

Investment Strategy 2026.10.1



글로벌

마켓 브리핑

나스닥만 오른
9월, 그리고 마지막 거래일

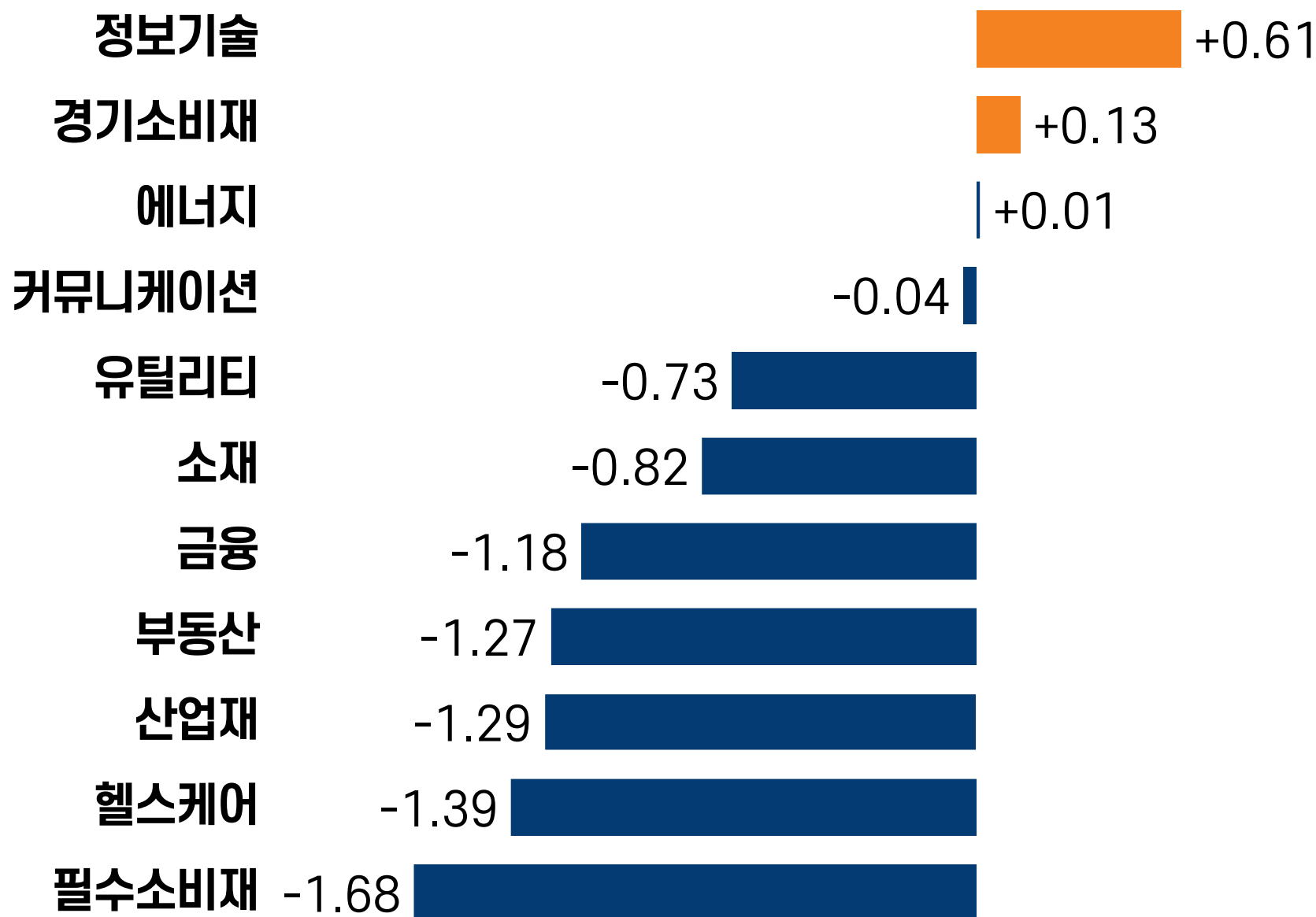
KEY INDICES

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	50,906.05	-0.86%
S&P500	7,651.54	-0.25%
나스닥 종합	26,861.06	+0.24%
나스닥 100	30,408.50	+0.23%
러셀 2000	2,796.86	-0.39%
필라델피아 반도체	12,628.62	-0.00%
VIX	16.34	+1.87%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

PCE 물가 ‘예상 하회’ ADP 민간고용은 ‘예상 상회’

- ✓ 8월 전품목 PCE 가격지수 YoY 3.4% ↑, 근원지수는 3.0% ↑
- ✓ MoM 상승률 7월 대비 확대됐으나 속도는 완만, ‘예상 하회’
- ✓ 9월 ADP 민간고용 전달 대비 9만명 ↑, ‘예상 상회’
- ✓ FedWatch, 10월 FOMC 금리 인상 가능성 35% 내외로 낮춰

주: 작성 시점 기준

금리는 '마이웨이' 장기금리 상승 지속

- ✓ 10월 금리인상 전망↓ 단기물 금리 장 중 하락, 장기금리는 상승
- ✓ 2Q GDP 확정치, QoQ 성장률 종전 1.5%에서 2.2%로 대폭 상향
- ✓ GDP 중 내수 소비 항목 강력..10년물 5.3%, 30년물 5.6% 상회
- ✓ 10년물과 30년물 각각 2007년 6월, 2002년 6월 이후 최고치

주: 작성 시점 기준

마이크론 호실적에 가이던스도 ‘기대 이상’

- ✓ 회계연도 4Q 매출 542.3억 달러, 전년 대비 4배 이상 성장
- ✓ 수익성도 기대 이상..매출 총이익률 87%, YoY 2배 가까이 개선
- ✓ CEO “AI용 메모리 수요 강력..2027년엔 보다 강한 실적 기대”
- ✓ 1Q 매출·EPS 전망 예상 상회..매출 총이익률은 소폭 둔화 예상

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

마이크론 테크놀로지 +0.00%

실적 발표 앞두고 정규장서 보합 마감.
실적 발표 후 시간 외 거래에서 1%대
상승과 하락을 오가는 혼조

HPE +3.90%

클라우드 기업 벌처와 자사 네트워킹
장비 탑재한 AMD 서버 랙 공급하는
12억 달러 규모 계약 체결

알파벳 +0.93%

차세대 제미나이 4 모델 라인업 이끌
최상위 AI 모델 ‘아르곤’ 공개. 시간 외
거래에서 오름폭 확대

아마존닷컴 +1.01%

로젠블렛, 목표가 335달러에서
360달러로 상향. “AI 쇼핑 에이전트
등장 관련 우려 과도”

폼팩터 +9.59%

도이체뱅크, 투자의견 ‘매수’와
목표주가 200달러 제시. “HBM 테스트
분야서 지배적 위치 차지”

유나이티드 테라퓨틱스 +12.55%

리퀴디아와의 특허 소송서 유리한 판결
확보, 지식재산권 방어력 향상 평가에
급등

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

메타 플랫폼스 -1.84%

AI 에이전트 ‘뮤즈’ 인프라 투자 부담에 약세. 9월 한 달 27% 급등, 2022년 이후 최대 월간 상승률 기록

코닝 -3.12%

번스타인, 투자의견 ‘중립’과 목표주가 140달러 제시. “기대 요인과 실적 개선 전망이 주가에 상당부분 선반영”

세레브라스 시스템스 -8.87%

세미애널리시스 “오픈 AI, 최신 AI 모델에 세레브라스 아닌 엔비디아 칩 사용”

노스롭 그루만 -4.19%

보잉이 해군 차세대 ‘톱건’ 전투기 생산 사업자로 선정. 수주 기대 무산되며 주가 약세

모더나 -5.35%

씨티, 투자의견 ‘매도’로 하향. “최근 암 백신 후보 물질 성공 가능성에 근거한 주가 급등이 펀더멘털 앞질러”

리퀴디아 - 57.19%

유나이티드 테라퓨틱스와의 특허 소송 관련 델라웨어 연방법원서 불리한 판결 나오자 향후 사업 불확실성 부각, 급락

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (10월물)	90.42달러	+1.16%
브렌트유 (11월물)	103.53달러	+0.92%

✓ 변동요인

미국-이란 협상 교착에 따른 불확실성 고조. 미국 내 휘발유와 디젤, 난방유 재고 감소폭 시장 예상 상회.

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.8870%	+1.05bp
미 10년물	5.2849%	+4.87bp
미 30년물	5.6286%	+6.28bp

✓ 변동요인

물가지표가 예상 하회한 영향으로 10월 금리 인상 전망 후퇴, 2년물 금리 장 중 반락하기도 했으나 강력한 내수를 근간으로 한 2분기 GDP 상향 조정 등을 반영해 장기물 상승세는 지속. 10년물과 30년물 금리 하루만에 각각 19년, 24년래 고점 재차 경신. 높은 수준에서 지속 상승하는 금리는 주식시장 '전강후약'의 원인.

외환 동향

달러인덱스(DXY)	101.457	+0.08%
달러-원	1,352.80	-3.90원
달러-원 NDF 1M	1,356.00	+3.95원

✓ 변동요인

달러화 가치 3거래일 연속 상승. 미국 2분기 성장률 대폭 상향, 국채금리 상승세 등 달러 강세 요인 반영. 유로와 엔화 약세도 달러 강세 지지.

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.