

## 뉴스 라운드업

- 미 8월 비농업 고용 16.2 만명 서프라이즈(예상 5.6 만명), UBS 9월·12월 연속 인상 전망으로 선회
- 엔화 7개월래 최고치, BOJ 매파 기대에 달러/엔 154 엔대 진입, 달러인덱스도 약세
- 미·이란 선박 공격 재발로 호르무즈 해협 통행량 5월래 최저, ECB 9월 인상 기정사실화 속 도이체방크는 12월 추가인상 전망 제시
- 아시아증시 반도체주 주도 급등(코스피 +4.61%, 닛케이 +2.12%), 항셍은 중국은행·보험 자본확충 이슈로 약세

### 미 고용 서프라이즈로 Fed 매파 기조가 짙어진 가운데, 엔화 강세와 중동발 지정학 리스크가 겹치며 아시아와 미국·유럽 자산이 엇갈린 흐름을 보였다

지난 금요일 발표된 미국 8월 비농업 고용은 16.2만명 증가해 시장 예상치(5.6만명)를 큰 폭 웃돌았고 실업률은 4.1%로 유지돼 고용시장의 견조함을 재확인시켰다. 이에 UBS는 기존 '연내 동결' 전망을 뒤집고 9월과 12월 회의에서 각각 25bp씩 두 차례 추가 인상을 예상한다고 밝혔으며, 연방기금선물 시장도 9월 16일 FOMC 회의에서 인상 확률을 62%까지 반영하는 등 매파적 색채가 뚜렷해지고 있다. 다만 발표 당일 미국 증시(S&P500 -0.38%, 나스닥 -0.29%)는 소폭 조정에 그쳤고 변동성지수(VIX)도 14.52로 안정권을 유지해, 시장이 이번 지표를 패닉보다는 데이터 확인에 따른 정책 경로 재조정으로 소화하는 모습이다. 미 국채금리는 10년물이 4.784%, 2년물이 4.374%로 각각 소폭 올라 매파 전환을 일부 가격에 반영했다.

통화 시장에서는 엔화가 7개월 만에 최고치를 기록하며 달러/엔이 154 엔대 초반까지 밀렸는데, 일본은행(BOJ)의 추가 긴축 기대와 일본계 자금의 본국 회귀 가능성이 맞물린 결과로 풀이된다. 달러인덱스도 이번 주 예정된 미국 소비자물가지수(CPI) 발표를 앞두고 98.94로 소폭 약세를 보였다. 오늘 아시아 증시는 금요일 고용지표 서프라이즈를 반영하며 반도체주가 주도하는 강세를 나타냈다. 코스피가 4.61% 급등하고 닛케이도 2.12% 올라, 한국·대만 기술주 강세가 신항시장 지수를 다개월 최고치로 끌어올렸다는 소식과 궤를 같이한다. 이는 최근 하우스가 짙어진 아시아-미국 자산 간 디커플링 흐름과도 부합하는 모습이다. 다만 홍콩 항셍은 0.93% 내렸는데, 중국 재정부가 국유은행·보험사에 총 540억달러 규모 자본확충을 추진한다는 소식에 공상은행·농업은행 등 대형 은행주와 보험주가 일제히 밀린 영향이 컸다. 위안화는 인민은행의 약세 유도 고시에도 3년 반 만에 최고치를 기록했고, 인민은행은 22개월 연속 금 매입을 이어가며 8월에도 보유량을 늘렸다.

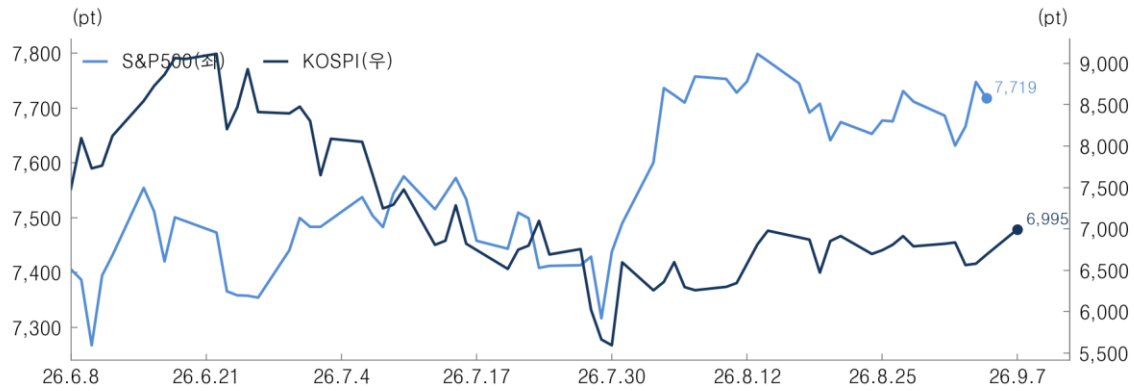
지정학적으로는 미국과 이란 간 주말 선박 공격이 재발하면서 호르무즈 해협 통행량이 하루 평균 10척까지 줄어 5월 이후 최저치를 기록했고, 이란은 조만간 걸프 해역에 새로운 통제구역을 선포하겠다고 예고해 긴장이 이어지고 있다. 다만 국제유가(WTI)는 91.52달러로 보험권에 머물러 아직 가격 자체는 크게 흔들리지 않은 모습이다. 그럼에도 에너지발 인플레이션 우려는 유럽중앙은행(ECB)의 이번 주 목요일 금리 인상 전망을 굳히는 배경이 되고 있으며, 도이체방크는 9월 인상에 이어 12월에도 추가 인상을 예상한다고 밝혀 기존 전망에서 한 단계 매파적으로 선회했다. 독일에서는 7월 산업생산이 자동차 부문 부진에 예상(+0.1%)과 달리 -1.1% 감소했고, 작센안할트 주의회 선거에서 극우 성향의 AfD가 43.8%를 득표해 메르츠 총리가 이끄는 기민련 지지율(17.2%로 하락) 이탈이 확인되면서 정치적 불확실성도 커졌다. 독일 10년물 국채금리는 3.357%로 소폭 올라 이 같은 부담을 일부 반영했다.

## 글로벌 주요 자산

자산별 기준 시각 표기 · 직전 확정 종가 대비 · TradingView

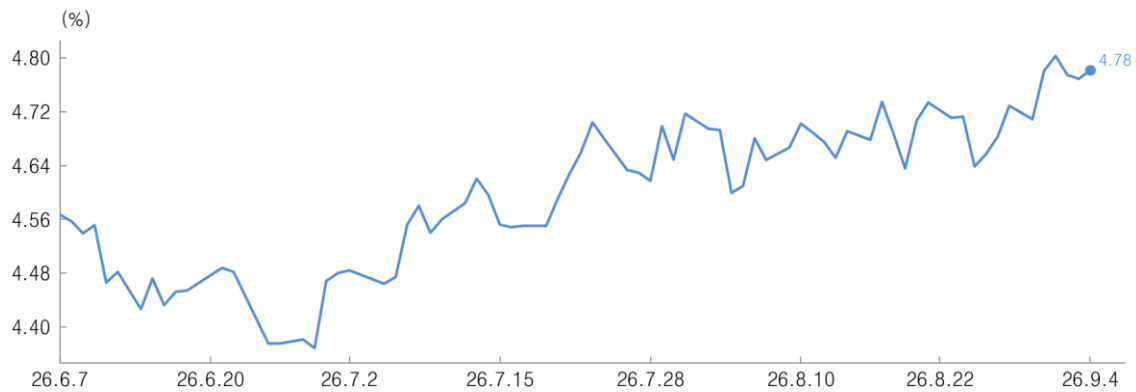
| 구분  | 자산         | 가격        | 전일 대비  | 기준               |
|-----|------------|-----------|--------|------------------|
| 주식  | S&P 500    | 7,718.60  | -0.38% | 9/4 종가           |
|     | 나스닥        | 26,506.99 | -0.29% | 9/4 종가           |
|     | STOXX 600  | 649.85    | -0.01% | 9/7 19:44 KST 장중 |
|     | 닛케이 225    | 66,399.77 | +2.12% | 9/7 종가           |
|     | CSI 300    | 4,575.02  | +0.59% | 9/7 종가           |
|     | KOSPI      | 6,995.39  | +4.61% | 9/7 종가           |
|     | 항셍         | 25,413.12 | -0.93% | 9/7 종가           |
| 환율  | 달러인덱스(DXY) | 98.94     | -0.22% | 9/7 종가           |
|     | 달러/엔       | 154.72    | -0.94% | 9/7 종가           |
|     | 유로/달러      | 1.16      | +0.10% | 9/7 종가           |
|     | 달러/원       | 1,345.21  | -0.06% | 9/7 종가           |
|     | 달러/위안      | 6.71      | -0.01% | 9/7 종가           |
| 금리  | 미국 10 년    | 4.784%    | +1.2bp | 9/4 종가           |
|     | 미국 2 년     | 4.374%    | +3.4bp | 9/4 종가           |
|     | 일본 10 년    | 2.934%    | +2.2bp | 9/7 종가           |
|     | 독일 10 년    | 3.357%    | +1.8bp | 9/7 19:44 KST 장중 |
|     | 한국 10 년    | 4.381%    | +2.0bp | 9/7 종가           |
| 크레딧 | 미국 HY 스프레드 | 265bp     | -1.0bp | 9/3 종가           |
| 원자재 | WTI        | 91.52     | +0.04% | 9/7 종가           |
|     | 금          | 4,398.92  | -0.65% | 9/7 종가           |
|     | 구리         | 6.68      | +0.03% | 9/7 종가           |
| 변동성 | VIX        | 14.52     | +1.47% | 9/4 종가           |

## S&P500 vs KOSPI — 최근 3 개월



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 미국 국채 10 년물 금리 — 최근 3 개월



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

## 권역별 뉴스 다이제스트

| 권역                                          | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>글로벌 · 교차자산</b><br>뉴스 14 건<br><b>HIGH</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>• 미국 8 월 비농업부문 고용 +162,000 명, 실업률 4.1%로 안정 — 연준 인상 기대율 급등</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 비농업부문 +162,000 명(민간부문 +127,000 명); 실업률 4.1%; 월급여 증가 +0.3%</li> <li>↳ 고용 강세 발표 후 연준 9 월 인상 가능성을 시장이 대폭 상향 재평가; 국채 수익률 상승, 만기 간 압축 지속</li> <li>↳ 이번 주 소비자물가(CPI)·생산자물가(PPI) 발표 가까워지면서 인상 시기·규모가 관심 초점; 글로벌 성장 안정성은 높아졌으나 금리 경로 상향 조정 임박</li> </ul> </li> <li> <b>• 브렌트유 배럴당 \$97.60 까지 7 주 만에 최고점 기록, 미-이란·이스라엘-레바논 충돌로 중동 공급 위협 고조</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 브렌트유 +1.5%로 \$97.60; 지난 2 주간 배럴당 +\$10 상승; 20 일 이동평균선 돌파로 추가 상승 모멘텀 형성</li> <li>↳ 미국 해군, 이란 유조선 3 척 공격; 이란, 호르무즈 해협 외부 제한지역 선언 예고 — 글로벌 석유 공급 경로 일부 단절 우려 및 해상보험료 상승 압력</li> <li>↳ 이스라엘, 레바논 남부 공습 강화(오늘 11 명 사망, 어제 7 명 사망); 6 월 휴전 이후 전투 재개 추세</li> </ul> </li> <li> <b>• 달러 9 월 이후 -1% 약세, 연준 인상 기대에도 상승력 부족 — 글로벌 동시 인상 속 상대적 매력 약화</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 미국 고용 강세에도 달러는 실질 상승력 얻지 못함; 엔화는 일본은행 인상 기대에, 유로는 유럽중앙은행 인상 기대에 강세</li> <li>↳ 미국 부채 증가·정책 불확실성으로 인한 미국 금리 수익성 약화; 글로벌 중앙은행 동시 인상 시 달러 롱의 상대적 매력 감소</li> <li>↳ 상품선물거래위원회(CFTC) 9 월 1 일 기준 순 달러 롱 \$295 억(엔 vs 달러 \$72 억만 차지); 달러지수 9 월 이후 -1% 하락으로 광범위한 롱 포지션 축소 신호</li> </ul> </li> <li> <b>• 호주 고용·임금 견조, RBA 연말까지 인상 31bp(베이스포인트) 가격 책정 — 호주달러 강세 추세 지속</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 구인공고 8 월 +2.5% 전월대비, 4 개월 연속 증가; 실업률 4.5% 안정 — 노동시장 견조 신호 제공</li> <li>↳ 호주중앙은행(RBA), 정책금리 4.35%에서 올해 3 회 인상; 시장이 연말까지 추가 인상 31bp(약 1 회) 가격 책정, 9 월 29 일 인상 확률 67.4%</li> <li>↳ 화요일 RBA 부총재 하우저 발언 주목(지난 8 월 19 일 인플레이 위험 고조 시 인상 가능성 암시); 최근 강한 데이터+중동 유가 상승으로 매파적 기조 강화 예상</li> </ul> </li> <li> <b>• 유럽중앙은행(ECB) 목요일 25bp(베이스포인트) 인상 거의 확정, 추후 기조 조정 여부가 핵심 초점</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 정책금리 2.5%→2.75%로 인상(25bp) 이미 시장에 완전히 반영됨; 라가르드 총재 기자회견에서 9 월·10 월 추가 인상 계획 공개 여부가 중요</li> <li>↳ 유로, 인상 기대에 안정적 흐름; 글로벌 인플레이 리스크(유가 상승)·정치 불확실성(독일 극우파 AfD 주 선거 승리) 속에서도 정책금리 경로가 우선 변수</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>미국</b><br>뉴스 19 건                        | <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>• 연준, 올해 금리인상 전망 부활 — 9 월·12 월 각 25bp 씩 인상 예상으로 급선회</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ UBS 글로벌 자산관리, 기존 '연내 동결(정책 변화 없음)' 전망을 9 월·12 월 각</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

| 권역                    | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| HIGH                  | <p>25bp(베이스포인트) 인상 예상으로 변경. Macquarie 도 9 월 인상 일정 앞당김(기존 12 월 예상)</p> <p>↳ 전환 배경: 8 월 비농업 취업자 +16.2 만명(시장 예상치 +5.6 만)으로 강한 증가세, 케빈 워시 연준의장의 잭슨홀 연설 매파 기조, 공급망 병목으로 인한 인플레이션 위험</p> <p>↳ 시장의 9 월 인상 확률: 목요일 49.4% → 오늘 58.3%로 상승. 추후 생산자물가지수(PPI, 수요일)·소비자물가지수(CPI, 목요일) 등 인플레이션 데이터가 9 월 16 일 연준 금리회의 결정을 좌우할 것으로 예상</p> <p>• <b>호르무즈 해협 통항량 10 척/일로 5 월 이후 최저 — 미·이란 상호 타격 여파</b></p> <p>↳ 지난 10 일 이동평균 10 척/일로 금요일 15 척·토요일 13 척에서 급락. 토요일 2 척, 일요일 6 척만 통과(대부분 이란 항로 선택)</p> <p>↳ 미국 중앙사령부, 토요일 미군의 이란 유조선 3 척 공격 발표. 해역 긴장 고조가 선박 통항 회피로 직결</p> <p>↳ 브렌트유 \$97 근처로 상승하며 지난주 랠리 지속. 지정학 불안정이 에너지 공급망에 직접 영향</p> <p>• <b>러시아, 미국의 노르웨이 미사일 배치 강력 비판 — 미·러 핵 안정 협상 전망 악화</b></p> <p>↳ 미국, Mk-41 발사기 기반 미사일 시스템을 노르웨이에 배치. 토마호크 순항미사일 등 다양한 종류의 미사일 발사 가능</p> <p>↳ 러시아 외교부, 해당 미사일이 유럽 러시아 상당 부분 및 모스크바까지 타격 가능한 범위임을 지적하며, 이번 배치가 미·러 전략적 핵 안정 협상 가능성에 대한 '추가 타격'이라고 언급</p> <p>• <b>인도 주식 양대 지수 하락 — IT 부문 -2%, 중동 긴장·연준 인상 베팅 압박</b></p> <p>↳ Nifty 50 -0.25%, BSE Sensex -0.24%(오늘 오전 9 시 46 분 IST). 16 개 주요 섹터 중 14 개 낙폭 기록, IT 지수 -2%</p> <p>↳ 인포시스(Infosys) -3.3%, LTM -3% 등 상위 손실. 중동 긴장 고조 및 미국 금리인상 가능성(9 월 58%대)이 리스크 심리 악화</p> <p>↳ 시장 배경: 미국 금리 인상 시 인도 IT 기업의 주요 고객인 미국 기업들의 지출 위축 우려. 4 주 연속 주간 하락 후</p> <p>• <b>달러 고용 강세에도 약세 지속 — 지정학 리스크·부채 우려·금리 불확실성 상쇄</b></p> <p>↳ 달러: 미국 고용 강세 및 연준 인상 베팅 상승에도 매수 흐름 제한. 중동 지정학 위험, 미국 부채 증가, 정책 불확실성(트럼프의 연준 정책 개입 위협) 등이 상승을 억제</p> <p>↳ USD/INR: 94.46~94.50 수준에서 인도중앙은행의 지속적 개입으로 방어적 입장 유지. 인도 외환준비금이 8 월 28 일 주 기준 7,408 억 달러 사상 최고 규모로 중앙은행의 추가 개입 여지 제공</p> <p>↳ USD/IDR: 미국 데이터 견조성·매파적 연준 인상 베팅에 상승 지지. USD/CNH: 중국의 540 억 달러 자본 투입(국영은행·보험사)에도 금요일 -0.15%로 약세 지속. 엔화는 일본은행 매파적 기조에 강세 유지</p> |
| 유럽<br>뉴스 51 건<br>HIGH | <p>• <b>미국-이란 신규 분쟁으로 브렌트유 배럴당 \$1 이상 급등, 유럽 인플레이션 및 금리 인상 압력 재가열</b></p> <p>↳ STOXX 600 소폭 하락, 에너지 섹터만 강세 (유가 상승에 따른 수익성 개선)</p> <p>↳ 유럽 가스 가격이 2023 년 초 이후 최고치 기록, 에너지 공급 불안정성 장기화 신호</p> <p>↳ 에너지 가격 상승으로 인플레이션 하방 압력 제약, 유럽중앙은행(ECB)의 추가 금리 인상 필요성</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| 권역                                   | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | <p>증대</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ECB 목요일(09/11) 금리 인상 단행 후 12월까지 추가 인상 가능성으로 금리 사이클 확장 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ Deutsche Bank 리서치팀, 이전 전망(금리 피크 2.5%)에서 2.75% 이상으로 상향 수정, 에너지 충격 장기화 및 경제 성장 견조성으로 인플레이션 구조화 우려 시사</li> <li>↳ 시장은 목요일 25bp 인상을 이미 가격에 반영했으나, 이코노미스트 간 견해는 엇갈림(9월 이후 일시 중단 가능성도 제기)</li> </ul> </li> <li>• 독일 7월 산업생산 -1.1% MoM 으로 예상(+0.1%) 크게 하회, 자동차 부문 -9.2% 급락 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 독일 자동차산업의 수주간 생산 중단으로 인한 낙폭, 수출 주도형 경제의 구조적 약세 신호로 해석 가능</li> <li>↳ 대조적으로 유로존 Q2 GDP는 Eurostat 확정치에서 상향 조정(+0.6% QoQ, 이전 +0.5%; +1.2% YoY, 이전 +1.0%), 독일과 유로존 전체 간 경기 격차 심화</li> </ul> </li> <li>• 스웨덴 8월 소비자물가 CPIX +0.7% YoY 로 예상(1.0%) 크게 하회, 북유럽 물가 압력 약세 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 동시 CPI +0.3% YoY (예상 0.6%), 헤드라인·핵심 물가 모두 예상 하회</li> <li>↳ 유럽 전역 에너지 가격 상승에도 북유럽은 물가 약세, 역내 국가 간 인플레이션 격차 심화</li> </ul> </li> <li>• 유로존 Sentix 투자자신뢰지수 5.1 로 9월 예상(2.0) 상회, 4년 9개월 만에 최고치 기록 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 5개월 연속 상승, 기대 심리와 현재 경기 상황 평가 동시 개선이 주도</li> <li>↳ 투자자들이 경제 회복 모멘텀을 긍정적으로 평가 중</li> </ul> </li> <li>• 독일 작센-안할트주 선거서 극우정당 AfD 43.8% 득표로 역사적 승리, 메르츠 총리 보수진영 17.2% 참패 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ AfD는 전체 주의회 의석 다수 미달이나 보수진영과의 협력 불가피, 정치적 불안정성 증가</li> <li>↳ 프랑스·폴란드 등 주변국의 우려 표시, 지정학적 긴장 고조로 독일 국채(Bund) 수익률 상승에 부분 반영</li> </ul> </li> <li>• 유로존 Q2 고용 +0.1% QoQ, +0.5% YoY 로 시장 예상 부합, 노동시장 견조세 지속 확인</li> <li>• 영국 재무장관 힐리, 정부 차입비용 역대 최고 강조 후 10월 예산서 재정균형 유지 및 지방분권 로드맵 발표 계획 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 2022년 트러스트 정부 이후 누적된 높은 차입금리(소위 '트러스트 페널티')가 현 정부 재정 부담 가중, 재정 규율 강화 필요성 부각</li> <li>↳ 지역·도시에 산업전략 수립 및 민간투자 유인 권한 이양으로 성장 동력 창출, 규제 부담 25% 감축 약속으로 기업 경쟁력 강화 추진</li> </ul> </li> <li>• 유럽 겨울보리·유채·옥수수 성숙 시기 2000년 대비 20일 이상 앞당겨짐, 기후변화 영향 가시화 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 독일 농민 증언, 과거 9월 중순 옥수수 수확 시점이 현재 9월 초로 변화</li> <li>↳ 농업 생산 일정 및 수익성에 장기적 구조 변화 영향 예상</li> </ul> </li> </ul> |
| <p>중국</p> <p>뉴스 18 건</p> <p>HIGH</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 정부 365억 위안(약 540억달러) 규모 은행·보험사 자본 주입으로 홍콩 금융주 매도 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ ICBC 2.5% 하락(홍콩달러 7.5), 농업은행 2.3% 하락</li> <li>↳ 중국인생 2.1% 하락, 중태평 3.5% 하락 — 일부 투자자가 주식 희석 우려 제기</li> <li>↳ 특수채 및 직접 주입 혼합 방식, 보험사 주식 투자 제약 완화 기대</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| 권역                                     | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 위안화 6.7050 까지 상승(2023 년 2 월 이후 최고), 중앙은행의 약세 유도 의도에 저항 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 아침 거래 6.7050 달성 후 6.7125 로 후퇴, 역외 위안화 6.7113 거래</li> <li>↳ 중앙은행 중심값 6.7795 설정(약세 유도)에도 글로벌 달러 약세에 시장의 위안화 매수 수요 우세</li> </ul> </li> <li>• 8 월 외환보유액 3.438 조달러 예상 상회, 금 보유액도 437 억달러 증가로 통화 다양화 신호 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 외환보유액 전월 3.419 조달러 → 3.438 조달러(+190 억달러), 로이터 설문 예상 3.425 조달러 상회</li> <li>↳ 금 추가 매입 65 만온스(약 20.2 톤), 보유량 7,673 만온스로 증가, 보유액 가치 \$3,500.8 억(전월 \$3,063.5 억 대비 +\$437 억), 22 개월 연속 매입</li> </ul> </li> <li>• 2030 년까지 농촌 현대화·식량안보를 위한 재정·신용·보험·채권·민간자본 통합 투자 시스템 구축 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 중앙 예산 배분 우선순위를 농업·농촌으로 재설정, 주곡 생산지역 보상 강화</li> <li>↳ 지방정부의 특수채 활용 허용으로 투자재원 다변화</li> </ul> </li> <li>• 중국 민간 대두 압착업체 4 분기 원료난 심화, 손실 마진 악화 추세 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 브라질 재고 감소와 미국 관세로 수입 가뭄, 돼지사료 수요 약세 추가 압박</li> <li>↳ 시 주석 미국 방문(이달 중 예정) 시 관세 완화 신호 기대</li> </ul> </li> <li>• 9 월 8 일부터 일본산 디클로로실란(반도체용 화학소재) 반덤핑 조치, 80~99% 보증금 부과</li> <li>• 중국 AI 칩 스타트업 Enflame 분기 매출 1,400% 성장, 엔비디아 시장 잠식 시작 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 상하이 IPO 준비 중, 소매 투자자 공모 신청 6,109 배 폭증</li> <li>↳ 자체 소프트웨어 개발·마이그레이션 용이성으로 미국 칩 업체 고객 전환 가속화 시사</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>일본</b><br>뉴스 13 건<br><b>HIGH</b>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 엔화 7 개월 고점(154.58 ¥/\$) 돌파, 달러 약세 가속 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 지난주 목요일 대폭 하락(156.30→154.05, 올해 3 번째 큰 일일 낙폭) 이후 강세 지속 중</li> <li>↳ 일본은행(BOJ) 금리 인상 임박 베팅 + 일본 투자자 자금 환류 기대 + 미국 정치 압력 복합 작용</li> <li>↳ 일본 8 월 외환보유액 사상 최대 규모 감소(-796 억달러, 감소율 -6.18%) — 달러 매도·엔화 매수 개입의 규모 반영</li> </ul> </li> <li>• 일본은행(BOJ), 9 월 금리 인상 신호 강화 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 타카이시 총리 경제교문 아이다 타쿠지가 9 월 금리 인상 가능성 공식 제시 — 기존 1 월 2027 년 전망에서 시기 당겨짐</li> <li>↳ 인상 후 분기 1 회씩 지속으로 내년 1 월까지 연속 인상 경로 제시</li> <li>↳ 10 월 초 국회 임시 회기 소집 전 좁은 창구 활용 필요성 언급</li> </ul> </li> <li>• 일본 국채 수익률 반등, 5 년물 경매 임박 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 10 년물 +2.5bp(2.93%), 20 년물 +3.5bp(3.74%), 30 년물 +4.5bp(4.010%)</li> <li>↳ 이전 세션 급락 이후 기술적 반등 / 5 년물 경매 예정으로 시장 주의 집중</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>EM 기타</b><br>뉴스 24 건<br><b>HIGH</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 이란, 걸프만 신규 제한 구역 공고 예정 — 호르무즈 해협 긴장 심화 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 이란 안보 책임자, 새로운 제한 구역 진입 선박을 제재 대상에 포함·호르무즈 신규 해운 경로는 오만과 협의해 승인 예정</li> <li>↳ 배경: 지난 토요일 미국 중부사령부가 이란 유조선 3 척 공격(카르그 섬 주요 수출 터미널 근처</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| 권역           | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              | <p>포함), 이란 혁명수비대가 호르무즈 해협 내 무단 항행 탱커 3 척·미국 선박 3 척 공격 선언으로 즉각 대응</p> <p>↳ 연쇄 공격 이후 유가 상승세 지속, 호르무즈 해협 통행량 5 월 이후 최저 수준까지 급락</p> <p>• 미-이란 해양 분쟁에도 주요 걸프 주식시장 소폭 상승</p> <p>↳ 사우디 TASI 등 주요 지수가 지난 토요일 공격 직후인 월요일 거래에서도 상승, 투자자 심리는 신중 유지</p> <p>• 우크라이나 곡물 수출 80% 급증 — 옥수수는 212% 폭등</p> <p>↳ 8 월 27~9 월 2 일 주간 곡물 수출(밀·옥수수·보리) 433,700 톤(+80%), 옥수수 184,100 톤(+212%), 밀 243,000 톤(+40%)</p> <p>↳ 러시아 공격으로 우크라이나 항만 폐쇄 중이나 다뉴브강 경로 활용으로 수출 회복, 다뉴브강 곡물 운임을 상승(선박 부족)</p> <p>• 폴란드 중앙은행, 수요일 기준금리 3.75% 유지 결정 전망</p> <p>↳ 폴란드 국립은행(NBP) 설문 응답자 29 명 전원 현 수준 유지 예상, 8 월 연간 물가 3.4%로 예상을 상회하고 재정정책 완화 지속으로 금리 인상에 신중</p> <p>↳ 폴란드 즐로티는 유로 대비 4.3140 에서 보합 유지</p> <p>• 헝가리·체코 7 월 산업 생산 엇갈림 — 헝가리 예상 상회, 체코 둔화</p> <p>↳ 헝가리 산업 생산 전년 대비 +4.7%(예상 +3.2% 상회), 월간 +1.7%, 체코 전년 대비 +3.1%(6 월 +3.8%에서 둔화)</p> <p>↳ 체코 신규 주문 +7.2%, 6 월의 +13.3%에서 급락, 건설 생산 +1.8%</p> <p>• 태국 8 월 소비자물가 2.53%로 상승 가속 — 중앙은행 목표선 근처</p> <p>↳ 전년 대비 +2.53%(예상 +2.37%, 7 월 +1.95%), 중앙은행 목표 범위(1~3%) 상단 근처</p> <p>↳ 핵심 물가(에너지·신선식품 제외) +1.44%(예상 +1.39%), 향후 Q3 +2.37%, Q4 +2.70% 예상</p> <p>• 인도네시아 8 월 외환보유고 \$146.5 억으로 소폭 증가</p> <p>↳ 전월 대비 +\$1.2 억 증가, 수입 5.4 개월 상당으로 국제 기준 이상 유지</p> <p>• 남아공 3 개월물 국채(T-bill) 평균 수익률 6.98%로 상승</p> <p>↳ 이전 경매 6.92% 대비 상승</p> <p>• 북한 김정은, 신규 구축함을 핵 대응 체계의 일부로 규정 — 8 개월 내 추가 공개 예정</p> <p>↳ 신규 구축함이 '괴멸적 반격' 가능한 핵 대응 체계 소속이라 주장, 8 개월 내 해군 증강의 다음 단계 시연 예정</p> <p>↳ 김정은 딸이 식전에 눈에 띄게 배석(후계자 순서 관련 추측), 한미일 해상·공중 훈련 실시로 대응</p> <p>• 필리핀 국방장관, 미-한국 군사훈련 축소를 중국의 기회로 평가</p> <p>↳ 미국이 한반도 상호방위조약(MDT) 약속 확인 제공, 미국 잠수함 확보사업은 여전히 검토 중</p> <p>• 필리핀 증권거래위, GCash 모회사 Mynt 의 최대 규모 925 억 페소 IPO 승인</p> <p>↳ 필리핀 역대 최대 IPO 규모로, 2021 년 Monde Nissin 558 억 페소 기록 초과 예정, 최소 유동주식비율 12%(기존 15%)로 완화</p> |
| 한국<br>뉴스 9 권 | <p>• OpenAI GPT-6 공개로 AI 수요 회복, 반도체주 주도의 KOSPI 6 주 고점 달성</p> <p>↳ SK 하이닉스·삼성전자 등 반도체 기업 주도로 KOSPI 4.6% 상승, 6 주 만에 최고 수준 기록</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| 권역            | 요약                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 신흥시장 주가지수(MSCI EM) 1.7% 상승으로 2 개월 고점 경신, 대만 TWII 1.9% 상승해 11 주 고점 수준 도달</li> <li>• 원화 2 년 고점 돌파(USD/KRW 23 개월 저점), 국민연금 환헤지 일시 중단 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ USD/KRW 환율 1320~1325 대까지 내려가며 원화 2 년 고점 기록, 국민연금(NPS) 환율 변동성 완화에 따라 외환 헤지 운용 일시 중단</li> <li>↳ 주요 수출 기업의 달러 매도 수요 지속이 원화 강세 지원</li> </ul> </li> <li>• 필리핀 페소 사상 최저, 중국 자본 주입·터키 성장률 목표 등 신흥시장 변동 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 필리핀 페소 역사상 최저치 기록, 유가 상승에 따른 수입 부담 증가와 교역수지 악화</li> <li>↳ 중국 국영은행·보험사에 540 억 달러 자본 주입, 터키 2029 년 GDP 성장률 5% 목표</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 대만<br>뉴스 2 건  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 대만, 반도체 외교로 미국·EU 의 생산·투자 확대 요구에 대응 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 지난주 개최된 SEMICON(국제 반도체 전시회)에서 'AI 혁명의 신뢰할 수 있는 민주주의 공급자'로 자임</li> <li>↳ 반도체 산업의 이익을 민주주의 동맹국과 공유하려는 의지 표현</li> <li>↳ 미국은 대만의 미국 내 칩 생산 확대를 압박, EU 도 대만의 반도체 투자 확대를 요구</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 인도<br>뉴스 14 건 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• RBI, 루피 방어 위한 공격적 개입 강화, 외환보유액 기록 경신 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 지난주 80 억달러 이상 달러 매각 개입, 외환보유액 7408 억달러로 기록 경신(정책 유도 외국자본 유입 1360 억달러 이상 활용)</li> <li>↳ RBI 선물환 숏 포지션 2000 억달러 초과로 추정(JPMorgan·Axis Bank·IDFC First Bank 분석)</li> <li>↳ 루피 지난주 0.9% 강세로 2 개월 만에 최고가, 이번 주 94.46~94.50 루피/달러 개장 예상</li> </ul> </li> <li>• 은행권 기록적 유동성 급증 후 RBI 현금 회수 조치 강화 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ 금융시스템 유동성 9 월 5 일 기준 10.73 조 루피로 사상 최고 기록</li> <li>↳ 기술적 장애로 30 일물 현금 회수 경매 응찰 부진, RBI 가 야간물(변동금리 역레포) 5 조 루피 추가 경매 시행하며 총 6 조 루피 이상 흡수</li> <li>↳ 벤치마크 채권(6.94% 2036 년물) 수익률 소폭 상승(6.9625% → 6.9668%)</li> </ul> </li> <li>• 중동 긴장·미국 금리인상 전망에 인도 주가·실물 부문 약세 <ul style="list-style-type: none"> <li>↳ Nifty 50 0.19% 하락 23,852.55, BSE Sensex 0.17% 하락 76,383.49(지난 4 주 연속 주간 낙폭, IT 주 광범위 매도)</li> <li>↳ 유가 상승(브렌트 배럴당 96.8 달러, +0.5%)에 발전소 석탄 재고 부족 심화(필요량 25% 이하 발전소 58 개, 8 월 말 46 개 대비)</li> </ul> </li> </ul> |

출처: Reuters, LSEG, 대신증권 Research Center

## Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
- AI 가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.