

Investment Strategy 2026.9.28



글로벌

마켓 브리핑

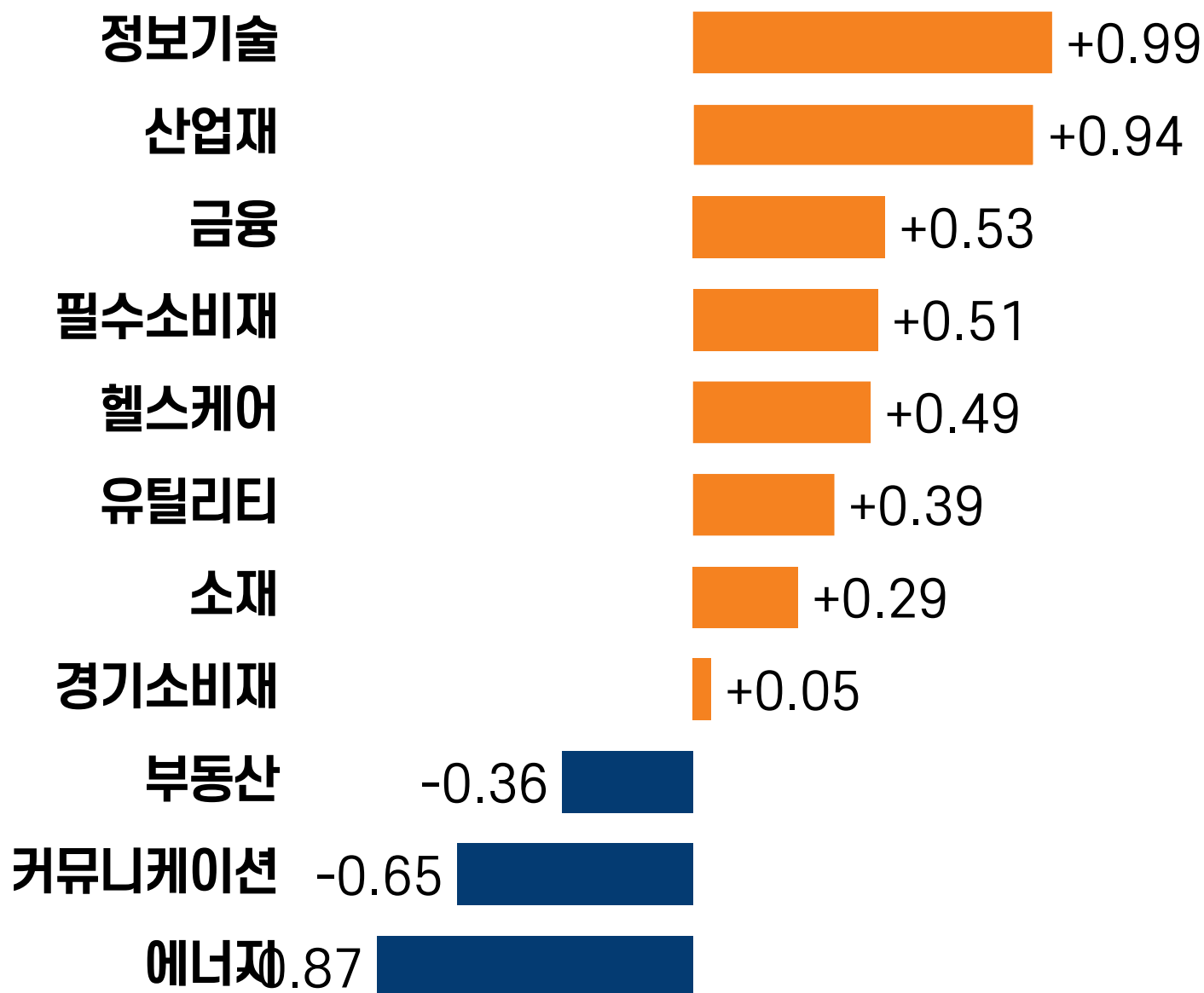
유가 하락..
AI 테마 중심 미국증시 강세

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	51,828.62	+0.93%
S&P500	7,743.41	+0.51%
나스닥 종합	27,068.72	+0.48%
나스닥 100	30,608.13	+0.42%
러셀 2000	2,837.55	+0.07%
필라델피아 반도체	12,668.93	+1.41%
VIX	14.87	-5.11%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

미국-이란 협상 기대감 국제유가 ↓, 미국증시 ↑

- ✓ 이란, 미국에 호르무즈 해협 재개방 관련 '7일 로드맵' 제시
- ✓ 미국의 대이란 경제 봉쇄 해제-호르무즈 해협 개방 기대..유가 ↓
- ✓ 유가 하락에 AI 테마 강세 더해져 고금리 부담에도 증시 상승
- ✓ 주간 수익률: 다우 +0.28%, S&P500 +1.21%, 나스닥 +2.06%

주: 작성 시점 기준

국채금리 장기물 중심 추가 상승

- ✓ 유가 하락 반영, 국채금리 장 중 상승폭 축소..단기물 중심 하락
- ✓ 장 중 10년물 5.20%, 30년물 5.53% 상회..오름폭은 축소
- ✓ 미국 30년 만기 모기지 평균 금리 약 2년만에 7% 상회
- ✓ FedWatch, 10월 FOMC 금리 인상 확률 64% 수준으로 반영

주: 작성 시점 기준

매크로의 시간 마이크론 실적도 변수

- ✓ 이번주 고용, 제조업, 물가 관련 경제 지표 대거 발표 예정
- ✓ 노동시장 냉각 속도와 근원 인플레이가 금리 향방에 주요 변수
- ✓ 한국시각 10월 1일 새벽 마이크론 테크놀로지 실적 발표 예정
- ✓ 메모리 수요와 가격 전망, 수익성 유지 여부에 주목

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

아카마이 테크놀로지스 +3.20%

엔트로픽과 다년간의 116억 달러 규모 클라우드 서비스 계약 체결

마이크로소프트 +3.66%

대대적 개편 거친 통합 기업용 AI 슈퍼앱 ‘코파일럿’ 출시. 유료 구독자 확보 위한 행보 기대

코스트코 홀세일 +2.93%

기대 이상의 전분기 실적, 수익성 관리 측면에서 호평. 회원비 매출 증가 둔화는 우려 요인

블룸 에너지 +8.27%

전일 오라클 프로젝트 일정 지연으로 인한 장비 설치, 매출 인식 지연 우려에 3%대 하락. 하루만에 반등

휴마나 +4.63%

바클레이즈, 투자의견 ‘비중확대’, 목표가 515달러로 상향. “메디케어 스타 등급 기대“

ARM 홀딩스 +1.30%

전일 최고 재무 책임자(CFO)의 주식 매도로 8% 가까이 급락. 저가 매수세 유입에 반등..주간 5.5% 상승

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

오라클 -1.75%

AI 인프라 사업에 실행 리스크 발생 , AI 데이터센터 ‘프로젝트 주피터’ 가동 시한 목표 대비 지연 가능성

메타 플랫폼스 -3.33%

신고가 경신 후 차익 매물에 하락. 신규 AI 에이전트 ‘뮤즈’ 에 대한 긍정적 시장 반응 힘입어 주간 13% 가량 상승

지스케일러 -10.06%

영업 부문 핵심 경영진 ‘최고 매출 책임자(CRO)’ 교체 소식, 3개월래 최대 낙폭

트월리오 -7.96%

HSBC, 투자의견 ‘매도’로 하향. “메타 ‘뮤즈 AI’ 출시 이후 수혜 기대에 나타난 최근 급등세, 과도”

나이키 -0.67%

뱅크오브아메리카, 투자의견 ‘매도’로 하향. “신제품 혁신 부족과 북미 도매 매출 감소, 중국 소비 수요 약화 반영”

MGM 리조츠 - 3.29%

미디어 업체 피플 인코포레이티드의 인수 제안 철회 소식에 전일 급락 이어 추가 하락

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (10월물)	92.41달러	-2.33%
브렌트유 (11월물)	104.32달러	-2.14%

✓ 변동요인

국제유가 3거래일만에 하락. 이란의 호르무즈 해협 재개방을 위한 제안이 미국 측에 전달됐다는 소식이 기대감 자극. 주말 트럼프 대통령의 이란측 제안 거부 소식이 있었으나 한편 추가 회담 가능성을 언급하기도 하는 등 관련 변수는 높은 변동성을 유지하고 있음.

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.8516%	-7.3bp
미 10년물	5.1604%	-3.7bp
미 30년물	5.4905%	+1.5bp

✓ 변동요인

미 국채 금리, 장기물 상승-단기물 하락. 전반적으로 '장 초반 상승압력 고조-후반 하락압력 고조'의 흐름. 호르무즈 해협 재개방 관련 외교적 시도 부각되며 후반 하락 압력 높아짐. 장 중 30년물 5.53%대까지 상승, 2004년 6월 이후 최고치 경신.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	100.971	-0.31%
달러-원	1,358.40	+0.20원
달러-원 NDF 1M	1,355.10	-2.10원

✓ 변동요인

호르무즈 해협 재개방 기대에 일본 재무상의 엔화 약세 견제 발언 따른 엔화 급등 더해져 달러 가치 5거래일만에 하락. 달러-엔 전장 대비 1% 이상 급락(엔화 가치 급등).

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.