

[장중 업데이트] 2026.09.17 13:00 KST

폭풍 전야의 글로벌 증시, FOMC 선반영과 엇갈린 베팅

미 국채 5% 시대 진입에 따른 글로벌 자산군의
선별적 반응 및 국내 증시 대응 전략

MACRO



미 국채 10년물 **5.00% 돌파**. 긴축 장기화 우려로 성장주 밸류에이션 압박 심화. (+5bp 상승)

EVENT



FOMC 4.00% 금리 인상 선반영 vs 파월 의장의 매파적 발언 강도(점도표)에 따른 불확실성 상존.

FLOW



달러 인덱스 **하락(0.5, -0.32)** 및 원/달러 환율 **1,377원대 진입(-5.30원)**. 외국인 수급 회복의 핵심 열쇠.

STRATEGY



FOMC 결과 확인 전까지 보수적 대응 유지. 이벤트 소화 후 코스닥 중심의 **선별적 저가 매수 전환**.

The Countdown: 글로벌 매크로 캘린더

내일 새벽 (9/18) - The Climax

오늘 밤 (9/17)

주 후반 (9/18~)

미 소매판매 (Core Retail Sales)

예측: 0.6% (이전 -0.2%) ★★★
지표 호조 시 연준의 긴축 우려가
재점화될 수 있는 1차 관문.

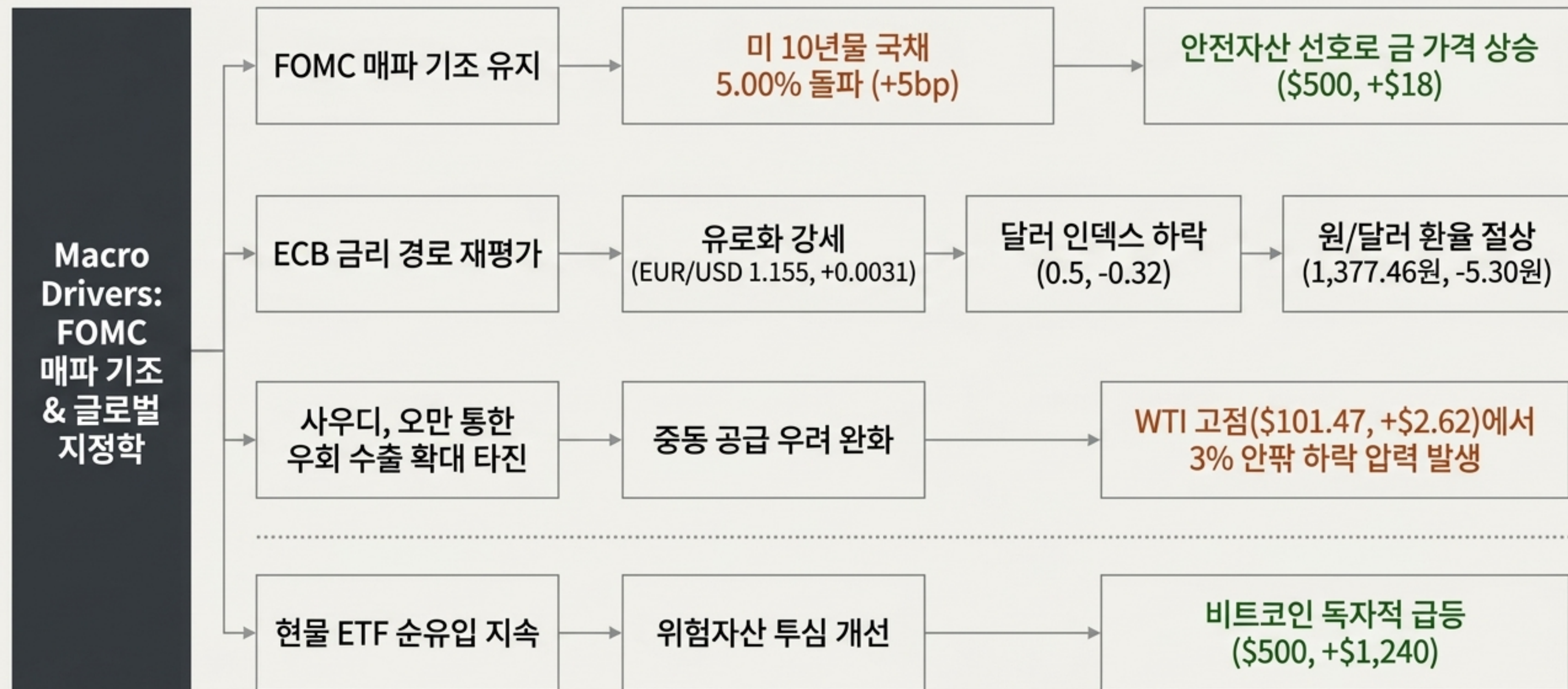
FOMC 성명서 및 기준금리 발표

예측: 4.00% (이전 3.75%) ★★★
경제전망(점도표) 및 파월 기자회견 동시
진행. 시장 방향성을 결정할 최대 변수.

유럽 CPI (예측 3.3%)

미국 신규 실업수당 청구 건수
(예측 207K) ★★

FICC Market Flow: 자산군 간 인과관계 다이어그램



Global Market Sentiment: 지역별 디커플링 현상

미국 (Caution / 보합)

S&P 500: 7,585.73 (보합) | DOW: 52,115.40 (보합)

연준의 매파적 발언과 금리 인상 여파로 짙은 관망세. 다우는 3일째 하락 압력을 받으나 기술주 선방으로 나스닥은 약보합 방어.

유럽 (Relief / 상승)

DAX (+0.80%) | FTSE 100 (+0.79%) | STOXX 50 (+0.62%)

긴축 우려 선반영 인식 확산.
우크라이나 평화협상 기대감과 방산주 강세가 지수 견인.

아시아 (Bargain Hunting / 강세)

항셍 (+1.59%) | 닛케이 (+0.46%) | 상하이 (+0.45%)

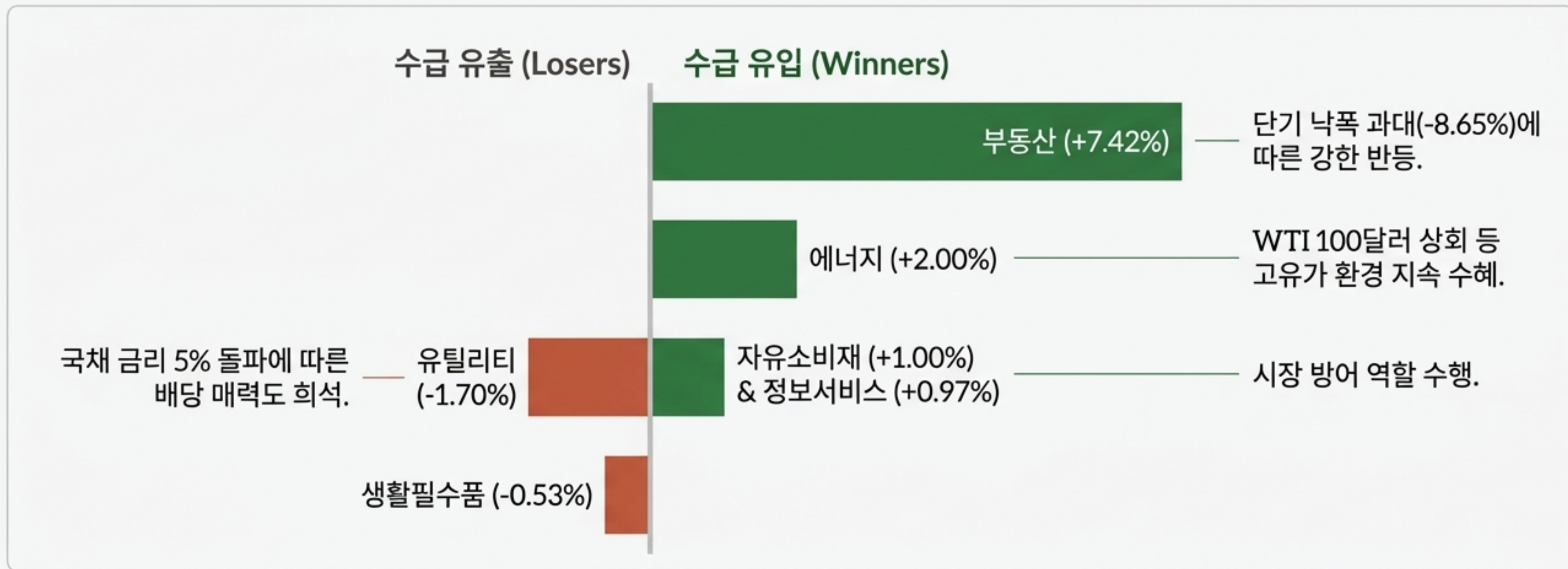
홍콩 중심의 맹렬한 랠리. 이벤트 리스크 선반영에 따른 적극적인 저가 매수세 유입.
(일본은 엔화 약세로 수출주 수혜).

The Great Debate: 월가의 상반된 시선

Bearish & Cautious (하락 리스크)	Bullish & Opportunistic (수급 지지 및 낙관론)
Wall Street 경고 연준 금리 인상 지속 시 S&P 500 최대 10% 추가 조정 가능성. 국부펀드 시각 세계 최고 수익률을 기록 중인 국부펀드, '글로벌 증시 강세 사이클이 꺾일 것' 이례적 경고. 	Citi (씨티은행) 금리 인상 위험에도 불구하고, 2027년 중반까지 글로벌 증시의 추가 상승 여력 충분. 중국 서학개미 미중 갈등 심화에도 불구하고, 중국 투자자들의 월가 쏠림 현상 극대화 (나스닥 ETF 24% 프리미엄 거래) 

Bottom Line: 하방 압력(매크로)과 수급 지지(미국 주식 선호)의 팽팽한 줄다리기 장세.

US Sector Rotation: 미국 증시 섹터별 자금 이동

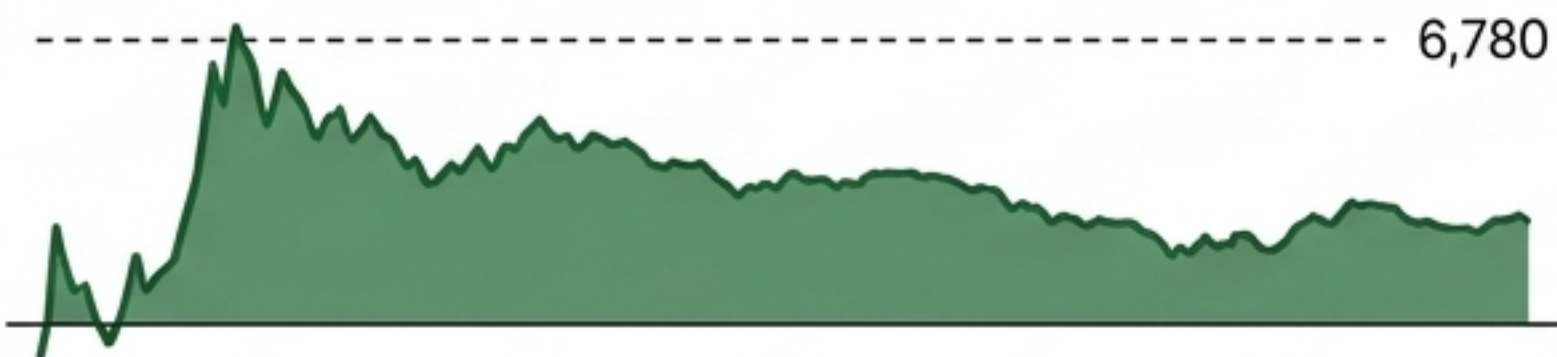


Key Insight: 지수는 보합이나 내부적으로는 금리 민감도와 단기 낙폭에 따른 철저한 섹터별 손바뀜(Rotation) 진행 중.

KOSPI vs KOSDAQ: 국내 증시 현황 및 펀더멘털

KOSPI

6,764.16 +0.69%



- **Intraday Flow:** 개장 직후 1%대 상승하며 6,780선을 터치했으나, 장중 상승폭 반납.
- **Key Driver:** 외국인(1,775억 원 매도) 및 기관의 동반 매도세가 상단 저항선으로 작용. 'AI 속도 조절론'에 따른 대형 반도체주 투심 약화 영향.

KOSDAQ

824.93 +1.10%

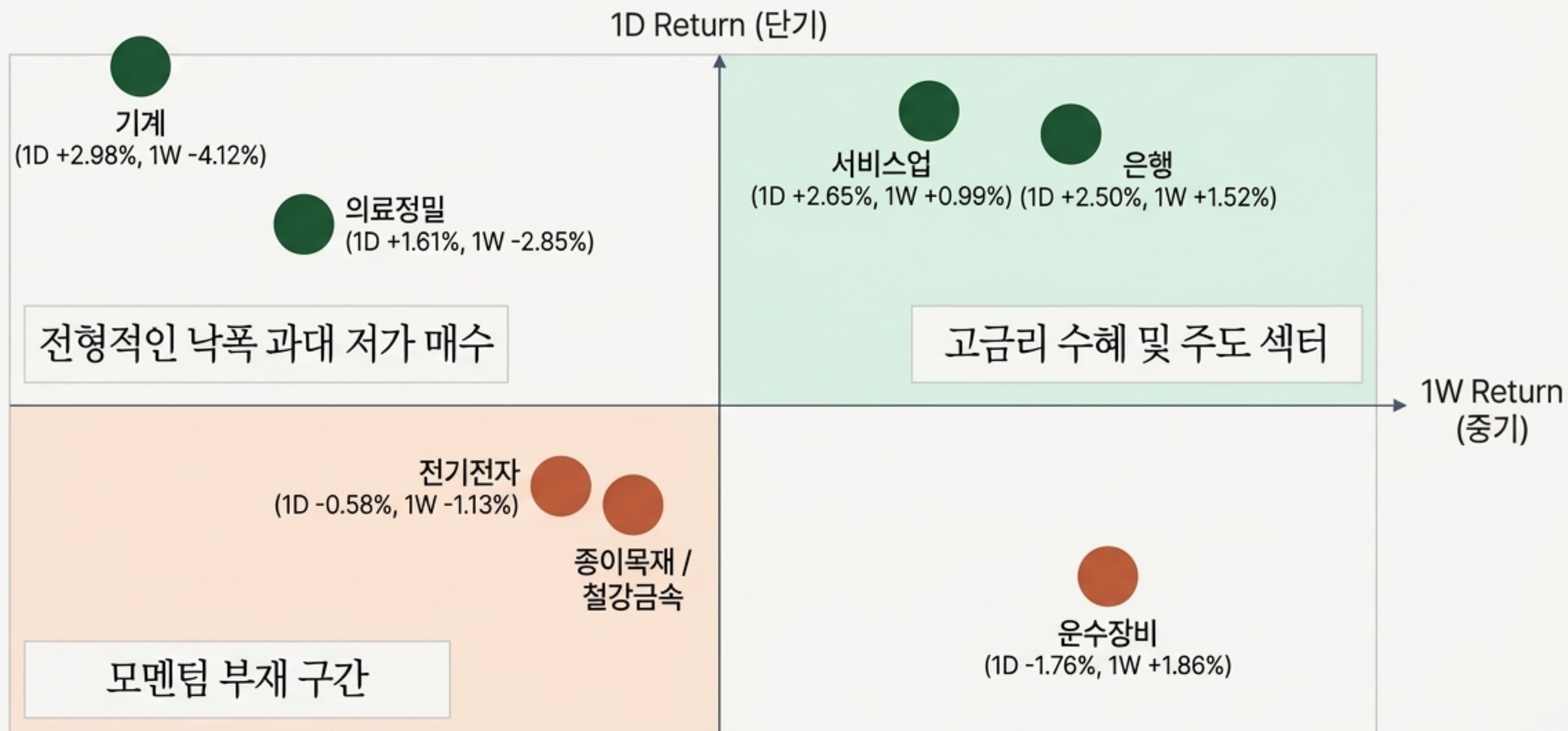


- **Intraday Flow:** 코스피 대비 강한 탄력 유지.
- **Key Driver:** 상대적 강세(Outperform) 시현. 글로벌 긴축 우려 선반영 논리가 중소형주 중심의 매수세로 연결.

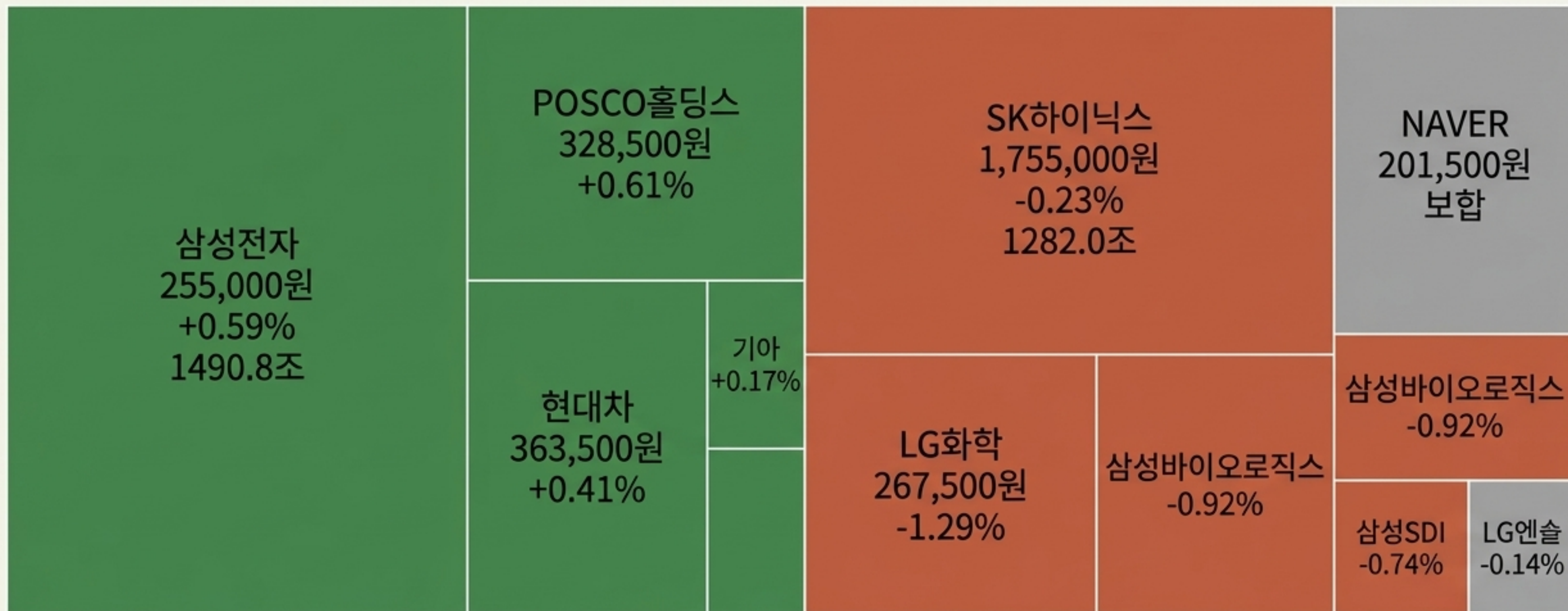
Flow of Funds

외국인 코스피 순매도: -1,775억 원

Korea Market Heatmap: 1D vs 1W 모멘텀 진단



Top 10 Cap Snapshot: 시가총액 상위 종목 브리핑



Insight: 시총 1, 2위 **반도체 투톱**의 엇갈린 흐름 (삼전 강보합 vs 닉스 약보합).
2차전지 및 **바이오 대형주**의 동반 **쉬어가기**로 지수 상단 제한.

Final Strategy & Action Plan

● 경계 (Risks)	미 국채 10년물 5% 시대 안착 여부. 성장주 중심의 밸류에이션 압박이 지속될 수 있으므로, 외국인 매도세가 진정되기 전까지 코스피 대형주 추격 매수는 자제.
● 관찰 (Monitor)	오늘 밤 미국 소매판매 지표(예측 0.6%) 결과와 내일 새벽 파월 의장의 기자회견(매파적 수위 및 점도표) 확인 필수. 환율(달러 약세/원화 강세) 흐름의 지속성 체크.
● 실행 (Action Plan)	아시아 증시(항생 등)에서 나타난 '리스크 선반영' 랠리에 주목. FOMC 결과 확인으로 불확실성이 해소되는 시점을 트리거로 삼아, 상대적 강세를 보이는 코스닥 중심의 선별적 저가 매수 전략으로 전환 유효.