

퀀틴전시 플랜

매파적 FOMC 소화, 유가 부담 완화 속 순환매 지속

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 매파적 FOMC에도 충격 제한, 정책 불확실성은 완화

- 연준은 9월 FOMC에서 만장일치로 기준금리를 25bp 인상 결정. 점도표상 2026년 말 기준금리 전망치 중간값은 기존 3.8%에서 4.1%로, 2027년 기준금리 전망치도 3.6%에서 4.1%로 상향 조정
- 워시 의장은 이번 인상을 기존 통화정책에 남아 있던 일부 완화적 요소를 제거하기 위한 결정이라고 설명. 7월 이후 미국 경제가 예상보다 강한 흐름을 보인 반면, 인플레이션은 연준이 원하는 수준만큼 개선되지 않았고 지정학적 불확실성까지 확대됐다는 점을 금리 인상의 주요 배경으로 제시
- 매파적 기조는 강화되었지만, 이 또한 컨센서스와 시장에 선반영. CME Fed Watch 기준 9월 FOMC 이후 추가 인상을 2026년 10월, 2027년 1월과 4월에 반영하며 최종 기준금리 4.50~4.75%에서 컨센서스 형성. 이는 9월 FOMC 이전부터 선반영된 금리 레벨로, 점도표를 통해 연준의 통화정책 경로가 구체화되면서 최종 금리에 대한 컨센서스가 유지된 것. 통화정책 신뢰도가 회복되었다는 의미이자, 장기채권 금리가 상대적으로 안정적일 이유
- 미국 증시는 3대 지수 모두 하락 마감했으나 장중 저점 대비 낙폭은 상당 부분 회복. S&P500은 -0.5%(장중 저점 -1.0%), 다우존스는 -1.2%(-1.7%), 나스닥은 보험권(-0.0%, -0.7%)까지 낙폭을 축소. 매파적 FOMC에도 정책 경로가 구체화되면서 충격은 제한적이었음을 확인

[Issue 1] 사우디 우회 공급·대화 기대에 유가 진정, 환율은 변동성 확대

- 한편, WTI 선물은 배럴당 100달러 초반까지 내려오며 최근 가파른 상승세가 진정. 사우디가 오만 소하르항 인근에서 선박 간 환적을 통해 아시아 정유사에 추가 원유를 공급하고, 라스 타누라, 주아미마 선적도 확대하면서 동-서 파이프라인 중단에 따른 공급 공백을 일부 보완
- 여기에 트럼프 대통령은 이란과 직접 대화를 나눴으며 이란과의 전쟁이 연내 종료될 수 있다고 언급. 다만 미국 중간선거를 앞둔 시점이라는 점을 감안하면 해당 발언을 전적으로 신뢰하기는 이른 상황
- 달러-원 환율은 연준의 매파적 기조 강화에 따른 달러화 강세로 급등. 다만 BOJ 금융정책결정회의를 앞두고 엔화가 강세 전개했고, 원화도 이에 연동되며 상승폭을 일부 반납

[Issue 2] FOMC 소화하며 차별화 지속, 수주/수출 업종으로 순환매

- 9월 FOMC 소화하는 가운데, 업종별 등락폭 제한. 일부 수주/수출 업종으로 순환매 양상
- **조선**: HD현대중공업(+6.5%), HD한국조선해양(+4.5%), 한화엔진(+10.3%)
- **방산**: 한화시스템(+13.5%), LG디펜스앤에어로스페이스(+6.0%), 한화에어로스페이스(+3.5%)
- **정유**: S-Oil(+5.5%), SK이노베이션(+2.3%), GS(+1.0%)
- **금융**: KB금융(+1.3%), 신한지주(+1.3%), 하나금융지주(+0.7%), 메리츠금융지주(+1.3%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

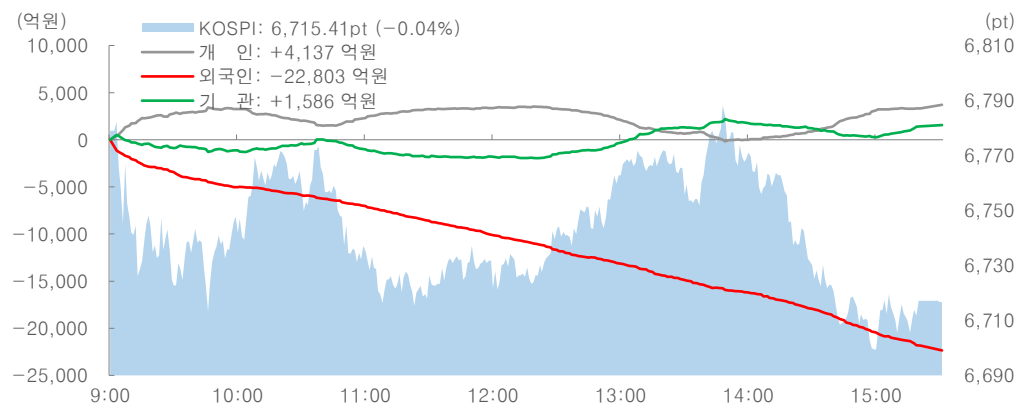
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+0.76%
대만가권	+0.74%
유럽 STOXX50	+0.62%
일본니케이225	+0.33%
나스닥 종합	-0.01%
KOSPI	-0.04%
중국상해종합지수	-0.41%
S&P500	-0.45%
홍콩恒生지수	-0.70%
다우산업	-1.21%

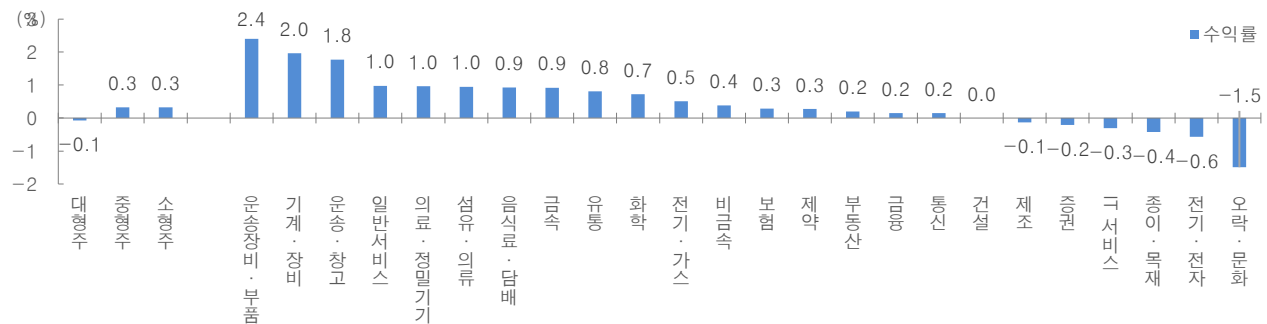
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

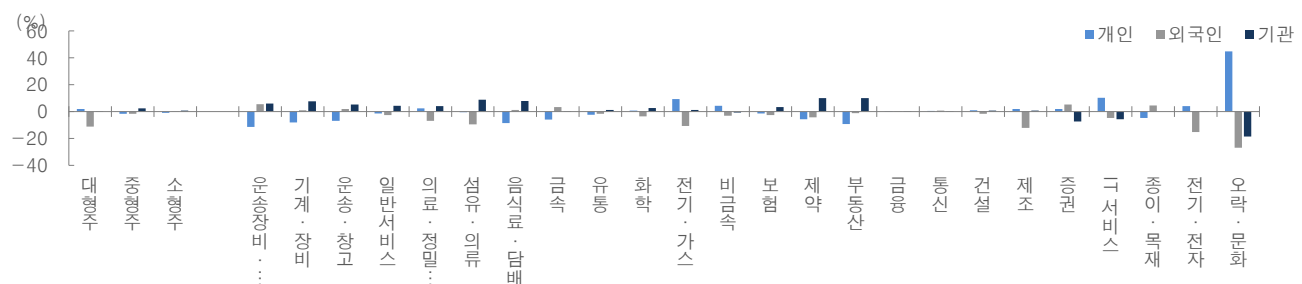


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



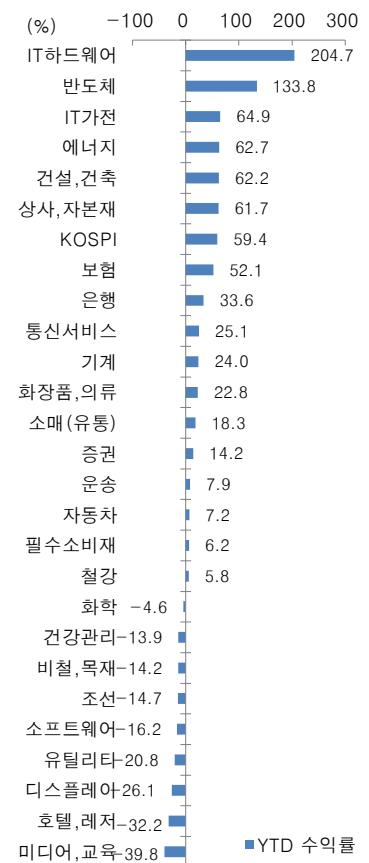
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,718	-4.7	-3.7	-23.0	21.1	94.8	59.4
에너지	7,753	-9.0	-3.1	-7.0	27.7	75.8	62.7
화학	4,270	-3.8	-3.0	-22.0	-6.6	8.3	-4.6
비철,목재	6,066	-6.7	-4.5	-10.3	-26.2	-4.1	-14.2
철강	2,296	-2.2	-0.5	-14.3	-3.8	10.4	5.8
건설,건축	2,467	-2.5	4.2	-12.0	8.2	57.2	62.2
기계	11,111	-6.7	-3.4	-24.0	-5.9	40.7	24.0
조선	7,434	-6.6	-10.8	-29.1	-25.2	-13.5	-14.7
상사,자본재	5,616	-2.2	-7.0	-22.7	13.5	82.4	61.7
운송	1,903	-2.6	1.2	-4.1	1.2	1.8	7.9
자동차	12,711	-6.1	-20.2	-37.5	-21.6	35.2	7.2
화장품,의류	6,019	1.3	-2.6	6.1	13.1	17.4	22.8
호텔,레저	1,566	-1.6	-3.7	-20.2	-28.0	-32.0	-32.2
미디어,교육	475	-2.9	-5.7	-19.6	-41.0	-35.7	-39.8
소매(유통)	2,385	-2.1	-6.2	-34.7	1.6	24.7	18.3
필수소비재	7,233	-0.4	-3.9	-3.7	5.5	0.5	6.2
건강관리	9,112	-3.4	-9.0	0.0	-12.5	4.3	-13.9
은행	3,576	2.6	4.3	2.6	15.7	39.5	33.6
증권	2,563	-3.4	-7.1	-23.5	-27.3	12.6	14.2
보험	15,798	-1.5	0.9	-15.5	30.4	53.3	52.1
소프트웨어	6,003	-4.1	-13.2	-17.6	-11.2	-18.5	-16.2
IT하드웨어	4,175	-2.2	-11.9	-36.0	132.0	299.5	204.7
반도체	48,566	-5.8	-1.9	-26.4	51.2	281.2	133.8
IT가전	3,054	-3.5	0.1	-9.3	34.6	92.3	64.9
디스플레이	521	-4.8	-15.6	-36.0	-24.4	-34.4	-26.1
통신서비스	459	-2.3	-7.4	-10.0	2.5	25.4	25.1
유틸리티	1,075	-6.3	-0.5	-14.8	-27.0	-7.1	-20.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.16 / 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.
