

퀀틴전시 플랜

유가·금리 급등이 지배한 증시, CPI 앞두고 경계심리 지속

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 유가·금리 급등에 흔들린 증시, 미국 CPI 경계감 지속

- 미국과 이란의 전쟁이 단기간 내 종결될 기미를 보이지 않는 가운데, 사우디의 8월 산유량까지 급감하며 국제 유가는 급등. 사우디의 8월 일평균 생산량은 전월 대비 190만 배럴 감소한 624만 배럴을 기록했으며, 일평균 수출량도 320만 배럴로 13년 만에 최저 수준. 이에 WTI와 브렌트유 선물은 각각 배럴당 103달러, 109달러까지 상승
- 국제 유가 급등은 인플레이션 우려를 재차 자극. 여기에 미국 8월 PPI는 +5.4% YoY, +0.4% MoM, 근원 PPI는 +4.6% YoY, +0.3% MoM을 기록하며 높아진 인플레이션 압력을 확인
- 금일 밤 발표될 CPI가 금융시장 방향성을 가능할 핵심 변수로 부각. 국제 유가와 PPI 상승이 겹치며 인플레이션 경계감이 높아진 가운데, 미국채 10년물과 30년물 금리는 각각 4.97%, 5.38%까지 상승
- 다만 걸프협력회의의(GCC) 6개국 외교장관과 이란 외무장관이 오는 월요일 오만에서 호르무즈 해협의 선박 통항 정상화를 논의할 예정이라는 보도, 트럼프 대통령이 사우디의 후티 반군 직접 타격 요청을 거절했다는 소식도 전해지며 호르무즈 해협 통항 정상화 기대와 군사적 확전 우려가 일부 완화. 이에 국제 유가와 국제 금리가 고점 대비 진정되며 국내 증시도 낙폭 일부 회복

[Issue 1] 견조한 수출과 AI 수요 확인, 시장 영향력은 제한적

- 한국 9월 1~10일 수출은 전년 대비 +82.6% 증가한 349.7억 달러로 최대치를 기록. 반도체 수출도 전년 대비 +270.1% 증가한 164.8억 달러로 역대 최대치를 기록하며 전체 수출 호조를 주도
- 비반도체에서도 컴퓨터 6.4억 달러(+93.1% YoY), 선박 15.0억 달러(+66.8% YoY), 철강제품 13.6억 달러(+10.3% YoY) 등 견조한 수출 흐름이 이어지며 전반적인 수출 모멘텀 유효
- 한편 오라클은 2027 회계연도 1분기 매출 193.5억 달러를 발표. 특히 클라우드 매출은 전년 대비 +62% 증가한 116억 달러를 기록하며 시장 예상치를 상회, 견조한 AI 수요를 확인
- 그럼에도 국제 유가와 국제 금리의 가파른 상승세가 투자심리를 악화하면서, 9월 잠정 수출 호조와 오라클 실적 서프라이즈의 시장 영향력은 제한

[Issue 2] 미국채 금리 급등에 성장주 위축, 업종 전반 약세 전개

- 대외 변수 부담 확대되며 업종 전반 약세. 그중 미국채 금리 상승에 따라 성장주 투자심리 위축
- **조선**: HD현대중공업(+5.6%), HD한국조선해양(+4.0%), 한화엔진(+4.0%)
- **금융**: KB금융(+2.6%), 신한지주(+2.4%), 우리금융지주(+3.2%), 삼성화재(+6.0%)
- **반도체**: 삼성전자(-3.5%), SK하이닉스(-2.2%), 한미반도체(-8.7%)
- **제약/바이오**: 한미사이언스(-8.7%), SK바이오팜(-4.8%), 한올바이오파마(-4.8%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

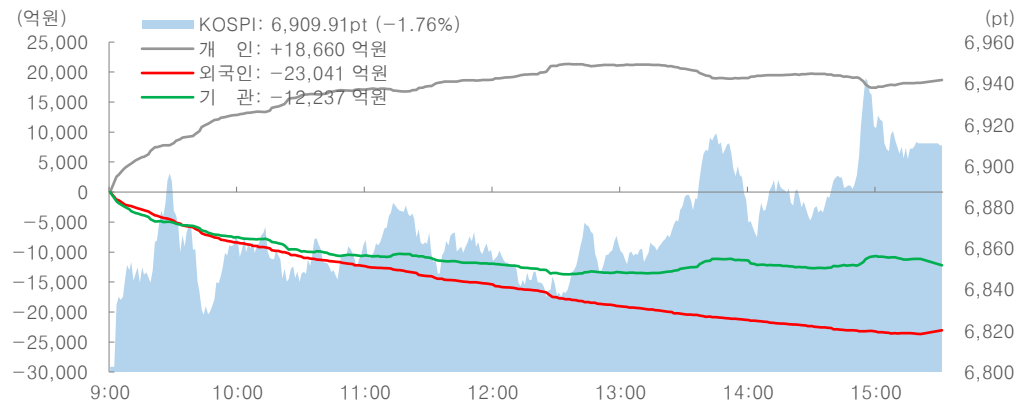
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
유럽 STOXX50	+0.48%
S&P500	-0.58%
다우산업	-0.60%
나스닥 종합	-0.65%
홍콩恒生지수	-0.67%
중국상해종합지수	-1.18%
대만가권	-1.61%
KOSPI	-1.76%
일본니케이225	-1.93%
KOSDAQ	-1.95%

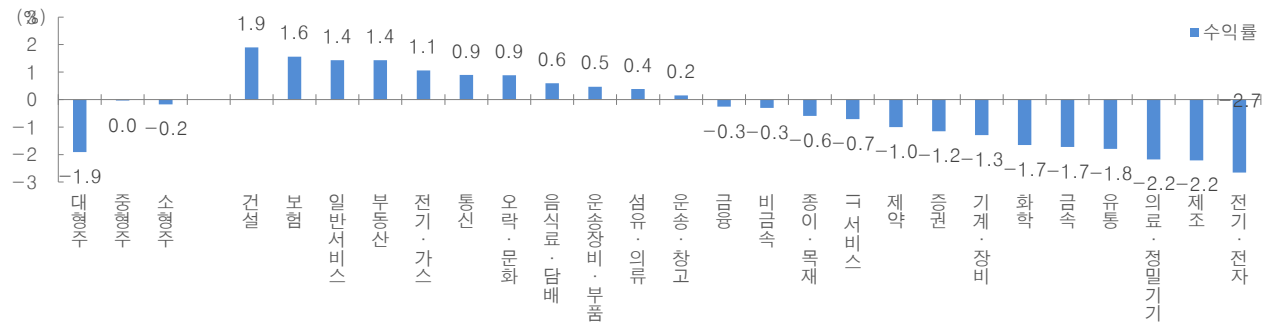
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

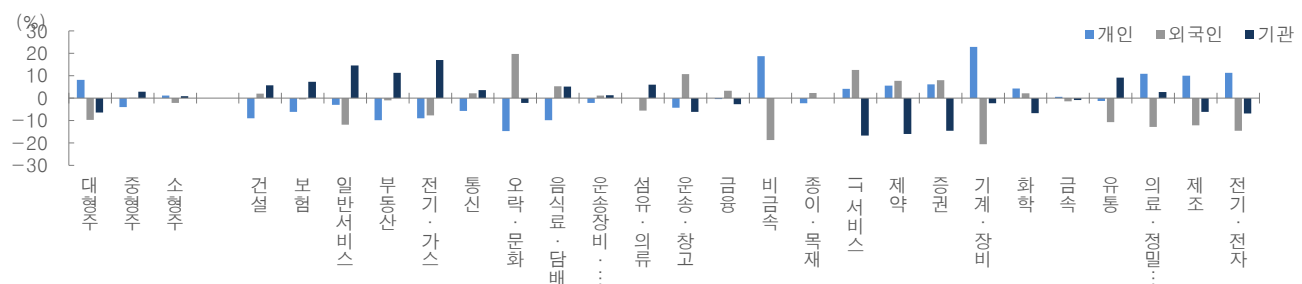


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



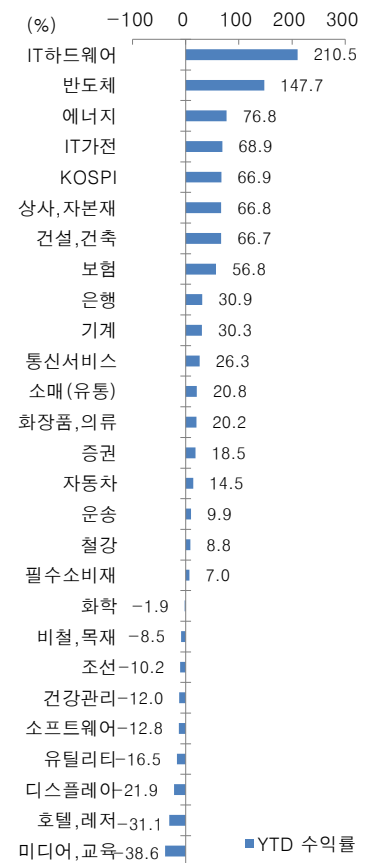
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	7,034	6.9	11.7	-9.0	27.1	112.2	66.9
에너지	8,426	9.8	15.2	15.3	31.3	97.6	76.8
화학	4,388	0.9	0.7	-9.8	-7.6	13.5	-1.9
비철,목재	6,470	-0.3	-0.9	3.5	-22.6	13.8	-8.5
철강	2,362	0.1	2.3	-5.4	-3.2	12.5	8.8
건설,건축	2,535	8.8	10.3	6.4	16.9	62.1	66.7
기계	11,672	8.7	3.7	-11.1	-0.7	51.7	30.3
조선	7,833	3.6	-7.1	-16.5	-19.6	-9.0	-10.2
상사,자본재	5,793	2.9	-1.4	-6.1	17.4	102.4	66.8
운송	1,938	0.0	3.6	12.2	1.0	3.7	9.9
자동차	13,569	0.2	-8.0	-27.3	-18.4	40.5	14.5
화장품,의류	5,892	-5.0	-2.9	4.2	13.0	14.2	20.2
호텔,레저	1,592	-0.6	-1.1	-15.8	-24.1	-30.2	-31.1
미디어,교육	484	-1.7	-5.3	-10.8	-39.7	-34.5	-38.6
소매(유통)	2,435	1.5	-5.8	-28.0	6.9	30.9	20.8
필수소비재	7,290	-4.5	-5.9	-1.7	5.8	4.6	7.0
건강관리	9,311	-2.4	-7.3	6.2	-12.3	6.8	-12.0
은행	3,504	-2.7	2.4	10.5	13.0	39.9	30.9
증권	2,661	0.4	-2.4	-14.8	-21.9	18.0	18.5
보험	16,288	-3.4	9.0	-1.2	31.8	57.9	56.8
소프트웨어	6,247	-0.4	-4.5	-10.1	-8.7	-13.1	-12.8
IT하드웨어	4,254	3.4	7.9	-25.8	137.0	328.8	210.5
반도체	51,474	11.6	22.6	-10.2	62.8	348.7	147.7
IT가전	3,128	3.0	10.1	0.4	33.6	103.9	68.9
디스플레이	551	-0.3	-6.9	-27.5	-23.6	-21.9	-21.9
통신서비스	464	-0.4	2.7	-10.0	2.3	27.0	26.3
유틸리티	1,134	5.4	0.9	-1.8	-22.9	-5.5	-16.5

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.10 / 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하실 때는 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
