

주간 증시 브리핑

2026.9.21(월)

유진투자증권
리서치센터

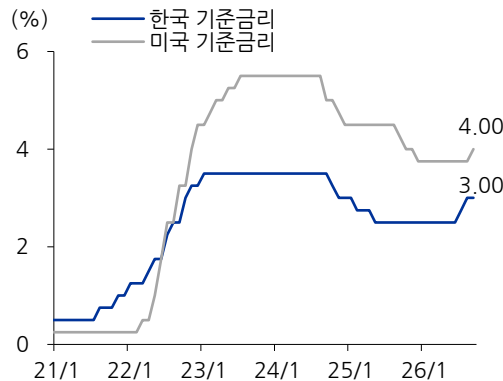
Executive Summary

- **[증시요약]** 지난 주 코스피는 **유가/금리 불안과 AI 속도 조절 우려로 하락했으나, 美 연준의 금리인상 (+25bp, 3.75~4.0%) 이후 하락 폭을 거의 회복함** (6,894p, 주간 -15p, -0.2%). 코스닥은 두 주째 상승함 (827p, 주간 +0.8%). 원달러는 9/9일 이후 진행된 상승세가 이어짐(1,380원대).
- **[해외증시]** S&P500은 중동 정세 불안(WTI 유가 4개월래 최고)으로 하락했으나, 주 후반 Tech주들의 분전으로 하락 폭을 축소함 (주간 S&P500 -0.1%, 나스닥 +0.7%). 닷케이는 예상보다 완화된 BOJ 금리 인상 영향으로(157.8엔)으로 한 주 만에 반등함 (주간 +1.6%). 中 증시는 주 후반 유가 반락 속에 소폭 상승함(상해 +0.6%, 홍콩 -0.2%).
- **[시장전망]** 추석 연휴(9/24~25일)를 앞두고 거래가 한산할 것으로 예상됨. 그러나 각국 중앙은행들의 금리인상을 통해 역설적으로 정책 불확실성과 장기금리 급등 우려가 진정되고 있음. 금리 상승 속도를 상회하는 이익률이 높은 대형주 중심의 접근이 유효함.
- **[주요일정]**
 - ① 美 中 정상회담 (9/24일)
 - ② 中 대출우대금리 결정(9/21일)
 - ③ 美 9월 S&P 제조업 PMI (9/23일)
 - ④ 美 9월 S&P 서비스업 PMI (9/23일)
 - ⑤ 韓 9월 1-20일 수출(9/21일)
 - ⑥ 휴장(日 9/21~23일, 韓 9/24~25일)

구분		9/18	1W	1M
KOSPI	↓	6,894	-0.2%	0.4%
S&P500	↓	7,651	-0.1%	-0.5%
DOW	↓	51,683	-1.7%	-3.1%
닛케이225	↑	65,019	1.6%	-3.6%
상해종합	↑	3,912	0.6%	-2.0%
원달러(원)	↑	1,383.3	2.8%	-2.0%
엔달러(엔)	↑	157.8	2.4%	-1.1%
국고채3년(%)	↑	4.035	4.014	3.847
국고채10년(%)	↓	4.466	4.54	4.382
미국채10년(%)	↑	4.997	4.968	4.706
WTI(달러/배럴)	↑	100.3	0.2%	18.1%
한5yrCDS(bp)	↓	21.0	-0.5	-1.5

CHART of the week

韓,美 기준금리 추이



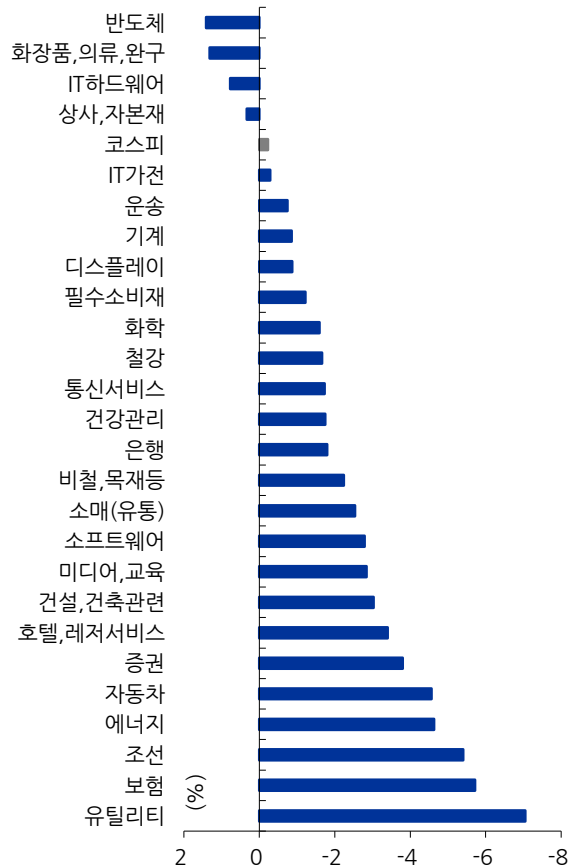
- 1 **美 연준 9월 FOMC 25bp 금리 인상 (9/17일)**
3년 2개월 만의 인상, 연내 추가 1회 인상 예상
 - 美 연준은 예상대로 FOMC회의에서 **기준금리를 25bp 인상(3.75~4.0%, 만장일치)**. 23년 7월 이후 **3년 2개월 만의 금리 인상**임.
 - 워시의장 취임 후 4개월 만에 금리 인상을 단행함. **여전히 높은 물가가 금리인상의 배경**.
 - 연내 **추가 인상 가능성을 시사**함. 점도표에서 **18명 위원 중 16명이 연내 1회 인상을 전망**. 연내 동결 전망한 위원은 2명에 불과함.
 - 26년(2.3%)과 27년(2.4%) **성장률은 0.1%p 씩 상향**. PCE물가(3.7%), 근원 PCE(3.4%)도 **0.1%p 상향** 조정. 반면 실업률은 28년까지 하향함.
 - 10월 연속 인상보다 12월 인상 가능성에 무게. 정책금리 인상으로 연준 독립성 위협 우려는 완화될 것으로 전망함.

- 2 **日 BOJ 금정위 1.25%로 25bp 인상(9/18일)**
31년 만의 최고, 주요 중앙은행의 인상 시작
 - BOJ는 금정위에서 **예상대로 기준금리를 1.25%로 25bp 인상**함. 올해 6월 이후 **3개월 만의 인상**임. 6개월에 한 번 주기보다 속도가 빨라짐.
 - 엔저 부담을 완화하기 위한 美 측의 금리인상 요구와 유가 불안이 영향을 미침.
 - **그러나 9명의 정책위원 가운데 다카이치 총리가 임명한 2명이 반대**함. 日 정부의 정책 방침은 변하지 않았고, 인상 속도도 느릴 것을 시사함. 엔달러는 9/11일 153엔에서 157.8엔까지 상승함.
 - ECB, 연준, BOJ까지 인상에 나서면서 **주요국 중앙은행들의 금리 인상이 본격화**됨.
 - **그러나 22~23년과 같은 급격한 금리인상 국면은 아닐 것으로 예상**함.

- 3 **韓 한국거래소 애프터마켓 개설 (9/14일)**
10시간 30분 거래, 다만 유동성 확보 필요
 - 韓 한국거래소가 오후 4시~8시 애프터마켓을 9/14일부터 개설함. 정규장 6시간 30분에서 **총 10시간 30분으로 거래시간이 확대**됨.
 - 거래대상은 **코스피, 코스닥 약 2,760개 종목**으로 NXT(약 600개)보다 범위가 넓음.
 - 안전장치는 정규장 수준 적용됨. 가격제한폭(+30%), 변동성 완화장치와 **공매도 규제**는 **동일하게 적용**되며 **호가**는 **지정가로 제한**됨.
 - 대체거래소와 경쟁이 시작됨. NXT는 장 종료 직후 선제 수요를 흡수, 낮은 수수료가 장점. 반면 거래소는 **38개 증권사 참여로 접근성이 우월**함.
 - 그러나 실제 거래에서 호가 급변에 따른 변동성이 높게 나타남. **안정화를 위한 유동성 확보가 관건**으로 판단됨.

- 4 **韓 채권시장 동향(9/14~18일)**
중동 발 유가 급등에 약세
 - 국고채 3년물 금리 4.035%(2.1bp), 10년물 금리 4.466%(-7.4bp)마감.
 - 국제유가 상승으로 미국채 10년 금리가 5%를 돌파하며 불안감 증폭으로 금리 상승세 지속. 미국, 한국 및 주요국 금리 빠르게 상승하며 글로벌 채권 투자심리 악화.
 - 9월 FOMC, 예상대로 인상했고, 연내 추가 인상 의지 확인하며 단기금리 상승폭 확대. 주 후반 유가 반락 및 저가매수 유입되며 장기금리 하락.

주간 업종별 수익률(9/18 기준)



주요 경제지표 예상(9/21~9/25)

美·中 정상회담 → 무역 휴전 연장·히토류 협상 주목

- 9/24일 워싱턴에서 美·中 정상회담 개최 예정. 지난 5월 베이징 회담 이후 약 4개월 만의 재회동
- 관건은 작년 10월 합의한 무역·기술 휴전 연장 여부. 해당 합의는 11월 만료를 앞두고 있음. 中은 트럼프 임기 말까지 장기 연장을, 美은 6개월 연장을 선호하는 것으로 전해짐
- 여기에 중간선거 전 中으로부터 美/이란 전쟁 휴전 지지와 항로 개방, 이란에 대한 금융제재에 동참할 것으로 요구할 것으로 보임
- 히토류·핵심광물 수출통제도 쟁점. 美은 中의 히토류 수출 완화 이행이 충분하지 않았다고 판단, 對美 수출뿐 아니라 日을 향한 규제 완화도 요구하고 있음
- 그 외 비민감품목 대상 상호관세 인하 구체화, AI 위험 관련 협력 등을 논의할 것으로 보임
- 포괄적 합의보다는 무역 휴전 연장과 히토류·관세에서의 구체적 후속조치 여부에 주목할 전망

美 9월 S&P 제조업 PMI → 견조한 수요 속 비용압력 확인

- 美 8월 S&P 제조업 PMI는 53.9(7월과 동일)로 확장 국면을 유지. 다만 생산 증가세는 3개월 연속 둔화해 지난 2월 이후 가장 낮은 수준 기록
- 신규주문은 7월과 비슷한 견조한 증가세를 유지, 수출 주문은 관세 부담으로 14개월 연속 감소
- 반면 기업 심리는 3개월내 최고치로 개선됐고 고용 증가세는 올해 들어 가장 강한 수준을 기록
- 9월에는 중동 불확실성 장기화로 국제유가가 다시 100달러를 상회하는 등 에너지 비용 부담 확대
- 중동 리스크 상승으로 2분기 이후 생산과 신규주문을 지지했던 재고비축 효과는 9월 PMI에서도 이어질 전망
- 5월 이후 피크아웃한 투입가격의 반등 여부도 확인할 필요. 수요가 견조한 가운데 비용압력까지 확대될 경우 연준의 긴축 경계감을 지지할 전망

주요 경제지표 발표

매크로 / 시장 이벤트

주요 경제지표 발표	매크로 / 시장 이벤트
9/21 (월) ■ 韓 9월 1-20일 수출 (P: +56%yoy)	■ 日 휴장(경로의 날) ■ 中대출우대금리(1년/5년) 결정
9/22 (화) ■ 유 9월 소비자신뢰지수 (P: -15.5%p)	■ 日 휴장(국민의 휴일)
9/23 (수) ■ 美 9월 S&P 제조업 PMI (P: 53.9p) ■ 美 9월 S&P 서비스업 PMI (P: 56.5p) ■ 유 9월 S&P 제조업 PMI (P: 52.7p) ■ 유 9월 S&P 서비스업 PMI (P: 51.6p)	■ 日 휴장(추분)
9/24 (목) ■ 美 8월 신규주택매매 (C: 615K, P: 607K)	■ 美·中 정상회담 ■ 韓 휴장(추석) ■ [실적발표] 美 코스트코
9/25 (금) ■ 美 8월 내구재 수주 (C: -0.3%mom, P: +1.1%mom)	■ 韓 휴장(추석) ■ 中 휴장(중추절, 9/25~27일)

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트																				
조선	HD현대중공업 (329180)	479,000 (9/14일)	-4.0%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>17,580.6</td><td>24,751.8</td><td>26,650.1</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>2,037.5</td><td>4,053.7</td><td>4,741.9</td></tr><tr><td>순이익</td><td>1,415.5</td><td>3,221.0</td><td>3,729.4</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>32.4</td><td>15.0</td><td>13.0</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	17,580.6	24,751.8	26,650.1	영업이익	2,037.5	4,053.7	4,741.9	순이익	1,415.5	3,221.0	3,729.4	PER (배)	32.4	15.0	13.0	9/10 1조원 규모 엔진 및 SMR 투자 발표 2030년 AI DC향 엔진 매출 액 4조/영업이익 1.2조원 기여 전망
	25년	26년	27년																							
매출액	17,580.6	24,751.8	26,650.1																							
영업이익	2,037.5	4,053.7	4,741.9																							
순이익	1,415.5	3,221.0	3,729.4																							
PER (배)	32.4	15.0	13.0																							
통신	SK텔레콤 (017670)	90,100 (9/14일)	-1.0%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>17,099.2</td><td>17,659.1</td><td>18,012.8</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>1,073.2</td><td>1,960.1</td><td>2,084.8</td></tr><tr><td>순이익</td><td>375.1</td><td>1,339.5</td><td>1,411.4</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>28.1</td><td>14.3</td><td>13.5</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	17,099.2	17,659.1	18,012.8	영업이익	1,073.2	1,960.1	2,084.8	순이익	375.1	1,339.5	1,411.4	PER (배)	28.1	14.3	13.5	- 배당수익률 최근 밴드 하단에서 추가 횡보하는 중으로 매물대가 형성되는 중. 이벤트에 따라 상방 뚫릴 수 있는 구간 - 메가프로젝트 '29년 목표 달성하려면 올해 안에 착공 시작해야 함. 프로젝트 착수 전 고객 계약을 발표하므로 시장이 원하는 '고객 계약'이 연내 발표될 수 있음. - 엔트로픽 상장 기대감도 플러스 알파로 반영될 수 있음. 단기 실적은 크게 중요하지 않은 종목
	25년	26년	27년																							
매출액	17,099.2	17,659.1	18,012.8																							
영업이익	1,073.2	1,960.1	2,084.8																							
순이익	375.1	1,339.5	1,411.4																							
PER (배)	28.1	14.3	13.5																							
건설	DL이앤씨 (375500)	85,700 (9/14일)	+1.4%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>7,402.4</td><td>7,056.6</td><td>7,157.3</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>387.0</td><td>574.5</td><td>575.7</td></tr><tr><td>순이익</td><td>370.2</td><td>495.9</td><td>473.7</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>4.8</td><td>7.5</td><td>7.9</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	7,402.4	7,056.6	7,157.3	영업이익	387.0	574.5	575.7	순이익	370.2	495.9	473.7	PER (배)	4.8	7.5	7.9	- 데이터센터 단기 파이프라인 약 2조원. 당진 송산 데이터센터 300MW(A,B,C동) 중 100MW(A동) PCS 수행 중 - 미국 현지 내 플랜트 수행 및 DL에너지 LNG 복합발전 개발/운영 경험으로 미국 발전시장 진출 기반 마련
	25년	26년	27년																							
매출액	7,402.4	7,056.6	7,157.3																							
영업이익	387.0	574.5	575.7																							
순이익	370.2	495.9	473.7																							
PER (배)	4.8	7.5	7.9																							
엔터	와이지엔터테인먼트 (122870)	44,950 (9/14일)	-2.4%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>545.4</td><td>633.9</td><td>564.5</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>52.2</td><td>77.7</td><td>70.8</td></tr><tr><td>순이익</td><td>53.7</td><td>61.2</td><td>60.3</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>35.2</td><td>16.7</td><td>16.1</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	545.4	633.9	564.5	영업이익	52.2	77.7	70.8	순이익	53.7	61.2	60.3	PER (배)	35.2	16.7	16.1	3분기 빅뱅 컴백에 따른 실적 기대감 - 환영향도 상대적으로 제한적 - PER 10배, 밸류에이션 역사적 하단
	25년	26년	27년																							
매출액	545.4	633.9	564.5																							
영업이익	52.2	77.7	70.8																							
순이익	53.7	61.2	60.3																							
PER (배)	35.2	16.7	16.1																							
IT부품	액트로 (290740)	11,820 (8/31일)	+15.8%		(단위: 십억원, 배) <table><tr><th></th><th>25년</th><th>26년</th><th>27년</th></tr><tr><td>매출액</td><td>244.9</td><td>257.8</td><td>310.9</td></tr><tr><td>영업이익</td><td>6.6</td><td>6.7</td><td>14.2</td></tr><tr><td>순이익</td><td>7.3</td><td>10.4</td><td>11.1</td></tr><tr><td>PER (배)</td><td>22.1</td><td>7.6</td><td>7.1</td></tr></table>		25년	26년	27년	매출액	244.9	257.8	310.9	영업이익	6.6	6.7	14.2	순이익	7.3	10.4	11.1	PER (배)	22.1	7.6	7.1	- 북미 완성차업체향으로 전방부품 3분기부터 양산, 4분기 본격적 공급 예상 - 북미 휴머노이드 로봇업체향으로 액추에이터 공급 준비중. 2027년부터 공급 가능
	25년	26년	27년																							
매출액	244.9	257.8	310.9																							
영업이익	6.6	6.7	14.2																							
순이익	7.3	10.4	11.1																							
PER (배)	22.1	7.6	7.1																							