

AI 신용위험 완화와 순환매 장세로 미 증시 상승 마감

국내 증시 Comment

코스피 서킷브레이커: 예상치를 상회한 미 CPI와 코어워브 CDS 급리 급등 영향으로 대형 반도체 중심으로 낙폭이 커지며 지난 7월 29일 이후 약 2달 반 만에 서킷브레이커 발동되며 코스피(-7.57%), 코스닥(-7.65%) 하락 마감. AI 수익성 우려에 대한 반도체 수요 감소에 대한 불안 심리와 중국 CXMT의 기술 진전 우려로 반도체주 약세를 보이며 삼성전자(-9.48%), SK하이닉스(-11.06%) 하락 마감

신용용자 잔고 증가: 16일 기준 국내 신용용자 잔고가 33조7,057억원으로 3개월 만에 최고치를 기록. 최근 증시 변동성이 확대되는 가운데 빗투를 통한 레버리지 투자 부담이 가중되며 반대매매 증가 우려 부각. 특히 추가 하락 시 반대매매에 따른 추가 매도 물량이 출회되면서 증시 하방 압력을 확대할 가능성

해외 증시 Comment

AI 신용위험 완화: 미 증시는 예상치를 상회한 생산자물가지수와 AI 기업들의 신용위험 우려로 하락 출발했으나 상승 마감. 코어워브의 회사채 수익률 급등으로 AI 인프라 기업들의 자금조달 불안이 확대되며 반도체 업종 약세 지속. 그러나 젠슨 황 엔비디아 CEO가 코어워브의 재무건전성 개선을 강조하면서 코어워브(+5.94%)가 상승 전환하며 투자심리 일부 회복. 여기에 국채금리 하락과 제약·소프트웨어 등으로의 순환매가 더해지며 지수 반등을 견인

순환매 확대: 국채금리 하락에 따른 밸류에이션 부담 완화와 안정적인 현금흐름을 보유한 기업들로 매수세가 유입되며 세일즈포스(+4.57%), 서비스나우(+6.14%) 등 소프트웨어주와 일라이릴리(+3.55%) 등 제약주 강세

금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event

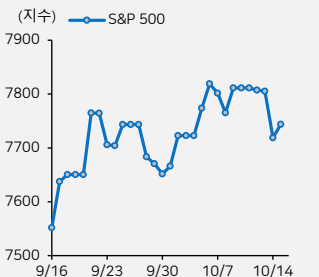
- 미국 9월 산업생산
- 유로 9월 소비자물가지수
- EU 정상회의(~16일)

- 한국 관련 지수 변동

- MSCI 한국 ETF -2.26% 하락 마감. MSCI 신흥시장 ETF -0.67% 하락 마감
- 필라델피아 반도체 지수는 -0.88% 하락 마감. 코스피 야간선물 +3.90% 상승 마감
- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 1,348.50원 기록한 가운데 금일 오전 7시 30분 기준 1,341.63원에서 거래 중

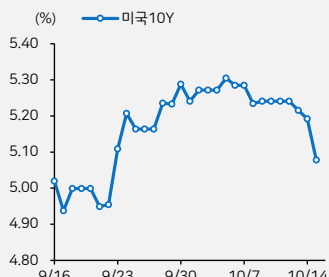
물가 상승과 소비 둔화 우려: 9월 생산자물가지수가 전월 대비 1.3% 상승하며 예상치(0.6%)를 크게 상회. 에너지 가격 급등과 서비스 물가 상승으로 인플레이션 압력이 지속됐으나 9월 소매판매 통계그룹은 0.1% 증가에 그치며 예상치(0.3%)를 하회. 높은 에너지 가격에 따른 실질 구매력 약화와 소비 둔화 우려가 부각. 이에 추가 긴축 우려는 일부 완화됐지만 AI 기업들의 신용위험과 자금조달 부담은 여전히 지속. 금리 하락이 증시 하단을 지지하는 가운데 AI 투자 수익성과 신용위험에 대한 경계감이 맞물리며 업종별 차별화 장세가 이어질 전망

미국 증시



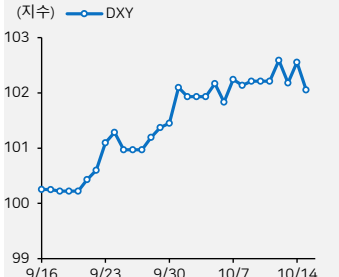
(지수)	증가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	5,554.2	-7.6	-16.2	
KOSDAQ	760.8	-7.7	-14.7	
S&P 500	7,744.1	0.3	-0.3	
DOW	52,178	1.1	1.8	
NASDAQ	26,713	0.1	-1.8	
러셀2000	2,767.3	1.4	-1.0	
STOXX600	640.2	0.4	2.3	
반도체(SOX)	11,581	-0.9	-8.3	
NIKKEI225	64,426	-4.9	-6.7	

미국 국채 10년물 금리



(%, bp)	증가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	4.202	-4.3bp	-19.2bp	
미국2Y	4.755	-4.9bp	-0.4bp	
미국10Y	5.078	-11.4bp	-15.6bp	
영국10Y	5.372	-5.4bp	-10.8bp	
독일10Y	3.406	-5.9bp	-8.6bp	
호주10Y	5.211	-9.6bp	-17.8bp	
일본10Y	2.921	-7.5bp	-15.9bp	
브라질10Y	12.94	16.6bp	15.5bp	
중국10Y	1.652	0.3bp	-2.7bp	

FX



(Local, %)	증가	1D	1W	60D 추이
KRW	1342.0	0.0	-0.1	
DXY	102.1	-0.5	-0.1	
EUR	1.12	0.6	0.1	
GBP	1.33	0.6	0.4	
JPY	157.98	-0.2	0.1	
CNY	6.69	0.0	-0.2	
AUD	0.69	-0.7	-0.5	
EM통화	45.62	0.1	0.1	
비트코인	82000	0.3	0.3	

원자재



(Local, %)	증가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	98.0	3.0	7.1	
천연가스	3.2	1.2	2.1	
유럽 천연가스	86.4	-0.8	9.6	
금	4147.7	1.5	0.4	
은	56.8	2.3	-3.8	
구리(HG)	6.51	-1.5	-0.1	
코코아	5831.0	1.7	2.9	
철광석	90.6	-0.2	-0.5	
소맥	670	-0.5	-1.9	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

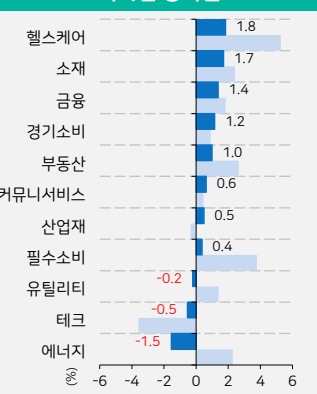
국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
미국	생산자물가지수 (YoY, %)	Sep	5.3	6.3	-
미국	필라델피아 연은 제조업활동지수	Oct	28.4	20.9	-
미국	소매판매 (MoM, %)	Sep	0.3	0.8	-

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
유로존	소비자물가지수 (YoY, %)	Sep	3.8	-	-
미국	산업생산 (MoM, %)	Sep	0.4	-	-
미국	산업생산 (YoY, %)	Sep	-	-	-

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락률

Daily Return 상/하위 (% , 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
서클 인터넷	CRCL	US	9.3	7.6		SK하이닉스	000660	KR	-11.1	-24.9	
아이온큐	IONQ	US	9.3	-12.9		현대일렉트릭	267260	KR	-10.3	-19.6	
로블록스	RBLX	US	7.6	12.3		무라타	6981	JP	-10.0	-18.4	
루시드	LCID	US	6.4	-8.4		삼성전자	005930	KR	-9.5	-19.8	
코인베이스글로벌	COIN	US	6.3	6.9		소프트뱅크그룹	9984	JP	-9.3	-19.7	
블랙베리	BB	US	5.7	0.8		에코프로비엠	247540	KR	-9.1	-17.8	
스냅	SNAP	US	5.6	9.9		삼성SDI	006400	KR	-8.6	-5.1	
삼성바이오로직스	207940	KR	5.5	2.3		에코프로	086520	KR	-8.2	-12.1	
나이키	NKE	US	5.2	6.9		도쿄 일렉트론	8035	JP	-7.8	-15.0	
세일즈포스	CRM	US	4.6	8.3		포스코엔텍	009520	KR	-7.7	-13.3	
모더나	MRNA	US	4.5	20.1		포스코퓨처엠	003670	KR	-6.7	-10.4	
AMC	AMC	US	4.5	4.9		현대모비스	012330	KR	-5.9	-6.0	

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커	종가	1D	1W
SPY US증시	771.79	0.3	-0.3
QQQ 나스닥100	728.00	-0.1	-2.6
VGK 유럽증시	87.21	1.4	2.1
VWO EM증시	58.79	-0.2	-0.5
TLT US장기국채	79.97	1.4	2.7
LQD 회사채	103.50	0.8	1.0
HYG 하이일드	77.13	0.4	0.0
EMB EM국채	91.82	0.7	0.9
USO 원유	157.31	2.4	6.6
GLD 금	382.71	1.8	1.1
DBA 농산물	28.28	0.1	-0.2
VNQ 리츠	91.44	1.2	2.3

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

티커	종가	1D	1W
GDX 금 채굴	87.02	4.3	0.3
IBUY 이커머스	71.46	4.0	5.3
ITB 호텔	86.75	4.0	1.0
PALL 팔라듐	20.58	3.8	0.4
SIL 은 채굴	82.30	3.5	-2.8
SLV 은	51.92	3.4	-2.9
ARKF 핀테크	47.23	2.9	1.7
JETS 항공/여행/호텔	26.56	2.8	-3.3
BLOK 블록체인	56.90	2.2	-3.2
XBI 중소형 바이오	149.78	2.1	0.3
IBB 바이오	207.41	2.0	3.5
INDA 인도	47.95	1.9	5.2

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커	종가	1D	1W
BDRY SHIPPING	12.25	-2.6	-15.4
EWZ 브라질	41.58	-2.4	-2.4
EWY 한국	156.22	-2.3	-11.4
EWT 대만	109.14	-1.6	-3.7
XLE 에너지	66.56	-1.6	2.0
LIT 전기차	65.57	-1.2	-5.0
UNG 천연가스	11.09	-1.2	2.6
BOTZ 로봇/AI	33.74	-1.1	-3.1
SOXX 반도체	514.71	-0.9	-8.6
ILF 남미	37.26	-0.8	-0.7
AAXJ 아시아(일본제외)	110.36	-0.8	-3.6
ICLN 신재생	16.55	-0.5	-3.3

국내 업종별 수익률

업종명	Daily Return (%)	시가총액(조원)	1D	1W	60D 추이
에너지	-7.5	106	-7.5	-13.2	
화학	-6.7	90	-6.7	-10.5	
비철/목재	-5.1	32	-5.1	-8.6	
철강	-5.2	36	-5.2	-5.0	
건설	-6.0	54	-6.0	-11.1	
기계	-10.0	179	-10.0	-18.7	
조선	-5.0	123	-5.0	-8.7	
상사/자본재	-5.2	212	-5.2	-11.1	
운송	-1.9	75	-1.9	2.0	
자동차	-4.6	174	-4.6	-6.0	
화장품/의류/완구	-0.4	72	-0.4	-6.8	
호텔/레저	-1.3	9	-1.3	-2.7	
미디어/교육	-0.6	23	-0.6	-1.2	
소매(유통)	-2.9	19	-2.9	-7.1	
필수소비재	1.7	62	1.7	1.8	
건강관리	-1.6	250	-1.6	-7.0	
은행	-0.6	215	-0.6	-3.4	
증권	-4.8	76	-4.8	-9.0	
보험	-3.2	101	-3.2	-9.0	
소프트웨어	-3.3	124	-3.3	-5.3	
IT하드웨어	-13.0	152	-13.0	-22.7	
반도체	-10.3	2393	-10.3	-22.3	
IT가전	-7.2	200	-7.2	-8.8	
디스플레이	-5.8	12	-5.8	-11.1	
통신서비스	-1.1	36	-1.1	-3.4	
유틸리티	-2.7	34	-2.7	-4.5	

외국인 수급강도

1D	1W	(억원)
-6.6	-25.7	-361
-13.6	-45.0	-736
-2.4	-9.1	-36
-3.6	-29.4	-94
-0.1	13.8	-5
-8.9	-117.1	-1021
0.0	26.9	-1
-3.1	-32.6	-393
3.1	33.4	144
-7.2	-17.9	-797
-4.4	7.9	-172
7.0	30.5	34
10.9	21.8	143
31.2	90.2	345
-4.5	7.8	-161
2.9	-22.0	396
-8.6	-25.2	-1398
-2.8	-15.1	-103
-4.7	-12.8	-263
3.5	-0.5	276
-19.1	-59.3	-2306
-13.4	-58.8	-26007
-22.5	-88.5	-2154
-13.6	-64.2	-102
5.4	19.9	109
3.5	-13.6	52

기관 수급강도

1D	1W	(억원)
7.1	61.8	389
2.7	16.6	148
3.6	-7.3	55
2.0	18.7	54
8.2	-12.1	265
-3.0	-15.7	-349
7.0	-35.4	451
7.7	3.2	975
10.2	14.8	471
11.2	12.9	1234
13.8	9.7	544
15.2	22.8	73
16.4	53.3	217
18.2	-10.2	201
26.8	32.2	961
12.4	-2.2	1696
12.0	22.2	1956
3.9	9.0	144
8.7	17.7	494
10.2	2.7	803
-3.9	-47.6	-467
2.4	-7.7	4674
0.3	39.6	28
5.1	17.3	39
11.8	2.0	240
14.2	26.1	211

* 수급강도 작성 기준
1D : (순매수 금액/ 전일 유동시총)*10000, 1W : 일주일 전 유동시총 대비 일주일간 누적순매수금액*10000

Compliance Notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
- 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.