

Eugene Daily Snapshot

AI 속도조절론까지, 코스피는 산 넘어 산

유진투자증권

2026.09.15

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

주식 (26.9.14)

(단위: pt, %)

		종가	1D	1W	1M	YTD
한국	KOSPI	6,684.37	-3.3	-4.4	-4.2	58.6
	KOSDAQ	806.79	-1.7	-1.9	-6.7	-12.8
미국	S&P500	7,619.98	-0.5	-1.3	-2.1	11.3
	NASDAQ	26,186.41	-0.6	-1.2	-2.0	12.7
	필라델피아 반도체	11,131.28	-5.9	-5.1	-10.4	57.2
유럽	EUROSTOXX50	6,260.38	-1.0	-2.2	-4.3	8.1
	독일 DAX40	25,440.81	-0.5	-2.2	-3.8	3.9
아시아	일본 NIKKEI225	63,492.99	-0.8	-4.4	-7.6	26.1
	대만가권	24,917.60	0.5	-1.9	-0.8	-0.8

채권

(단위: %, bp)

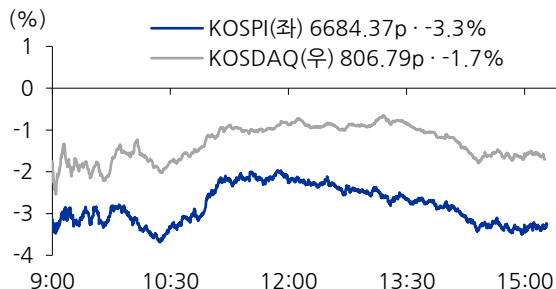
		종가	1D	1W	1M	YTD
한국	국고채 3년물	4.03	1.1	12.5	22.9	107.2
	국고채 10년물	4.54	-0.4	15.1	22.3	115.1
미국	미국채 2년물	4.67	4.7	30.3	49.3	119.2
	미국채 10년물	4.98	1.5	19.9	29.1	81.6
	미국채 30년물	5.35	-0.7	10.3	8.8	50.4
	NVDA CDS 5년물	78.79	1.1	-3.3	3.3	37.0
	ORCL CDS 5년물	194.49	8.4	-8.3	-5.0	50.9

환율 및 원자재

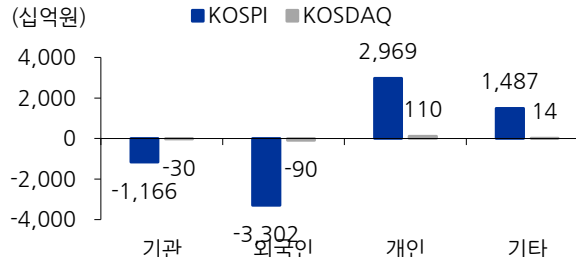
(단위: %)

		종가	1D	1W	1M	YTD
환율	원/달러(원)	1,347.30	0.1	0.5	-5.0	-6.4
	달러지수(pt)	99.46	0.4	0.6	-0.2	1.2
원자재	WTI 연결물(\$)	101.39	1.3	10.8	23.0	76.6
	금 연결물(\$)	4,351.90	-1.3	-2.8	-1.9	0.2

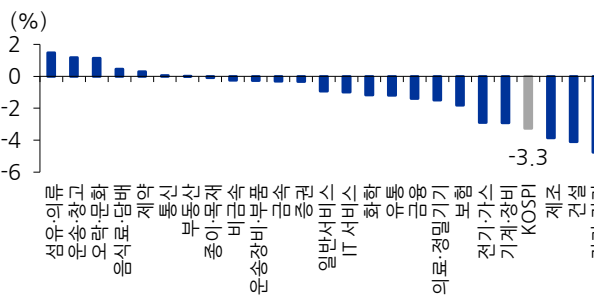
KOSPI · KOSDAQ 일중 등락률 추이 (26.9.14)



투자자별 수급 동향



KOSPI 일간 업종별 수익률



간밤 해외 증시

미국 증시에도 덮친 AI 속도조절론, 필 반도체 -5.9%

- **뉴욕증시 3대 지수 약세 마감.** 다우 -0.3%·S&P500 -0.5%·나스닥 -0.6%·필 반도체 -5.9%. 지수 낙폭은 제한적. **통신서비스**(GOOG +3.1%·META +2.7%)·**방어업종**(헬스케어 BSX +4.9%·필수소비재 KR +4.2%) 강세.
- 12일 엔트로픽 CEO 다리오 아모데이의 프론티어 모델 개발 속도조절 촉구. MSFT(+2.0%)는 "사람이 AI보다 중요하다"는 휴머니스트 AI 행동강령 공개. AI 설비 투자 집행 속도 둔화 우려 확산되며 **AI 설비투자 수혜주 급락**. SKHY(-7.6%)·MU(-5.3%)·AVGO(-4.8%)·AMD(-4.4%)·NVDA(-3.4%).
- **장비, 광통신주도 낙폭 확대**(HP -10.7%·COHR -12.7%). 반면 **사이버보안/소프트웨어는 상대 강세**. CRWD(+13.9%)·PANW(+13.1%).
- 사우디의 호르무즈 우회 송유관 폐쇄 & 후티 공격 지속되면서 WTI 연결물 101.39 달러(+1.34%). **미 10년물 국채금리 장중 5% 돌파**(23/10월 이후 최고).

전일 국내 증시

금리·유가·AI 속도조절론에 6600 대로 밀린 코스피

- **고금리·고유가·AI 속도조절론에 국내 양대 증시 급락**(코스피 -3.3%·코스닥 -1.7%). 반도체 대형주 낙폭 확대(삼성전자 -4.1%, SK하이닉스 -6.4%)로 코스피는 9/4일(6,687.21p) 이후 6거래일 만에 6,600대 진입. **외국인 2거래일 연속 코스피 현선물, 코스닥 순매도**(현물 2거래일 연속 -2조원대).
- **(물가금리)** 11일 8월 CPI는 전월비 +0.4%·전년비 +3.4%로 예상 부합했으나 **근원전월비 +0.3%(전망 +0.2%) 상회로 9월 인상 기정사실화**. CME FedWatch는 발표 직후 9월 FOMC 인상 확률 87%로 반영. 미국채 10년물은 장중 4.99%까지 상승.
- **(유가)** 호르무즈 우회로인 **사우디 동서 송유관 가동 중단 & 이란·걸프국 외무장관 회의 연기로 공급 차질 우려** 확대. WTI 연결물 국내 장중 +2% 상승.
- **(AI)** 다리오 아모데이 **엔트로픽 CEO**, 12일 블로그에 에세이에서 AI 발전 속도가 안전 장치를 앞지른다면 **AI 개발 속도 조절·국제 공조 제한**. 샘 알트먼(오픈AI CEO)는 AI 안전 우려를 이유로 **오픈AI 연내 상장 일축**, 개발 속도 조절이 **AI 인프라 투자 사이클 둔화로 번질 수 있다**는 우려가 반도체 밸류체인 전반에 부담.
- AI·반도체 쏠림도가 높은 국내 증시의 낙폭이 두드러진 가운데, **여타 아시아 증시 조정폭은 상대적으로 제한적**(니케이225 -0.8%·대만 가권 -0.7%·상해종합 -0.1%).

주: 한국시간 오전 7시 · KRX 정규장 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 것을 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

AI 속도조절론에 SK 하이닉스 -6.4% & 방산 급등

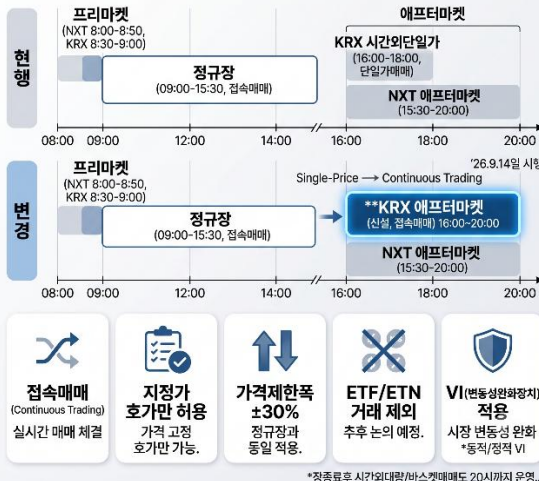
- **반도체IT하드웨어** 동반 급락 & 방산은행화학제품으로 매기 이동.
- **(방산)** 제29차 한미 통합국방협의체(KIDD) 개최(16~18일) & 유럽-미국 시장 진출 관련 대형 호재 가시화되며 한화에어로스페이스(+5.2%)·한화시스템(+5.8%) 급등.
- **(은행·화학제품)** 은행은 장기금리 상승 지속되며 우리금융지주(+5.0%)·KB금융(+2.1%) 강세. 하나금융지주(+1.7%)·신한지주(+1.2%)는 52주 신고. 화학제품은 ODM(코스메카코리아 +4.2%)·용기(펄텍코리아 +11.9%) 등 후방 밸류체인 상승.
- **(반도체IT하드웨어)** AI 개발 속도조절론 부각되면서 SK하이닉스(-6.4%)·삼성전자(-4.1%) 낙폭 확대. LG이노텍(-5.3%)·삼성전기(-4.5%) 등 IT하드웨어도 동반 급락.
- **(원전)** 전주 급등분 차익실현 매물 출회. 한전기술(-9.1%)·대우건설(-5.7%) 하락.
- **(코스닥)** 주도 업종 전반 약세. 반도체 소부장(파두 -11.8%)·제약바이오(펩트론 -4.7%)·2차전지(에코프로비엠 -5.8%)·로봇(레인보우로보틱스 -3.6%) 동반 하락. 반면 광통신(빛과전자 +11.8%·대한광통신 +2.4%)·보안(엑스게이트 +7.1%·에스원 +5.2%)·미디어엔터(CJ ENM +5.4%·에스엠 +4.8%)가 낙폭 일부 상쇄.

오늘의 클로즈업

코스피 수난시대

- 14일을 기점으로 **코스피가 9월 상승분을 반납하며 마이너스 수익률(2%)로 돌아섰음**. 금리유가AI 속도조절론으로 하락의 이유를 찾아볼 수 있음. 셋 중 새롭게 추가된 것은 AI 속도 조절론.
- 속도조절론이 반도체 주가 급락으로 이어진 배경에는 **CAPEX 효율성에 대한 우려**가 자리함. AI 개발 속도가 조절되면서 서비스 상용화 및 수익화 시점이 늦춰질 경우, 수익 창출은 지연되는 반면 관련 비용은 선반영될 수 있다는 것.
- 그러나 AI 속도조절론은 **컴퓨팅 수요를 둘러싼 주기적인センチ먼트 노이즈로 판단**. 속도조절의 초점은 프론티어 모델의 학습 역량 향상과 재귀적 자기개선 속도에 있으며, AI 서비스의 **추론 수요를 제약하지 않음**. 아모데이 에세이('We Must Pace the Frontier', 9/12) 역시 기술 진보나 학습 자체의 전면 중단을 의미하지 않음을 명시.
- 15~16일 FOMC를 앞둔 관망 심리가 AI 인프라 수요에 대한 민감도와 변동성을 함께 키운 것으로 판단. 투자심리 위축에 따른 주가 하락은 펀더멘털 대비 과도한 측면. 단기 변동성을 역이용하여 호흡 긴 분할 매수 접근.

한국거래소 애프터마켓 개설 요약



종시 지금 동향

		(단위: 조원)			
		9/11 일	1D	1W	1M
고객예약금		107.1	-0.60	13.51	9.13
신용잔고	거래소	24.7	-0.09	-1.40	1.36
	코스닥	7.1	-0.00	0.08	0.87
수익증권	주식형(전체)	336.4	-4.44	139.38	146.42
	채권형(전체)	213.2	-0.18	12.40	11.55
MMF		250.8	2.67	-16.29	-6.66

KOSPI 52 주 신고가 · 신저가

52 주 신고가 (5 종목)		52 주 신저가 (19 종목)	
키다리스튜디오	▲11.1	카프로	▼40.8
하나금융지주	▲1.9	깨끗한나라우	▼12.9
신한지주	▲1.2	형지엘리트	▼6.7
코람코더원리츠	▼0.6	진흥기업우 B	▼6
KPX 케미칼	▼1.1	주연테크	▼4.8
		대원화성	▼3.1
		삼성에피스홀딩스	▼3.1
		에이프로젠바이오로직스	▼2.9
		동양 2 우 B	▼1.9
		태림포장	▼1.7

KOSPI 기관/외국인 합산 순매수 상위 종목

순위	종목명	증가(원)	등락률	대금(억원)
1	우리금융지주	36,700	▲4.6	399
2	삼성중공업	21,950	▲2.6	289
3	한화에어로스페이스	1,120,000	▲3.6	268
4	LG 디펜스앤에어로스페이스	699,000	▲3.1	228
5	삼양식품	1,299,000	▲1.6	221
6	대한항공	29,650	▲2.4	158
7	한미약품	468,500	▲1	120
8	아모레퍼시픽	144,800	▲3.1	117
9	LG 전자	196,400	▼1.6	105
10	한화오션	85,400	▼0.2	98