

퀀틴전시 플랜

금리 부담 완화에 투자심리 개선, 중동·엔 캐리 우려는 잔존

FICC 리서치부

이경민 / Strategist

kyoungmin.lee@daishin.com

[Key Point] 월러 발언에 금리 부담 완화, 아시아 증시 전반적으로 강세

- 크리스토퍼 월러 연준 이사는 최근 물가 지표에서 디스인플레이션 징후가 나타나고 있다고 평가. 향후 2주간 발표될 지표에서도 둔화 흐름이 이어질 경우 금리 동결을 지지하겠다고 언급. 이에 CME FedWatch 기준 9월 FOMC 금리 동결 가능성은 전일 36.79%에서 49.57%로 상승
- 미국 8월 ISM 서비스업 PMI는 55.4p로 예상치와 이전치를 모두 상회하며 견조한 서비스업 경기를 확인. 연준의 추가 금리 인상 가능성을 뒷받침할 수 있는 지표였으나, 월러 이사의 비둘기파적 발언이 부각되면서 시장에 미치는 영향은 제한적
- 최근 증시 하방 압력으로 작용했던 주요국 국채 금리가 진정되면서 투자심리도 개선. 미국채 2년물과 10년물 금리는 각각 4.34%, 4.76% 수준으로 하락했고, 일본 국채 10년물 금리도 2.92%까지 낮아지며 아시아 증시 전반 강세 마감

[Issue 1] 고유가·엔 캐리 부담 지속, 원화 강세는 증시에 득과 실 공존

- 미국과 이란의 군사 충돌이 이어지는 가운데, JD 밴스 미국 부통령은 이란이 상선 공격을 중단하지 않는 한 대화에 나서지 않겠다고 언급하며 중동 지역의 긴장감 재차 고조. WTI와 브렌트유 선물이 각각 배럴당 91달러, 95달러를 상회하며 고유가 흐름을 이어간 점도 증시에 부담
- 달러-엔 환율의 가파른 하락도 주목할 변수. 9월 BOJ 금융정책결정회의에서 금리 인상 기대가 높아지며 엔화가 강세를 보였고, 엔 캐리 트레이드 청산 가능성이 부각되며 글로벌 위험자산 선호를 제약
- 한편 엔화 강세에 원화도 동조하며 달러-원 환율은 1,350원 수준까지 하락. 원화 강세는 외국인 투자자 수급 여건에 긍정적인 요인이지만, 과도한 달러-원 환율 하락은 수출주의 원화 환산 실적에 부담으로 작용할 가능성 존재

[Issue 2] 실적 대비 저평가 업종으로 순환매 확산, 반도체·정유·IT하드웨어 강세

- 미국채 금리 상승세 진정되며 투자심리 개선, 실적 대비 저평가 업종으로 순환매 전개
- **반도체**: 삼성전자(+2.2%), SK하이닉스(+3.2%), 한미반도체(+9.3%), SK스퀘어(+6.1%)
- **정유**: SK이노베이션(+5.7%), S-Oil(+6.4%), GS(+4.2%)
- **IT하드웨어**: 삼성전기(+3.9%), 이수페타시스(+4.8%), LG이노텍(+1.1%)
- **금융**: KB금융(-3.3%), 신한지주(-3.7%), 하나금융지주(-3.7%), 우리금융지주(-4.2%)

퀀틴전시 플랜 자료는?

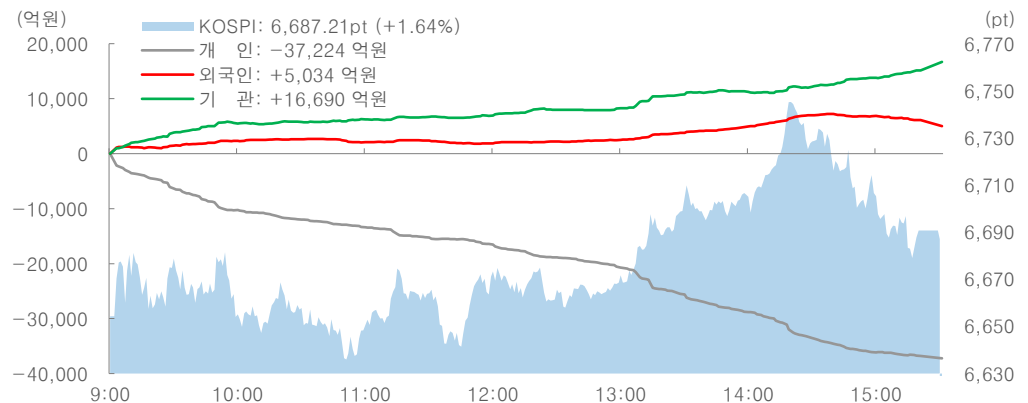
퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

글로벌 증시 수익률 (%)

지수명	대비율
KOSDAQ	+2.95%
홍콩恒生지수	+1.80%
KOSPI	+1.64%
대만가권	+1.51%
나스닥 종합	+1.40%
일본니케이225	+1.26%
다우산업	+1.18%
S&P500	+1.06%
유럽 STOXX50	+0.32%
중국상해종합지수	-0.59%

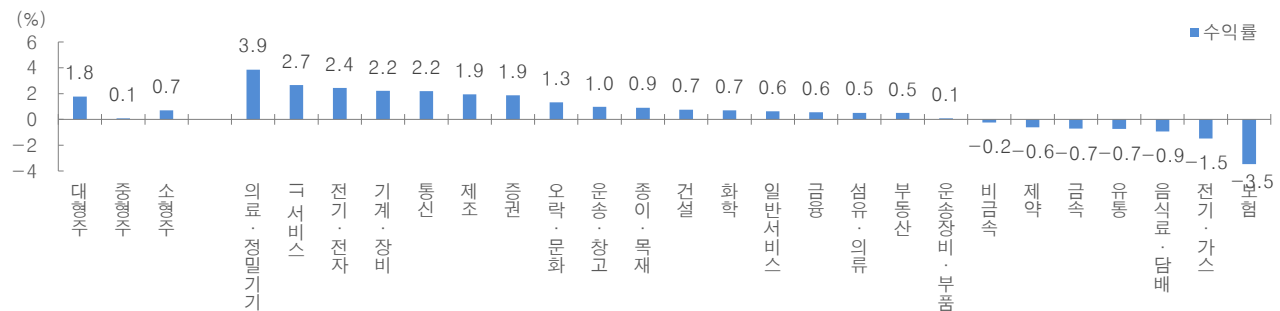
주: 아시아 증시 마감 전 지수

KOSPI 투자주체별 수급 및 장중흐름

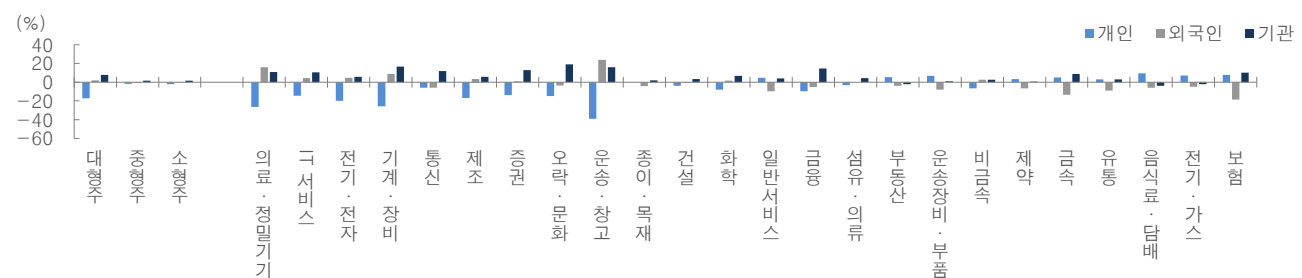


자료: 대신증권 Research Center

업종별 수익률



업종별 순매수 상대강도



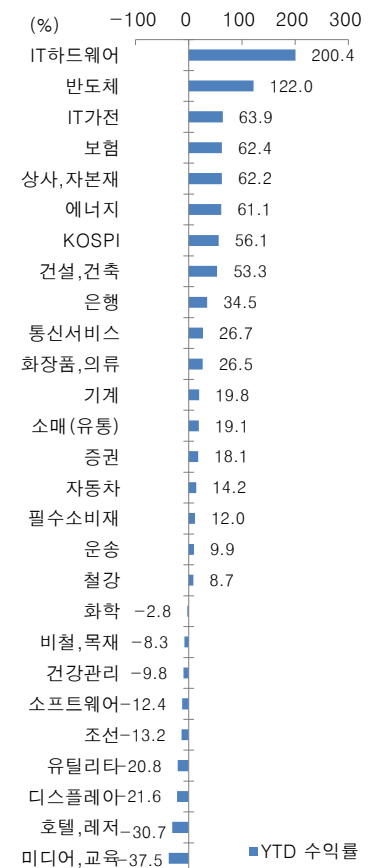
자료: 대신증권 Research Center

* 순매수 상대강도 = 주체별 순매수금액 / 20 일평균거래대금

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	전일종가 (p)	기간					
		1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	6,579	-4.8	5.2	-25.3	13.6	106.6	56.1
에너지	7,676	0.1	15.6	-4.4	11.7	91.4	61.1
화학	4,348	-0.3	15.9	-18.0	-16.6	16.7	-2.8
비철,목재	6,487	-8.4	19.6	-6.3	-34.9	14.2	-8.3
철강	2,359	0.6	13.7	-13.8	-11.2	15.8	8.7
건설,건축	2,331	-6.5	17.6	-6.7	3.3	54.8	53.3
기계	10,739	-9.4	10.4	-23.2	-9.1	45.6	19.8
조선	7,564	-3.5	0.3	-23.3	-26.3	-12.2	-13.2
상사,자본재	5,632	-5.3	8.5	-18.2	8.3	108.9	62.2
운송	1,937	1.4	6.5	6.9	-9.7	7.4	9.9
자동차	13,544	-2.6	-4.3	-38.7	-27.6	39.2	14.2
화장품,의류	6,204	-2.3	10.4	10.2	13.5	22.8	26.5
호텔,레저	1,602	0.0	3.7	-12.7	-30.1	-28.6	-30.7
미디어,교육	493	-1.2	1.0	-12.3	-40.4	-31.5	-37.5
소매(유통)	2,400	-1.7	-2.8	-19.4	-3.3	35.1	19.1
필수소비재	7,632	-0.1	5.0	2.3	4.2	8.4	12.0
건강관리	9,543	-3.7	5.8	1.5	-16.9	10.3	-9.8
은행	3,601	5.1	7.4	14.6	8.3	50.6	34.5
증권	2,650	-0.1	0.4	-20.1	-26.0	30.6	18.1
보험	16,868	2.6	14.2	-11.9	30.5	71.6	62.4
소프트웨어	6,275	-3.1	0.9	-25.9	-13.4	-9.4	-12.4
IT하드웨어	4,116	-3.3	13.3	-30.8	125.6	335.1	200.4
반도체	46,133	-6.8	3.0	-31.4	42.6	333.1	122.0
IT가전	3,037	-3.0	29.1	-28.3	24.4	96.9	63.9
디스플레이	553	-4.5	1.9	-42.6	-28.2	-23.7	-21.6
통신서비스	465	-5.5	5.2	-18.2	-0.9	26.8	26.7
유틸리티	1,076	-4.7	0.5	-10.2	-31.2	-6.8	-20.8

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



기준일: 2026.09.03 / 주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하실 때는 본 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.
