마트	105.83	-0.21%	-5.01%
메타	653.69	+6.55%	-0.97%	JP모건	354.71	+0.34%	+10.08%
아마존	252.40	-1.78%	+9.35%	엑손모빌	164.23	+2.22%	+36.47%
테슬라	367.81	-0.1%	-18.21%	세브론	213.81	+1.91%	+40.29%
엔비디아	223.67	-0.91%	+19.93%	제너럴일렉트릭	105.83	-0.2%	-5%
브로드컴	364.38	-1.13%	+5.28%	캐터필러	815.56	-0.84%	+42.36%
AMD	521.10	+3.04%	+143.32%	보잉	206.42	-2.05%	-4.93%
마이크론	1,027.77	+2.75%	+260.1%	넥스트에라	82.65	-1.4%	+3%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	7,051.64	+1.4%	+67.33%	USD/KRW	1,340.00	-0.24%	-6.91%
코스피200	1,114.61	+1.32%	+83.94%	달러 지수	98.77	-0.02%	+0.46%
코스닥	830.37	+2.28%	-10.28%	EUR/USD	1.16	+0.08%	-0.96%
코스닥150	1,426.18	+2.8%	-7.83%	USD/CNH	6.71	-0.01%	-3.86%
S&P500	7,636.36	-0.48%	+11.55%	USD/JPY	153.56	-0.27%	-2.01%
NASDAQ	26,253.34	-0.64%	+12.96%	채권시장			
다우	52,380.66	-0.77%	+8.98%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	16.46	+4.71%	+10.1%	국고채 3년	3.910	+1.2bp	+95.9bp
러셀2000	2,921.23	-1.32%	+17.7%	국고채 10년	4.400	+0bp	+101.5bp
필라. 반도체	11,931.32	+0.37%	+68.45%	미국 국채 2년	4.430	+3.6bp	+95.7bp
다우 운송	20,573.88	-1.09%	+18.53%	미국 국채 10년	4.841	+5.2bp	+67.4bp
상해종합	3,951.51	+0.28%	-0.44%	미국 국채 30년	5.289	+4.3bp	+44.5bp
항생 H	8,369.05	-0.34%	-6.11%	독일 국채 10년	3.444	+7.8bp	+58.9bp
인도 SENSEX	74,764.23	-1.08%	-12.27%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	6,311.56	-1.58%	+8.98%	WTI	96.05	+3.25%	+68.66%
MSCI 전세계 지수	1,146.08	-0.47%	+12.96%	브렌트유	101.21	+3.36%	+66.33%
MSCI DM 지수	4,938.41	-0.56%	+11.47%	금	4,460.70	+0.49%	-0.82%
MSCI EM 지수	1,755.42	+0.19%	+25%	은	67.94	+2.48%	-3.77%
MSCI 한국 ETF	190.78	+0.46%	+96.24%	구리	680.35	+0.96%	+19.74%
디지털화폐				BDI	3,584.00	+0.25%	+90.94%
비트코인	78,302.67	-0.23%	-10.66%	옥수수	527.75	-1.08%	+14.6%
이더리움	2,471.16	-0.47%	-17.01%	밀	728.75	-2.44%	+29.04%
				대두	1,309.50	-0.51%	+23.02%
				커피	292.05	+0.26%	-7.15%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 9월 9일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.