

## 9월 FOMC 금리인상, 미 증시는 대체로 하락 마감

## 국내 증시 Comment

**반도체 반등:** 코스피는 장초반 약보합세로 출발했으나 대형 반도체 강세에 힘입어 5거래일 만에 반등하며 +1.37% 상승 마감. 반도체에 대해 젠슨 황의 긍정적 전망과 해외 투자 은행들의 매출 전망 상향 조정으로 반도체 투심 자극하며 삼성전자(+1.81%), SK하이닉스(+3.67%) 상승 마감. 개인 1조1,812억원, 외국인 1조6,847억원 순매도. 특히 외국인의 6거래일 연속 순매도로 수급 불안감 확대. 반면 기관 1조2,145억원 순매수하며 증시 상승에 견인

**줄어든 수급:** 유가 및 금리 급등으로 투심이 줄어들며 수급에 악역향. 9.1~15일 코스피 시장의 일 평균 거래 대금이 21조4,320억원으로 집계되며 올해 월간 기준 가장 적은 규모. 거래량 역시 일 평균 34억6,700만주로 올해 최저치 기록

## 해외 증시 Comment

**FOMC 금리 인상:** 미 증시는 기준금리 인상과 추가 긴축 가능성에 대한 경계감이 확대되며 하락 마감. 장 초반 국제유가 하락과 국제금리 안정에 힘입어 강세로 출발. FOMC에서 기준금리를 25bp 인상하며 3년 만에 금리 인상 재개. 점도표 상 추가 긴축 시사되며 시장 급락했으나, 기자회견을 소화하면서 재차 반등. 다우지수는 은행 및 에너지 업종 약세에 -1%대 하락한 반면 기술주는 견조. SK하이닉스가 미국 내 반도체 생산을 위해 인텔과 협력 소식으로 인텔(+4.03%) 상승 마감.

**AI 에너지 관리 연합:** Emerald AI, 구글 및 엔비디아가 전력망 상황에 따라 전력 사용 동적으로 관리하는 AI 에너지 관리 연합(AEMA) 출범 발표. 전력망과 함께 AI 인프라 구축 목표. 전력 인프라가 AI 투자 사이클에 핵심 산업으로 부상

## 금일 국내증시 Comment

## 주목할만한 주요 Event

- 미국 8월 주택착공건수
- 미국 신규 실업수당청구건수
- 미국 필라델피아 연은 제조업활동지수

## - 한국 관련 지수 변동

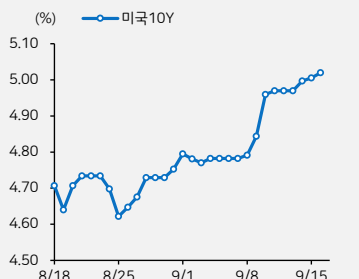
- MSCI 한국 ETF -0.54% 하락 마감. MSCI 신흥시장 ETF -0.06% 약보합 마감
- 필라델피아 반도체 지수는 +0.63% 상승 마감. 코스피 야간선물 -1.05% 하락 마감
- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 1,368.30원 기록한 가운데 금일 오전 6시 50분 기준 1,377.40원에서 거래 중

**추가 긴축 시사:** 9월 FOMC에서 기준금리를 3.75~4.00%로 만장일치로 인상 결정. 점도표에서 18명 중 16명이 연내 최소 한 차례 추가 인상 예상하며 26년 말 금리 중간값도 기존 3.8%에서 4.1% 상향 조정. 장기 중립금리 전망도 3.2%까지 높아지며 금융시장 핵심 부담으로 부상. 케빈 워시 의장은 기초적 인플레이션 압력이 여전히 높은 수준이라고 평가하며 추가 긴축 가능성 시사. 여기에 8월 소매판매가 전월 대비 1.2% 증가로 예상치(0.8%)를 크게 상회하며 견조한 미국 경제가 긴축 가능성을 뒷받침. 연준의 물가 안정 의지가 통화정책의 최우선 목표

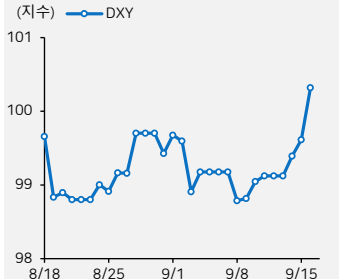
## 미국 증시



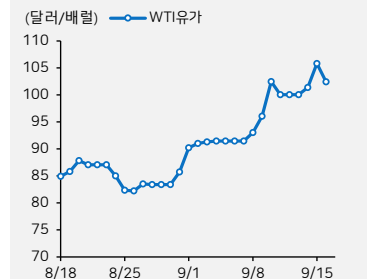
## 미국 국채 10년물 금리



## FX



## 원자재



## 전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

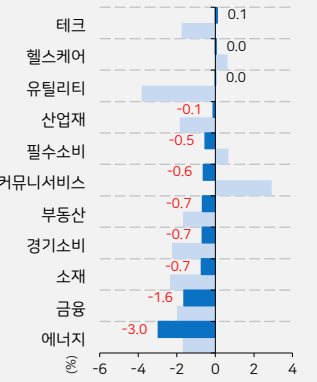
| 국가 | 지표명           | 기간  | 전망치  | 발표치  | 이전치  |
|----|---------------|-----|------|------|------|
| 미국 | 소매판매 (MoM, %) | Aug | 0.8  | 1.2  | -0.5 |
| 미국 | NAHB 주택가격지수   | Sep | 34.0 | 32.0 | 35.0 |

## 오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

| 국가 | 지표명              | 기간     | 전망치   | 발표치 | 이전치   |
|----|------------------|--------|-------|-----|-------|
| 미국 | 건축승인건수 (백만건)     | Aug    | 1.410 | -   | 1.433 |
| 미국 | 주택착공건수 (백만건)     | Aug    | 1.309 | -   | 1.239 |
| 미국 | 필라델피아 연은 제조업활동지수 | Sep    | 30.5  | -   | 47.4  |
| 미국 | 신규실업수당 청구건수 (천건) | 12 Sep | 208.0 | -   | 206.0 |

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



\* 1D 기준, 1W 기준 \* GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락률

Daily Return 상/하위 (% , 글로벌 주요 종목 기준)

| 종목명     | 티커     | 국가 | 1D  | 1W   | 60D 추이 | 종목명      | 티커     | 국가 | 1D    | 1W    | 60D 추이 |
|---------|--------|----|-----|------|--------|----------|--------|----|-------|-------|--------|
| AMC     | AMC    | US | 4.3 | 8.1  |        | 카카오페이    | 377300 | KR | -11.5 | -13.7 |        |
| SK하이닉스  | 000660 | KR | 4.1 | -5.2 |        | 온세미컨덕터   | ON     | US | -9.0  | -6.2  |        |
| 인텔      | INTC   | US | 4.0 | -4.9 |        | 서클 인터넷   | CRCL   | US | -6.8  | -13.5 |        |
| 무라타     | 6981   | JP | 3.2 | 7.1  |        | 로블록스     | RBLX   | US | -5.6  | 6.5   |        |
| 퓨마      | PUMG   | DE | 2.5 | -1.7 |        | 코인베이스글로벌 | COIN   | US | -4.4  | -5.8  |        |
| 게임스탑    | GME    | US | 2.5 | 10.5 |        | 골드만삭스    | GS     | US | -4.0  | -8.8  |        |
| 신에츠 공업  | 4063   | JP | 2.2 | 1.8  |        | SK이노베이션  | 96770  | KR | -3.8  | -11.2 |        |
| 도코 일렉트론 | 8035   | JP | 2.1 | -3.7 |        | 보잉       | BA     | US | -3.7  | -2.2  |        |
| 삼성전자    | 005930 | KR | 2.0 | -5.9 |        | 크래프톤     | 259960 | KR | -3.6  | -2.9  |        |
| 아디다스    | ADSGn  | DE | 1.9 | -1.2 |        | 엑스모빌     | XOM    | US | -3.5  | -0.6  |        |
| GE      | GE     | US | 1.9 | -3.8 |        | CATL     | 300750 | CN | -3.4  | -9.3  |        |
| 리쿠르트    | 6098   | JP | 1.8 | 12.1 |        | 버라이즌     | VZ     | US | -3.3  | 0.0   |        |

자산별 대표 ETF (달러, %)

| 티커         | 종가     | 1D   | 1W   |
|------------|--------|------|------|
| SPY US증시   | 754.05 | -0.4 | -1.1 |
| QQQ 나스닥100 | 704.72 | 0.0  | -1.6 |
| VGK 유럽증시   | 88.63  | -0.4 | -1.8 |
| VVO EM증시   | 59.18  | -0.1 | -2.8 |
| TLT US장기국채 | 80.88  | 0.2  | -1.0 |
| LQD 회사채    | 104.45 | 0.2  | -0.8 |
| HYG 하이일드   | 78.42  | 0.1  | -0.7 |
| EMB EM국채   | 93.06  | 0.1  | -1.2 |
| USO 원유     | 156.17 | -3.5 | 4.1  |
| GLD 금      | 391.74 | -0.6 | -2.9 |
| DBA 농산물    | 28.82  | -0.2 | -0.6 |
| VNQ 리츠     | 93.48  | -0.7 | -1.5 |

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

| 티커             | 종가     | 1D  | 1W   |
|----------------|--------|-----|------|
| EWT 대만         | 108.40 | 1.6 | -3.0 |
| SOXX 반도체       | 502.06 | 0.6 | -5.6 |
| BOTZ 로봇/AI     | 34.72  | 0.3 | -1.3 |
| ARKX 우주        | 31.58  | 0.2 | -0.8 |
| IBB 바이오텍       | 202.40 | 0.2 | -1.5 |
| VGX 기술         | 118.92 | 0.1 | -1.6 |
| XBI 중소형 바이오텍   | 154.18 | 0.1 | -3.3 |
| EWJ 일본         | 97.01  | 0.1 | 0.0  |
| MGK 인터넷        | 89.12  | 0.1 | -0.5 |
| XLV 헬스케어       | 167.77 | 0.1 | 0.7  |
| AAXJ 아시아(일본제외) | 113.91 | 0.0 | -4.3 |
| WOOD 목재        | 70.71  | 0.0 | -0.4 |

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

| 티커          | 종가    | 1D   | 1W   |
|-------------|-------|------|------|
| XLE 에너지     | 64.03 | -2.9 | -2.0 |
| PALL 팔라듐    | 23.11 | -2.0 | -5.9 |
| GUNR 천연자원   | 55.29 | -2.0 | -4.0 |
| ARKF 핀테크    | 43.98 | -2.0 | -2.8 |
| SIL 은 채굴    | 90.93 | -1.9 | -9.2 |
| KRE 지방은행    | 72.74 | -1.8 | -1.0 |
| KBE 은행      | 66.78 | -1.7 | -1.3 |
| UNG 천연가스    | 10.36 | -1.7 | 2.7  |
| XLF 금융      | 55.93 | -1.6 | -2.0 |
| EWX 멕시코     | 72.89 | -1.5 | -4.7 |
| PPLT 메탈     | 15.83 | -1.5 | -7.7 |
| PDBC 원자재 종합 | 19.80 | -1.5 | 1.0  |

국내 업종별 수익률

| 업종명       | Daily Return (%) | 시가총액(조원) | 1D   | 1W   | 60D 추이 |
|-----------|------------------|----------|------|------|--------|
| 에너지       | -1.5             | 114      | -1.5 | -8.7 |        |
| 화학        | -0.4             | 94       | -0.4 | -3.9 |        |
| 비철/목재     | -0.1             | 36       | -0.1 | -5.6 |        |
| 철강        | -1.5             | 40       | -1.5 | -2.1 |        |
| 건설        | -1.7             | 66       | -1.7 | -2.4 |        |
| 기계        | 0.0              | 229      | 0.0  | -6.0 |        |
| 조선        | -2.0             | 153      | -2.0 | -6.5 |        |
| 상사/자본재    | 0.2              | 256      | 0.2  | -2.2 |        |
| 운송        | -1.3             | 74       | -1.3 | -2.6 |        |
| 자동차       | -1.5             | 199      | -1.5 | -5.8 |        |
| 화장품/의류/완구 | 0.7              | 77       | 0.7  | 1.2  |        |
| 호텔/레저     | -0.7             | 9        | -0.7 | -0.8 |        |
| 미디어/교육    | -1.6             | 23       | -1.6 | 0.0  |        |
| 소매(유통)    | -0.6             | 23       | -0.6 | -2.6 |        |
| 필수소비재     | -0.6             | 62       | -0.6 | -0.5 |        |
| 건강관리      | -0.8             | 271      | -0.8 | -4.0 |        |
| 은행        | 0.0              | 242      | 0.0  | 2.5  |        |
| 증권        | -1.4             | 86       | -1.4 | -3.3 |        |
| 보험        | -0.5             | 119      | -0.5 | -1.5 |        |
| 소프트웨어     | -2.5             | 137      | -2.5 | -3.4 |        |
| IT하드웨어    | 4.0              | 171      | 4.0  | -1.4 |        |
| 반도체       | 2.9              | 3051     | 2.9  | -5.7 |        |
| IT가전      | -0.6             | 198      | -0.6 | -3.7 |        |
| 디스플레이     | 0.4              | 13       | 0.4  | -2.0 |        |
| 통신서비스     | -0.3             | 39       | -0.3 | -2.3 |        |
| 유틸리티      | -2.2             | 37       | -2.2 | -6.2 |        |

외국인 수급강도

| 1D    | 1W    | (억원)  |
|-------|-------|-------|
| -0.9  | 49.2  | -52   |
| -9.3  | -30.9 | -491  |
| 0.6   | -2.8  | 9     |
| -9.3  | -5.0  | -263  |
| -7.3  | 1.6   | -279  |
| -7.9  | -15.4 | -1057 |
| -6.4  | -27.4 | -487  |
| -7.1  | -14.0 | -1031 |
| -3.0  | 26.6  | -136  |
| -5.1  | 9.3   | -623  |
| -6.4  | -30.1 | -267  |
| -5.9  | -3.5  | -30   |
| -18.3 | -34.6 | -251  |
| -19.1 | -84.9 | -246  |
| -1.1  | 13.6  | -41   |
| -2.9  | 15.1  | -426  |
| -5.3  | -1.2  | -978  |
| -3.7  | 17.1  | -155  |
| -2.2  | -0.4  | -140  |
| -5.9  | -7.2  | -505  |
| 14.4  | -6.6  | 1636  |
| -4.5  | -48.1 | -9882 |
| -7.4  | 3.4   | -674  |
| -7.6  | -17.1 | -58   |
| -3.2  | 13.3  | -69   |
| -13.3 | -56.8 | -216  |

순매수 금액

| 1D    | 1W    | (억원) |
|-------|-------|------|
| -2.3  | -29.0 | -128 |
| 7.9   | 30.0  | 416  |
| 0.8   | -21.6 | 13   |
| 4.3   | 16.0  | 121  |
| -1.9  | 63.9  | -72  |
| 1.7   | -1.4  | 229  |
| -1.9  | 16.0  | -149 |
| 5.6   | 8.9   | 812  |
| 2.1   | -13.2 | 95   |
| -1.1  | -32.2 | -130 |
| 4.3   | -3.8  | 180  |
| 1.5   | -2.5  | 7    |
| -0.5  | -19.4 | -6   |
| 0.8   | -13.9 | 10   |
| 0.5   | -31.4 | 19   |
| 0.4   | -34.7 | 58   |
| 5.1   | 6.5   | 934  |
| 0.9   | -14.6 | 37   |
| 0.9   | -0.1  | 59   |
| -4.3  | -38.4 | -367 |
| 9.7   | -34.7 | 1107 |
| 4.0   | 10.2  | 8697 |
| 6.1   | -6.3  | 557  |
| -2.2  | -61.3 | -17  |
| 2.5   | -20.7 | 55   |
| -14.8 | 0.4   | -240 |

\* 수급강도 작성 기준  
1D : (순매수 금액/ 전일 유동시총)\*10000, 1W : 일주일 전 유동시총 대비 일주일간 누적순매수금액\*10000

Compliance Notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
- 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.