

Investment Strategy 2026.9.23



글로벌

마켓 브리핑

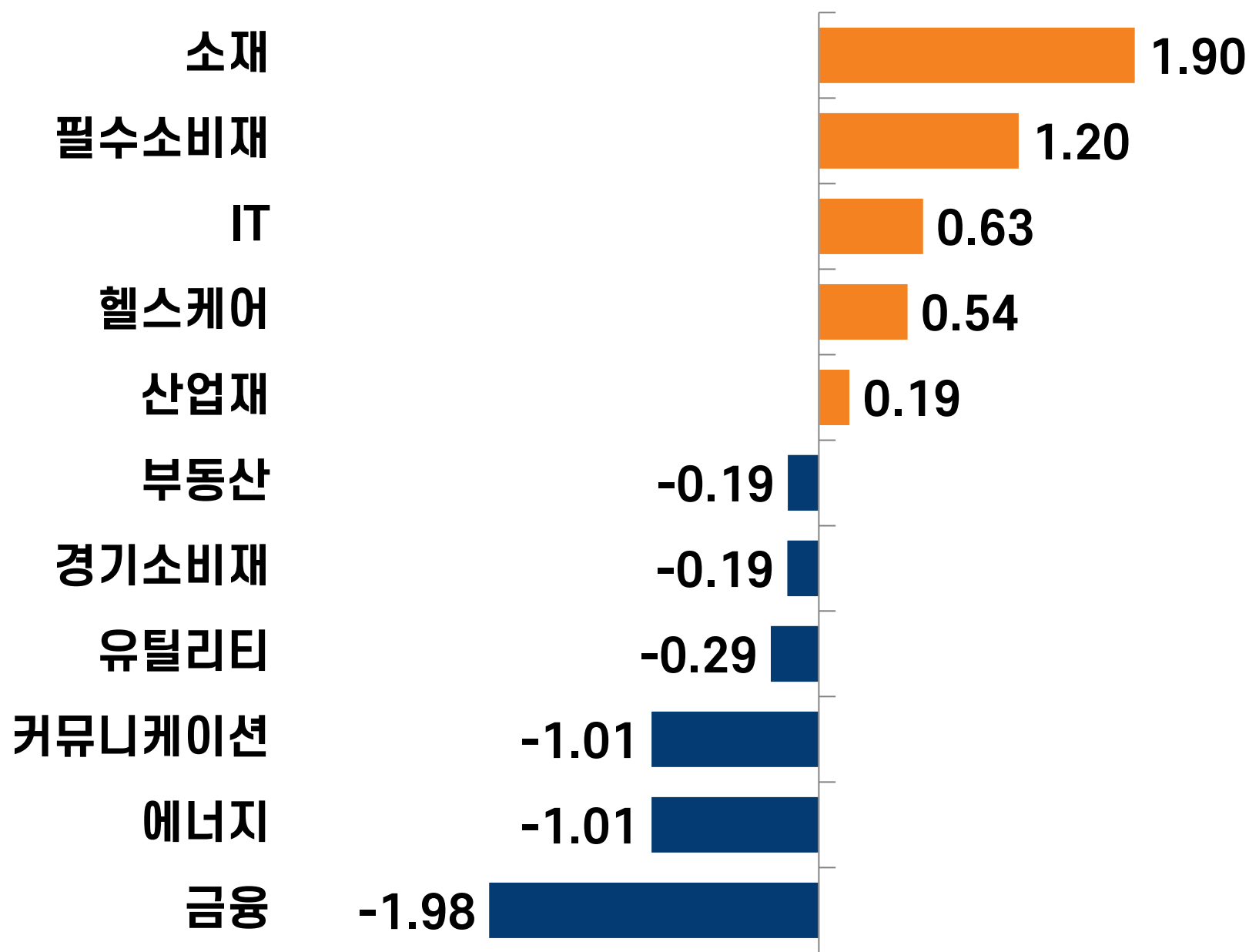
나스닥100 '사상 최고'
VIX 연중 최저

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	51,863.69	-0.36%
S&P500	7,764.64	0.00%
나스닥 종합	27,244.28	+0.45%
나스닥 100	30,732.40	+0.82%
러셀 2000	2,889.92	+0.51%
필라델피아 반도체	12,689.82	+2.06%
VIX	14.21	-4.44%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

트럼프 UN 연설, 다시 열린 협상의 문

- ✓ 트럼프 대통령, UN 총회에서 이란과의 외교적 해법 가능성 언급
- ✓ 미·이란 접촉 소식에 유가 리스크 프리미엄 완화(WTI -2.0%)
- ✓ 오가는 대화 속 미·이란 간 치열한 신경전
- ✓ 유가 등락에 따라 10년물 금리 4.95% → 4.92% → 4.97% 기록

주: 작성 시점 기준

엔비디아, 선행 P/E 17배 하회

- ✓ 엔비디아 12M 선행 P/E 17배 하회. 10년 이상 만의 최저 수준
- ✓ 강한 이익 증가에도 주가가 EPS 상승 속도를 못 따라가는 상황
- ✓ 올해 필라델피아 반도체 지수 +76% vs. 엔비디아 +22%
- ✓ 핵심은 '성장'보다 '지속 가능성'

주: 작성 시점 기준

VIX 14.21

연중 최저 수준

- ✓ 9월 22일 VIX는 14.21로 '연중 최저 수준' 기록
- ✓ 지정학·금리 불확실성에도 변동성 프리미엄 지속 축소
- ✓ 10월 VIX 선물은 17대 후반으로 현물보다 약 25% 높아
- ✓ 위험이 사라졌다고보다 단기 위험의 '가격'이 싸진 상태

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

바이킹테라퓨틱스 +35.67%

비만치료제 주사제의 긍정적 임상 결과 발표. Lilly의 Zepbound·Mounjaro와 경쟁 가능성 기대 부각.

비코 +19.85%

3Q 매출 증가율 전망을 기존 약 +10%에서 +20% 이상 QoQ로 상향. AI 전력기술 특허 라이선스 수입 반영.

쇼피파이 +7.12%

Meta Muse AI Agent와 Shop Pay를 연결하는 Agentic Checkout 협업 발표.

샌디스크 +6.82%

Rosenblatt 신규 Buy, 목표주가 2,400달러 제시. 메모리·AI 스토리지 강세 지속.

오토존 +3.26%

분기 EPS가 시장 예상 상회. 매출·동일점포 매출은 기대에 못 미쳤지만 이익 방어력이 부각.

레나 +6.38%

Berkshire Hathaway가 2억달러 이상 추가 매입하며 지분을 10% 이상으로 확대.

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

찰스슈왑 -6.11%

Meta Muse 등 AI Agent가 자산관리·중개 서비스를 대체할 수 있다는 우려와 금융주 약세가 중첩.

JP모건체이스 -3.42%

단기금리 상승과 장단기 금리차 축소로 금융주 약세.

코히런트 -3.46%

전일 AI·광통신 급등 이후 차익실현. AI 관련주 내에서도 종목별 차별화.

퀘스트 다이어그노 -4.13%

Medicare 검사수가를 민간 수준으로 조정하겠다고 발표. Medicare 가격이 민간보다 약 16% 높았던 것으로 조사.

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (11월물)	90.52달러	-2.00%
브렌트유 (11월물)	99.25달러	-1.87%

✓ 변동요인

이란 협상 및 사우디 공급 정상화 기대에 WTI -0.6%로 95.21달러, 안전자산 수요 완화에 금 -0.1%. 반면 AI·전력 인프라 수요와 LME 재고 감소에 구리는 +1.2%로 차별화.

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.75%	+0.73bp
미 10년물	4.96%	+1.03bp
미 30년물	5.30%	+1.60bp

✓ 변동요인

유가 하락에 10년물 금리가 장중 4.92%까지 하락했으나 이란 관련 헤드라인과 유가 반등에 4.97%로 되돌림. 690억달러 2년물 입찰은 4.787%로 2024년 5월 이후 최고 낙찰금리 기록.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	100.55	+0.12%
달러-원	1,355.70	-0.25원
달러-원 NDF 1M	1,353.21	+0.02원

✓ 변동요인

연준 추가 긴축 기대에 DXY 장중 7주 최고치 100.67 기록 후 상승폭 축소. 유가 하락과 이란 협상 기대가 달러 강세를 제한했지만 유로·파운드·엔 모두 달러 대비 약세.

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.