

Eugene Daily Snapshot

매크로·수급 풍랑에도 무너지지 않은 7천

유진투자증권

2026.09.11

글로벌 매크로팀 이준영_02)368-6136_lee.jy@eugenefn.com

주식 (26.9.10)

(단위: pt, %)

		증가	1D	1W	1M	YTD
한국	KOSPI	7,033.92	-0.3	6.9	11.7	66.9
	KOSDAQ	836.92	0.8	5.9	-2.1	-9.6
미국	S&P500	7,591.70	-0.6	-1.0	-2.1	10.9
	NASDAQ	26,081.73	-0.7	-0.5	-2.0	12.2
	필라델피아 반도체	11,614.17	-2.7	2.4	-3.2	64.0
유럽	EUROSTOXX50	6,268.97	-0.7	-1.8	-4.1	8.2
	독일 DAX40	25,361.15	-0.8	-2.5	-3.7	3.6
아시아	일본 NIKKEI225	65,270.95	0.2	1.6	-2.5	29.7
	대만가권	24,954.47	-1.3	-1.0	-3.8	-3.8

채권

(단위: %, bp)

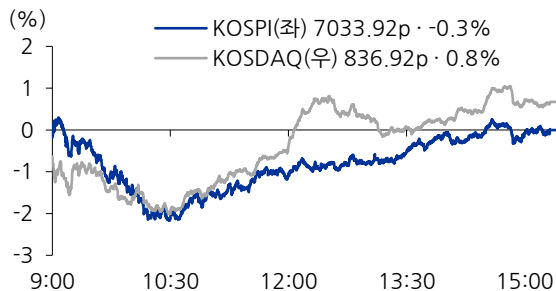
		증가	1D	1W	1M	YTD
한국	국고채 3년물	3.93	2.0	4.2	15.2	97.7
	국고채 10년물	4.45	5.2	8.6	21.4	106.8
미국	미국채 2년물	4.58	14.2	20.1	34.5	110.5
	미국채 10년물	4.97	12.5	18.5	25.6	79.7
	미국채 30년물	5.37	7.5	10.8	11.4	52.2
	NVDA CDS 5년물	79.14	-0.6	-2.4	1.6	37.3
	ORCL CDS 5년물	186.28	-5.6	-18.8	-14.3	42.7

환율 및 원자재

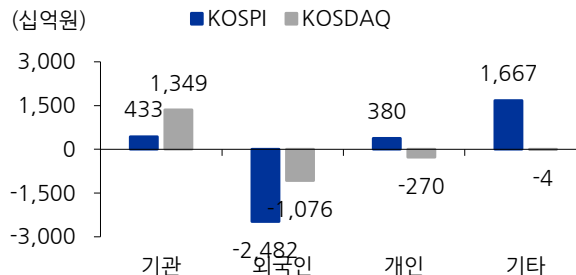
(단위: %)

		증가	1D	1W	1M	YTD
환율	원/달러(원)	1,339.20	0.2	-1.5	-5.6	-6.9
	달러지수(pt)	99.04	0.3	0.1	-0.7	0.8
원자재	WTI 연결물(\$)	102.48	6.7	12.2	24.8	78.5
	금 연결물(\$)	4,407.30	-1.2	-2.9	-0.3	1.5

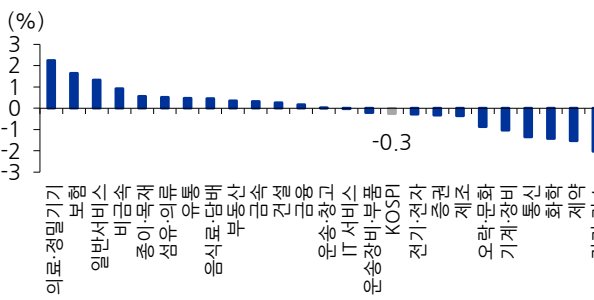
KOSPI · KOSDAQ 일중 등락률 추이 (26.9.10)



투자자별 수급 동향



KOSPI 일간 업종별 수익률



간밤 해외 증시

통신·필수소비재만 버틴 뉴욕증시

- **유가 100달러 상회&美국채금리 52주 최고에 뉴욕증시 3대 지수 4거래일 연속 약세 마감.** 다우 -0.6%·S&P500 -0.6%·나스닥 -0.7%·필 반도체 -2.7%. 금리 급등 부담 속 반도체 차익 실현, S&P500 11개 섹터 중 방어업종인 통신서비스(T +1.6%)·필수소비재(PM +2.2%)만 강보합.
- **미-이란 전쟁 격화에 따른 호르무즈 봉쇄 장기화 우려로 WTI 6.7% 급등, 장중 100달러 돌파**(5월 이후 최초). 브렌트유는 장중 107달러까지 상승. 사우디의 8월 산유량 OPEC 보고치(일 623.8만 배럴, 1990년 이후 최저)도 급등 자극.
- **유가발 인플레이 우려에 채권 매도 확산, 美 국채금리 전 구간 52주 최고**(10년물 4.965% +12.5bp·2년물 4.580% +14.2bp·30년물 5.366% +7.5bp). 재무부 바이백이 51.9억달러로 당초 알려진 60억달러를 하회한 점도 영향.
- **8월 PPI 전년비 +5.4%(예상 5.3% 상회)·전월비 +0.4%(부합),** 근원은 전월비 +0.2%(하회)·전년비 +4.6%(부합). CME FedWatch는 9월 인상 확률 72%(9/9 61%)로 반영.
- **반도체는 INTC(-5.6%)·MU(-4.9%)·SKHY(-5.2%) 중심 약세,** TSM(-1.7%)은 8월 월매출 사상 최대에도 하락. ORCL(-5.4%)은 장마감 후 어닝서프라이즈(조정 EPS 1.92달러·매출 193.5억달러·클라우드 +62%·RPO 6,640억달러로 2,090억달러 증가)에 시간외 +7%.
- **ECB 기준금리 0.25%p 인상(2.5%),** 이란 전쟁 이후 두 번째 인상. 트럼프, 공화당 승리 시 성인 1인당 5,000달러 지급 공약 발표.

전일 국내 증시

7천선 지킨 코스피 & 기관 1.3조원 담은 코스닥

- **매크로 부담 & 동시만가·지수 경기변경 수급에 국내 증시 엇갈림**(코스피 -0.3%·코스닥 +0.8%).
- 코스피는 삼성전자·SK하이닉스 약보합에 그친 반면, 코스닥은 소부장 강세에 상승 마감. 코스피는 장중 6,898p(-2.2%)까지 밀렸으나 낙폭 소폭 축소하며 7천선 방어.
- **유가금리 동반 상승에 약세 출발.** 중동발 유가 급등(브렌트유 11월물 +3.4%, 100달러 돌파)과 美 재무부 바이백 규모 실망감(10~20년물 최대 60억달러, 시장 기대 80~100억달러)에 미국채 10년물 금리는 장중 4.85% 상회, 23/11월 이후 최고.
- **기관 코스피 현·선물·코스닥 동반 순매수 ↔ 외국인 동반 순매도, 기관은 코스닥 3거래일 순매도를 끊고 1.3조원 순매수.**
- **코스닥 기관 매수세는 KRX 섹터지수 경기변경에 따른 ETF 리밸런싱 수급 영향으로 판단.** 종무당 편입 비중 20% 제한에 따른 편출입으로, 11일 변경 반영을 앞두고 ETF 리밸런싱 매매 진행. KRX 반도체를 기초지수로 삼는 대표 ETF(KODEX 반도체·TIGER 반도체) **순자산 합산액이 전년비 6배 급증, 리밸런싱 수급 영향 확대.**

주: 한국시간 오전 7시 기준 자료 출처: 코스콤, Quantwise, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임 아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

Eugene Daily Snapshot



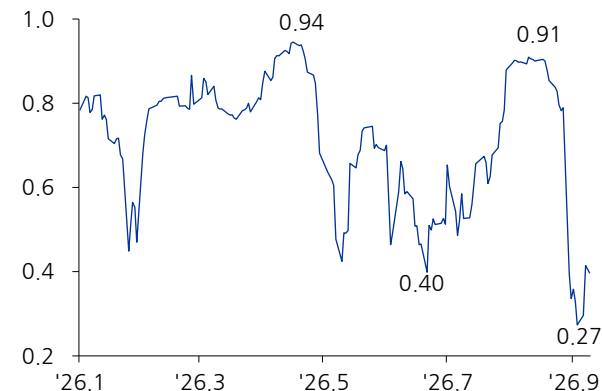
업종 및 특이 테마 동향

리밸런싱에 엇갈린 반도체 대형주 ↔ 코스닥 소부장

- **KRX 섹터지수 정기변경에 반도체 대형주는 부진, 코스닥 소부장은 강세 & 로봇 급등.** 정비사업 수주에 건설금리 수혜로 **금융 상승** → **전력기·조선, 화장품 약세.**
- **(로봇)** 유일로보틱스(+7.5%), 2대 주주 SK온과 휴머노이드 전용 전고체 배터리 공동 개발 착수. 삼현(+13.7%)·로보티즈(+4.4%) 동반 강세.
- **(반도체 소부장)** KRX 섹터지수 정기변경 영향에 대형주 부진 ↔ 코스닥 소부장 강세. KRX 반도체 지수 종목당 비중 상한(20%) 적용으로 삼성전자(-0.2%)·SK하이닉스(-0.2%)에 리밸런싱 매물 출회. 코스닥 소부장은 티에스이(+14.2%)·주성엔지니어링(+7.0%)·덕산네오룩스(+4.5%) 강세.
- **(건설)** GS건설(+4.8%), 정비사업 공급계약 2건 공시(부산 수영1구역 재개발 용인 수지삼성4차 재건축)에 재개발·재건축 테마 강세. DL이앤씨(+3.3%)·HDC(+10.7%).
- **(보험은행)** 금리 상승 수혜 업종 강세. **보험** 한화손해보험(+6.2%)·한화생명(+4.7%), **은행** 우리금융지주(+1.5%).
- **(차익실현)** 전일 상승 업종 되돌림. **전력기기**(산일전기 -6.8%·가온전선 -5.8%)·**조선**(한화오션 -3.0%·HD현대중공업 -2.2%).
- **(화장품)** 원화 강세 지속에 해외 수출 비중 높은 종목 약세. 달바글로벌(-3.1%)·에이피알(-2.0%).
- **(코스닥)** 반도체 소부장·로봇 상승 주도 & 2차전지 견조(에코프로비엠 +3.3%)로 **상승 마감** → **제약바이오 약세**(엘앤씨바이오 -6.3%·파마리서치 -4.5%).

9월 연중 최저로 떨어진 소부장·반도체 대형주 상관계수

(상관계수, 20일 롤링)



주: 소부장은 SOL AI반도체소부장 ETF, 반도체 대형주는 삼성전자·SK하이닉스 일간수익률 단순평균

KOSPI 52 주 신고가 · 신저가

52 주 신고가 (2 종목)		52 주 신저가 (15 종목)	
케이씨	▲6.3	진흥기업 2 우 B	▼23.6
키다리스튜디오	▲5.5	주연테크	▼13.2
		대교우 B	▼11.5
		진흥기업우 B	▼4.8
		동성제약	▼3.5
		한화머시너리엔서비스홀딩스 3 우 B	▼2.5
		카프로	▼2
		모나오펜	▼2
		대구백화점	▼1.9
		깨끗한나라우	▼1.8

오늘의 클로즈업

소부장 디커플링?

- 9/10일 삼성전자·SK하이닉스는 약보합권에 그쳤지만, 반도체 소부장의 상승세는 가팔랐음. **'전자닉스'와 소부장 간 디커플링은 심심치 않게 나타남.** 월평균 20일 상관계수는 8월 0.85에서 9월 0.35로 급락. 9월 중 최저는 0.27로 연중 가장 낮은 수준.
- 디커플링은 대형주의 등락 강도에 영향. **대형주가 크게 흔들릴 때만 볼고, 그 외에는 소부장이 자기 수급 논리로 움직임.** 반도체 대형주(삼성전자·SK하이닉스 단순평균)가 ±3% 이상 크게 움직인 날의 부호일차율은 (-3% 이상 급락)88.6%, (+3% 이상 급등) 85.7%로 동조하지만, ±1% 이내 보합권에서는 43.1%로 연동성이 떨어짐.
- 반면 소부장의 단독 강세는 대형주 조정일의 순환매에서 주로 발생해 왔음. 소부장 이 대형주 대비 +2%p 이상 아웃퍼폼한 날의 대형주 평균 등락률은 -2.0%.
- 9/10일은 KRX 지수 변동과 선물옵션 동시 만기일에 따른 수급 영향도 작용. 대형주가 좁은 등락에 머무는 동안 소부장이 개별 재료·수급으로 따로 움직이는 흐름은 반복돼 왔음. 대형주가 방향을 크게 잡기 전까지 이러한 국면적 엇박자에 유의.

증시 자금 동향

(단위: 조원)

		9/9 일	1D	1W	1M
고객예탁금		102.8	5.86	0.58	-1.36
신용잔고	거래소	24.9	-0.43	-1.09	2.21
	코스닥	7.1	0.10	0.07	0.96
수익증권	주식형(전체)	342.0	2.39	147.97	156.44
	채권형(전체)	213.2	0.11	12.24	12.13
MMF		254.3	-6.93	-3.44	-3.46

KOSPI 기관/외국인 합산 순매수 상위 종목

순위	종목명	증가(원)	등락률	대금(억원)
1	삼성전자우	203,000	▲2.8	1,811
2	한미반도체	253,000	▲1	620
3	SK 이노베이션	153,100	▼0.3	538
4	GS 건설	37,250	▲4.8	166
5	우리금융지주	34,000	▲1.5	160
6	POSCO 홀딩스	339,000	▲0.6	154
7	한화에어로스페이스	1,067,000	▲1.9	142
8	SK	612,000	▲1.7	125
9	삼성생명	309,500	▲2	122
10	금호타이어	7,680	▲8.2	118