

폭풍 전야의 시장: FOMC 관망세와 인플레이션 리스크

글로벌 자산군 동향 및 섹터별 포지셔닝 전략
(매크로 커맨드 센터 브리핑)

4 Key Takeaways: 시장을 지배하는 4가지 동인



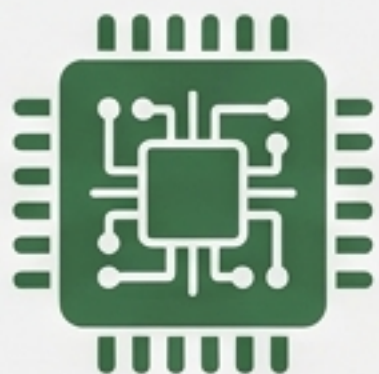
FOMC 금리 결정 (9/18)

3.75% → 4.00% 인상 관측 지배적.
점도표와 파월 의장 기자회견이 단기 방향성 결정.



이란발 유가 급등

WTI \$104.84 (4개월 최고치).
미 국채 10년물 금리 4.99% 기록하며 5% 돌파 임박.
인플레 우려 재점화.



코스피 6700선 안착

삼성전자·SK하이닉스 주도 장세.
기관 1.2조 원 순매수가 지수 방어.



안전자산 선호

금(+\$18), 유로화, 원화 강세.
리스크 헤지 목적의 자금 이동 뚜렷.

매크로 압력계: 유가 급등이 촉발한 국채 금리의 발작

이란 관련 지정학적 리스크로 WTI가 넉 달 만에 최고치를 기록하며, 글로벌 인플레이션 압력을 다시 끌어올리고 있습니다. 이는 연준의 매파적 스탠스 유지 우려로 이어져 10년물 금리를 5% 턱밑까지 밀어 올렸습니다.



자산간 이동: 금리 인상 우려 속 안전자산과 유로화의 약진

강세 자산 (Inflows)	약세 자산 (Outflows)
↑ 금 (XAU): \$500 (+\$18)	↓ 달러인덱스: 0.5 (-0.32)
↑ EUR/USD: 1.1790 (+0.0031)	↓ 원/달러 환율: ₩1,367.44 (-5.30)
↑ 비트코인: \$500 (+\$1,240, ETF 유입)	

핵심 인사이트

핵심 인사이트: 달러 약세 ➡ 원화 및 유로화 강세. 유가발 인플레이션 공포 속에서도 리스크 헤지를 위한 금과 비트코인(ETF 순유입 지속)으로의 자금 대피 현상이 뚜렷하게 관찰됨.

글로벌 증시 지형도: 미국 기술주 숨고르기와 아시아·유럽의 반등

미국 - 혼조

S&P 500: 7,585.73 (-0.45%)

NASDAQ: 26,186.41 (보합)

DOW: 52,093.11 (+0.24%)

대형 기술주 약세 vs 반도체 선별 강세

유럽 - 반등

DAX: 24,998.00 (+0.80%)

STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%)

방산주 강세 & 우크라 평화협상 기대

아시아 - 강세

항셍: 22,944.00 (+1.59%)

닛케이: 56,734.00 (+0.46%)

상하이: 3,215.00 (+0.45%)

FOMC 대기 속 저가 매수세 유입

Citi 글로벌 전망: 금리 인상 위험에도 불구하고, 글로벌 증시는 2027년 중반까지 추가 상승 가능성 존재.

코스피 6700선 안착: 외국인의 매도 폭탄을 방어한 기관의 '1.2조 방패'

5거래일 만의 1%대 반등. 외국인과 개인의 관망세(순매도) 속에서도 기관이 1.2조 원을 쓸어 담으며 시장의 방향성을*을 상승으로 돌려세웠습니다.

KOSPI: 6,717.97 (+1.37%)

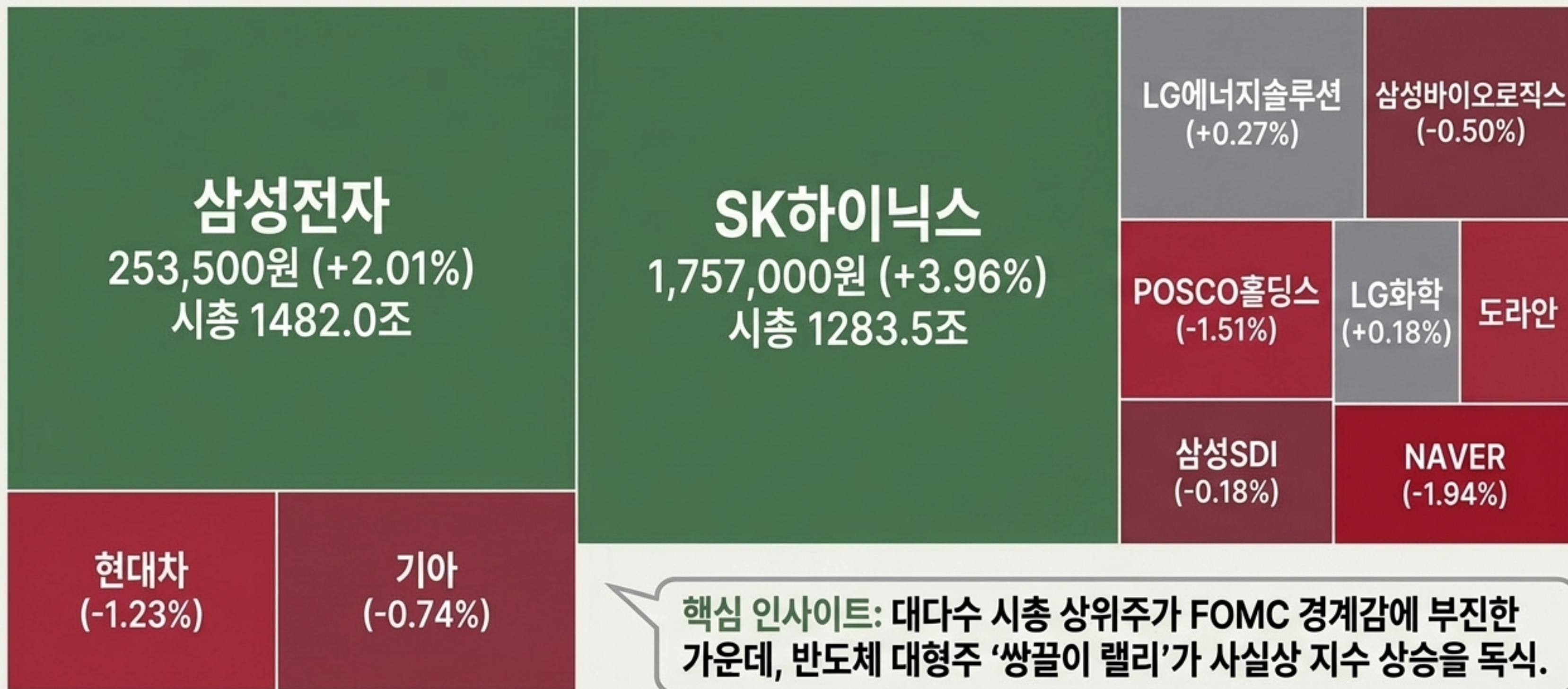
KOSDAQ: 815.98 (+0.44%)

외국인 장초 3천억 원 매도 폭탄 / 최종 190.7만주 순매도

개인 173만주 순매도

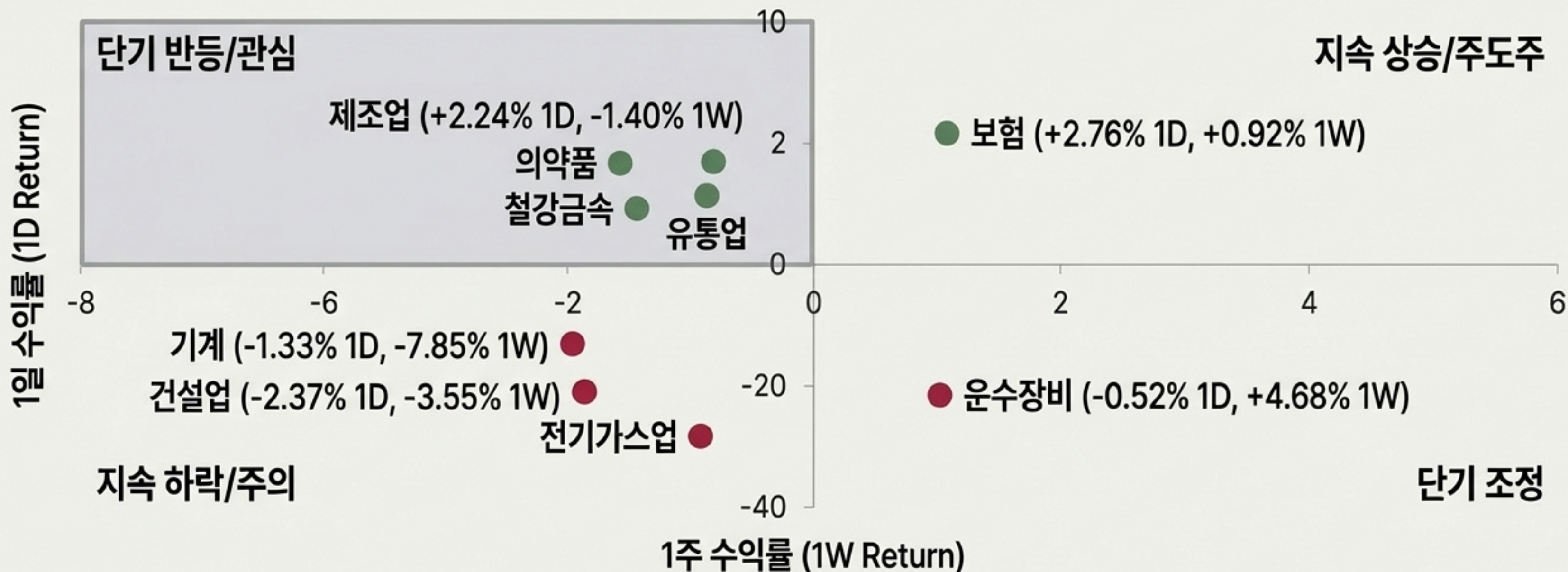
기관 1.2조 원 순매수

인덱스를 견인한 반도체: 삼성전자·SK하이닉스로의 자금 쏠림



섹터 모멘텀 매트릭스: 금리 민감주 타격과 낙폭 과대주의 반등

고금리 압박으로 건설/기계/전기가스 등 금리 민감 섹터의 뚜렷한 하락 추세가 이어지는 반면, 제조업과 의약품은 단기 반등에 성공했습니다.



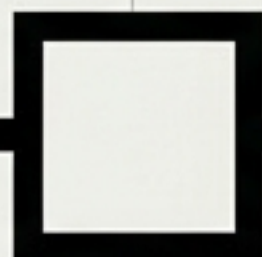
The Path to FOMC: 금요일 새벽 3시를 향한 타임라인

시장의 모든 방향성은 18일 새벽 3시에 결정됩니다. 4.00%로의 금리 인상이 선반영된 가운데, 연준의 향후 경로를 보여줄 '점도표(Dot Plot)'와 파월 의장의 발언 수위가 랠리의 지속 여부를 판가름할 촉매제입니다.

[9/16 Wed]
中 소매판매 / 실업률
(완료)



[9/17 Thu 21:30]
美 핵심 소매판매
(소비 둔화 여부 1차 확인)



[9/18 Fri 03:00]
FOMC 금리 결정
(예상 4.00%)
& 점도표 발표

[9/18 Fri 03:30]
파월 의장 기자회견



[9/18 Fri 18:00]
유로존 핵심 CPI



Tactical Playbook: FOMC 대기 장세를 위한 포트폴리오 전략

비중 확대 (Overweight)

- 반도체 대형주: 지수 방어 및 랠리 주도 핵심.
- 유가 수혜주: 이란 리스크 헷지용 에너지 및 방산 섹터.

전략 기조 (Strategy Base)

- 방향성 배팅 자제: FOMC 점도표 확인 전까지 레버리지 축소.
- 외국인 수급 대기: FOMC 이후 외국인 자금의 코스피 복귀 여부 확인 후 추세 대응.

비중 축소 (Underweight)

- 금리 민감주: 미국채 10년물 5% 육박에 따른 조달 비용 증가 타격 (건설, 유틸리티, 기계).

본 리포트는 2026.09.16 야간 브리핑 데이터를 기반으로 작성되었습니다. | Macro Command Center