

Investment Strategy 2026.9.21



# 글로벌

# 마켓 브리핑

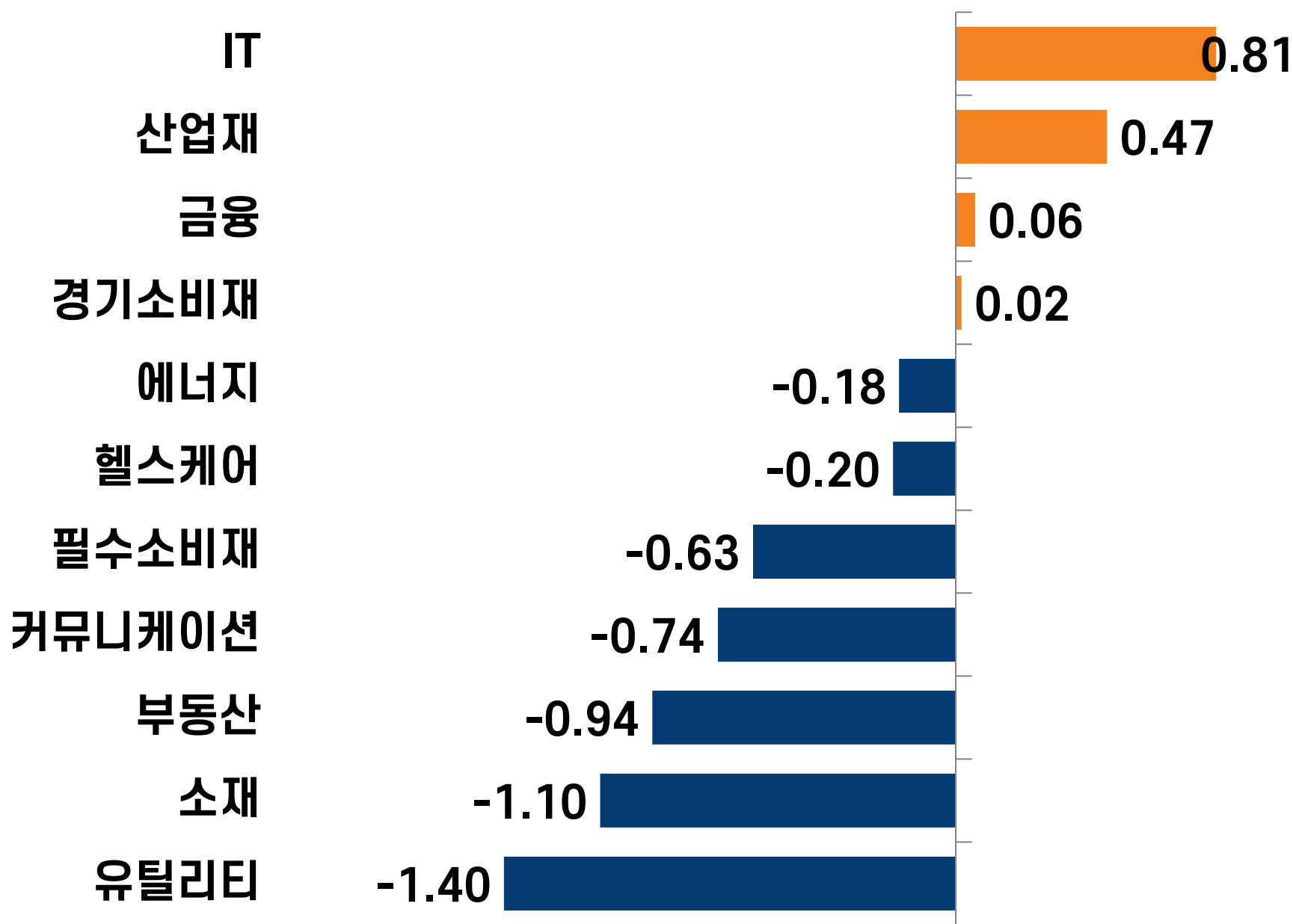
## 7조 달러 옵션 만기 통과

# 미국증시 주요지수

| 지수        | 종가        | 등락률    |
|-----------|-----------|--------|
| 다우존스 산업평균 | 51,682.64 | -0.18% |
| S&P500    | 7,650.50  | +0.17% |
| 나스닥 종합    | 26,522.54 | +0.39% |
| 나스닥 100   | 29,644.17 | +0.67% |
| 러셀 2000   | 2,860.40  | -0.50% |
| 필라델피아 반도체 | 11,921.69 | +2.78% |
| VIX       | 14.81     | -4.08% |

주: 작성 시점 기준

# S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

# 7조 달러 옵션 만기 통과

- ✓ 시타델, 9월 옵션 만기 규모 역대 두 번째인 약 7조 달러로 추정
- ✓ 주요 지수는 혼조세를 보인 가운데 AI·반도체는 강세
- ✓ 마이크론 등 반도체株에 약 9,600달러의 단기 콜옵션 거래 집중
- ✓ 만기 이후 '포지셔닝 변화'에 주목할 필요

주: 작성 시점 기준

## KEY TAKEAWAYS #2

# 금리 다시 5%, 비트코인은 +6%

- ✓ 미 국채 10년물이 장중 다시 5%를 상회
- ✓ 이번 주 \$700B 규모의 미 국채 입찰과 숏 포지션 확대 영향
- ✓ 비트코인, SEC의 한시적(5년) Innovation Exemption 발표에 ↑
- ✓ 미국 상장주식 토큰화 거래 허용에 코인베이스 등 관련주 급등

주: 작성 시점 기준

# AI CapEx 1조 달러 시대

- ✓ UBS, 글로벌 AI 관련 CapEx가 올해 1조 달러, 내년 1.5조 달러
- ✓ 2025~2027년 AI CapEx 증가분의 약 80%가 '메모리'가 차지
- ✓ 메모리 업체의 가격 결정력과 이익 레버리지 측면에서 우호적
- ✓ 필라델피아 반도체 지수 +2.8% 상승

주: 작성 시점 기준

# 상승 특징종목

## 샌디스크 +10.99%

약 9,600만 달러 규모의 단기 콜옵션 거래가 집중되며 저장장치·메모리 관련주 강세를 보임.

## 씨게이트 +6.93%

AI 데이터 저장 수요 증가에 따라 주가가 급등함. IT 리더들의 AI 데이터 저장 수요 증가에 대한 기대감이 반영.

## 마이크론 +3.92%

AI 서버·네트워크 장비 및 광통신 관련주 동반 강세 속 상승. 반도체 업종 내에서도 인프라 연결·통신 강세

## 코인베이스 +11.66%

미국 증권거래위원회(SEC)가 향후 5년간 한시적으로 'Innovation Exemption'을 발표에 수혜 기대

## 스트래티지 +16.39%

SEC의 정책 발표 및 비트코인 가격 상승에 주가 강세를 보임. AI 파트너십 발표 또한 회사 모멘텀에 긍정적 작용

## 테라다인 +5.19%

AI 칩 테스트 수요 증가와 반도체 업황 개선에 따라 주가가 상승함. 로봇 및 인도 시장 확장에 대한 기대감도 영향.

주: 작성 시점 기준

# 하락 특징종목

## 뉴코 -6.32%

3Q 조정 EPS 가이드스 \$5.55~5.65가 컨센서스 약 \$5.87을 하회. 원재료 부문 수익성 약화가 부담으로 작용.

## 넷플릭스 -4.67%

Wells Fargo의 투자의견 및 목표주가 하향 조정 여파. 시청시간 둔화와 히트작 부족에 따른 성장동력 약화 우려

## 메타플랫폼스 -2.43%

AI 투자 확대에 따른 비용 부담 증가와 수익 다각화에 대한 우려 지속

## 알렉산드리아 리얼 -5.40%

미 국채 10년 금리가 다시 5%를 상회하고 부동산 가치 하락에 대한 우려가 커지며 투심 약화

## 퀄컴 -5.82%

애플 iPhone 18 프로 출시에서의 부품 공급 비중 축소 소식에 주가 하락. AI 데이터센터 사업에 대한 고평가 우려

## 제너럴 모터스 -5.10%

디젤 연료 가격 상승과 금리 상승 부담이 실적 전망에 부정적 영향을 미침.

주: 작성 시점 기준

# 상품 동향

|             |          |        |
|-------------|----------|--------|
| WTI (10월물)  | 100.3달러  | -1.58% |
| 브렌트유 (11월물) | 103.87달러 | -0.91% |

## ✓ 변동요인

WTI는 3거래일 연속 하락. 주중 사우디 동서 파이프라인 차질로 공급 우려가 확대됐으나, 일부 가동 재개 가능성이 제기되면서 공급 리스크 프리미엄이 축소. 그러나 미국 내 정제유 가격 급등세는 원유 가격 하락과 별개의 문제로 주목할 필요가 있음.

주: 작성 시점 기준

# 채권 동향

|        |       |         |
|--------|-------|---------|
| 미 2년물  | 4.74% | +7.92bp |
| 미 10년물 | 5.00% | +6.57bp |
| 미 30년물 | 5.33% | +4.17bp |

## ✓ 변동요인

미 국채 금리는 전 구간 상승. 특히 정책금리에 민감한 2년물이 +6.9bp 상승해 장기물보다 상승폭이 컸음. 연준의 추가 금리 인상 가능성과 이번 주 \$700B 규모의 미 국채 입찰을 앞둔 공급 부담과 숏 포지션 확대도 금리 상승을 자극 시킴.

주: 작성 시점 기준

# 외환 동향

|             |          |        |
|-------------|----------|--------|
| 달러인덱스(DXY)  | 100.22   | -0.03% |
| 달러-원        | 1,387.55 | +0.70원 |
| 달러-원 NDF 1M | 1,386.65 | +6.32원 |

## ✓ 변동요인

달러인덱스는 장중 100.56까지 상승했지만 막판 상승폭을 반납해 100.22로 약보합으로 마감. 달러/원 환율은 7거래일 연속 상승세를 기록하였고, 일본 엔화는 BOJ 금리 인상에도 향후 인상 속도에 대한 강한 가이던스 부재에 오히려 약세를 보임.

주: 작성 시점 기준

## Compliance

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.