



리서치센터 투자전략팀

| 투자전략/시황 Analyst 한지영, RA 유지윤



미 증시는 기존 매크로 불확실성 지속으로 하락 전환

증시 코멘트 및 대응 전략

15일(화) 미국 증시는 9월 FOMC 경계심리, 예멘 반군의 사우디 공격 및 미-이란 협상 지연에 따른 유가 상승 등으로 5.0% 돌파한 미국 10년물 금리, 105달러대를 다시 상회한 WTI 유가 부담이 장중 투자 심리를 위축시키면서 하락 마감(다우 -0.6%, S&P500 -0.5%, 나스닥 -0.8%, 필라델피아 반도체 지수 +0.4%).

현재 미국, 한국 등 주요국 증시는 매크로 불확실성으로 피로감이 높아졌으며, 그 피로감을 덜어낼 수 있는 이벤트는 내일 새벽 예정된 9월 FOMC임. 이미 9월 인상은 알려진 재료이기에, 이보다는 10월 혹은 12월 FOMC에서 추가 인상에 나설지 여부가 중요해진 시점.

일단 Fed Watch 상 12월 FOMC까지 총 2회 인상 확률이 49.5%로 가장 높았으며, 전일 CNBC의 기관 설문에서도 향후 1년 이내 총 2회 이상 인상을 예상한 응답비율이 55%로 가장 높은 것으로 집계되기는 했음. 다만, 최근 추가 긴축 전망이 강화된 배경에는 에너지 인플레이션 불안이 자리잡고 있기에, 향후 중동 정세와 유가의 향방은 향후 금리 경로에 가변성을 부여할 것으로 판단.

연준 역시 이를 반영해 9월 인상 이후 유가 등 데이터를 확인하면서 가겠다는 입장을 보일 가능성이 높은 만큼, “유가 급등 장기화 + 연준의 연속적인 인상”보다는 “유가 급등세 진정 + 추가 긴축에 신중한 대응”쪽으로 베이스 시나리오를 가져가는 게 적절.

전일 국내 증시는 월요일 급락에 따른 저가매수세 유입으로 장 초반 상승세를 보였으나, 이후 장중 미국 10년물 금리 5.0% 재돌파, 사우디 송유관 피격에 따른 중동 불확실성 재고조 등으로 상승분을 반납하면서 혼조세로 마감(코스피 -0.9%, 코스닥 +0.7%).

금일에는 주 중 연속 조정으로 인한 낙폭과대 인식에도, 매크로 불확실성에서 기인한 미국 10년물 금리, 유가 상승 부담으로 증시 반등 탄력이 제한되는 형태의 눈치보기 장세를 보일 전망.

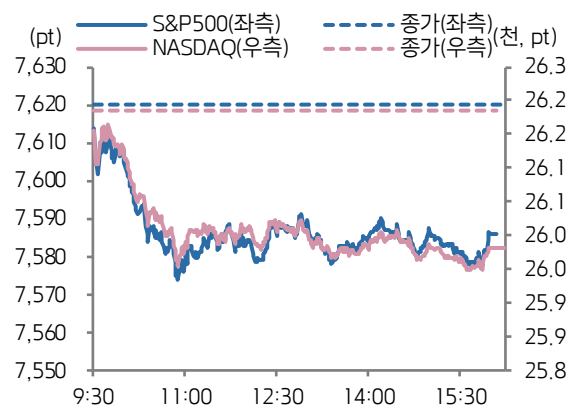
이번 주 들어 코스피는 매크로 및 AI 불확실성 여파로 부진한 성과를 시현 중에 있음(지난주 코스피 +3.3% → 이번 주 -4.1%). 지난 주 까지만 하더라도 반도체 약세 시, 전력기기, 은행, 건설 등 여타 업종들이 받쳐주면서 지수가 상승하는 날도 있었으나, 현재는 반도체, 비반도체 모두 동반 약세를 보이는 날들이 잦아지고 있는 분위기임.

일례로, 지난주(9월 7~11일) 중에 코스피 26개 업종 중 플러스 수익률을 기록한 업종은 건설(+10.3%), 유틸리티(+8.2%), 기계(+7.6%), 반도체(+5.3%) 등 11개 업종이었지만, 이번 주에는 플러스 수익률 업종이 화장품(+0.8%), IT가전(+0.7%) 단 두 업종에 불과. 수급 측면에서도 외국인인 9월 10일 이후 코스피 순매도로 전환하는 과정에서 은행, 에너지, 운송 등 여타 업종은 사들이고 있으나, 전체 순매도 압력이 높아짐에 따라, 증시 회복력을 제한하고 있는 것으로 보임(9월 1~15일 외국인 코스피 누적 순매도 -9.0조원).

다만, 이 같은 회복력 약화를 추세적인 체력 훼손으로 단정하기에는 이르다고 판단. 현재의 주가 하방 압력은 9월 FOMC 불확실성 및 AI 투자 축소 노이즈가 맞물리는 과정에서 시장 경계심리가 높아진 성격이 짙기 때문. 따라서, 내일 새벽 예정된 9월 FOMC에서 점도표 추가 상향 등 긴축 사이클 본격화 의지 표명할 정도의 쇼크가 나오지 않는 이상, 연준발 추가 조정 압력은 제한적일 전망.

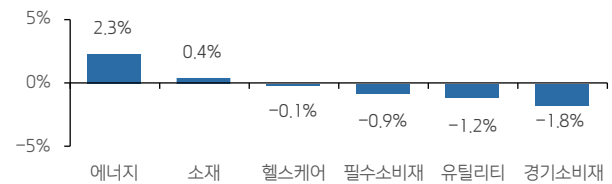
전일 브로드컴 CEO가 AI 속도조절 이슈를 놓고, AI 수요는 여전히 강하기에 AI 매출 가이드언스에 변동이 없다고 밝히는 등 AI 투자 축소 노이즈의 지속력도 길지 않을 것으로 예상. 따라서, 9월 FOMC 이후 추가 긴축 우려와 장기금리 상승 압력이 완화될 시, 국내 증시가 기존 회복 경로로 복귀할 가능성을 우선순위로 두고 갈 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

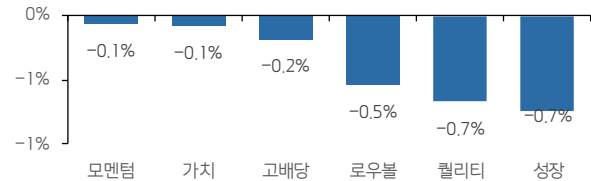


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

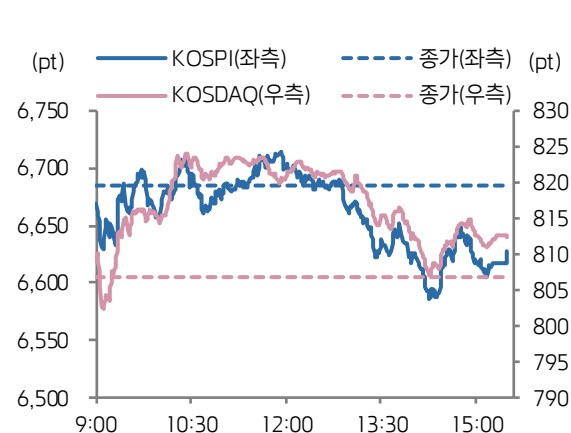


스타일별 주가 등락률



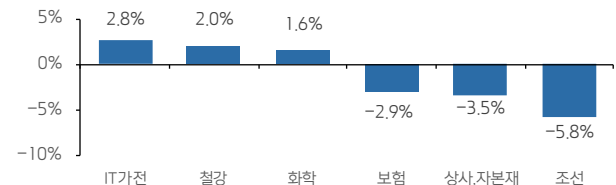
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

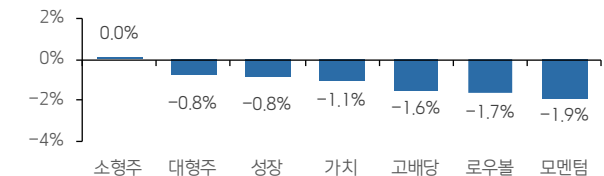


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	331.34	-0.52%	+21.88%	GM	85.37	-2.05%	+4.98%
마이크로소프트	497.12	-1.64%	+2.79%	일라이릴리	1,136.11	-0.19%	+5.72%
알파벳	344.98	-1.26%	+10.22%	월마트	108.09	-0.91%	-2.98%
메타	670.24	+0.7%	+1.54%	JP모건	352.49	+0.67%	+9.39%
아마존	248.42	-2.02%	+7.62%	엑슨모빌	169.32	+2.57%	+40.7%
테슬라	356.58	-0.67%	-20.71%	세브론	217.77	+2.64%	+42.88%
엔비디아	212.17	+0.57%	+13.76%	제너럴일렉트릭	108.09	-0.9%	-3%
브로드컴	339.27	-1.58%	-1.97%	캐터필러	783.54	-0.06%	+36.77%
AMD	504.20	+2.19%	+135.43%	보잉	209.69	-0.28%	-3.42%
마이크론	927.60	+0.39%	+225.01%	넥스트에라	81.07	-0.7%	+1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	6,627.26	-0.85%	+57.26%	USD/KRW	1,364.50	+1.28%	-5.21%
코스피200	1,042.46	-0.8%	+72.03%	달러 지수	99.65	+0.26%	+1.35%
코스닥	812.41	+0.7%	-12.22%	EUR/USD	1.15	-0.04%	-1.72%
코스닥150	1,379.96	+0.8%	-10.82%	USD/CNH	6.71	+0.04%	-3.78%
S&P500	7,585.73	-0.45%	+10.81%	USD/JPY	155.10	+0.49%	-1.03%
NASDAQ	25,981.57	-0.78%	+11.79%	채권시장	가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	52,093.11	-0.63%	+8.38%	국고채 3년	4.097	+7.6bp	+114.6bp
VIX	17.20	+0.58%	+15.05%	국고채 10년	4.600	+7bp	+121.5bp
러셀2000	2,870.29	-0.76%	+15.65%	미국 국채 2년	4.663	+0.5bp	+119bp
필라. 반도체	11,175.55	+0.4%	+57.78%	미국 국채 10년	5.002	+1.4bp	+83.5bp
다우 운송	20,649.80	-0.39%	+18.97%	미국 국채 30년	5.366	+2.2bp	+52.3bp
상해종합	3,864.28	-0.54%	-2.63%	독일 국채 10년	3.538	+2bp	+68.3bp
항생 H	8,204.91	-0.96%	-7.95%	원자재 시장	가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	74,003.82	-1.04%	-13.16%	WTI	105.83	+4.38%	+85.83%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	108.75	+2.9%	+78.72%
Eurostoxx50	6,236.50	-0.38%	+7.69%	금	4,332.80	-0.44%	-3.66%
MSCI 전세계 지수	1,129.74	-0.53%	+11.35%	은	63.24	-0.44%	-10.43%
MSCI DM 지수	4,887.33	-0.47%	+10.31%	구리	636.85	+0.61%	+12.08%
MSCI EM 지수	1,680.84	-1%	+19.69%	BDI	3,445.00	-1.77%	+83.54%
MSCI 한국 ETF	176.49	+0.15%	+81.54%	옥수수	535.75	+0.47%	+16.34%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	728.50	+0.9%	+29%
비트코인	75,873.54	-4.06%	-13.43%	대두	1,318.75	+1.11%	+23.88%

2026년 8월 27일

KIWOOM DAILY 투자전략/시황 **한지영, RA 유지윤**

이더리움	2,405.99	-6.4%	-19.2%	커피	283.65	-2.36%	-9.82%
------	----------	-------	--------	----	--------	--------	--------

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 9월 15일 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.