

# 폭풍 전야의 글로벌 마켓: 매크로 임계점 도달과 시장의 엇갈린 시선

2026년 9월 17일 장마감 리포트 & FOMC 프리뷰

## 시장의 엇갈린 시선 (DIVERGING MARKET VIEWS)

### 낙관론 (BULLISH VIEW)

- 성장 지속 기대
- 기술 혁신 주도
- 연착륙 가능성

S&P 500 목표: **5,200**

### 비관론 (BEARISH VIEW)

- 경기 침체 우려
- 부채 리스크 확대
- 정착륙 불가피

S&P 500 목표: **4,400**

## FOMC 프리뷰 & 핵심 감시 지표

금리 동결 확률  
**85%**



연내 금리 인상 횟수 전망  
**+1회**

GDP 성장률 수정치  
**↓ 1.8%**

실업률 전망  
**↑ 4.1%**

핵심 연설 포인트  
데이터 의존적  
물가 안정 최우선  
긴축 장기화

## 매크로 임계점 도달 (CRITICAL MACRO THRESHOLDS)

미국채 10년물 수익률  
**4.98% ↑**



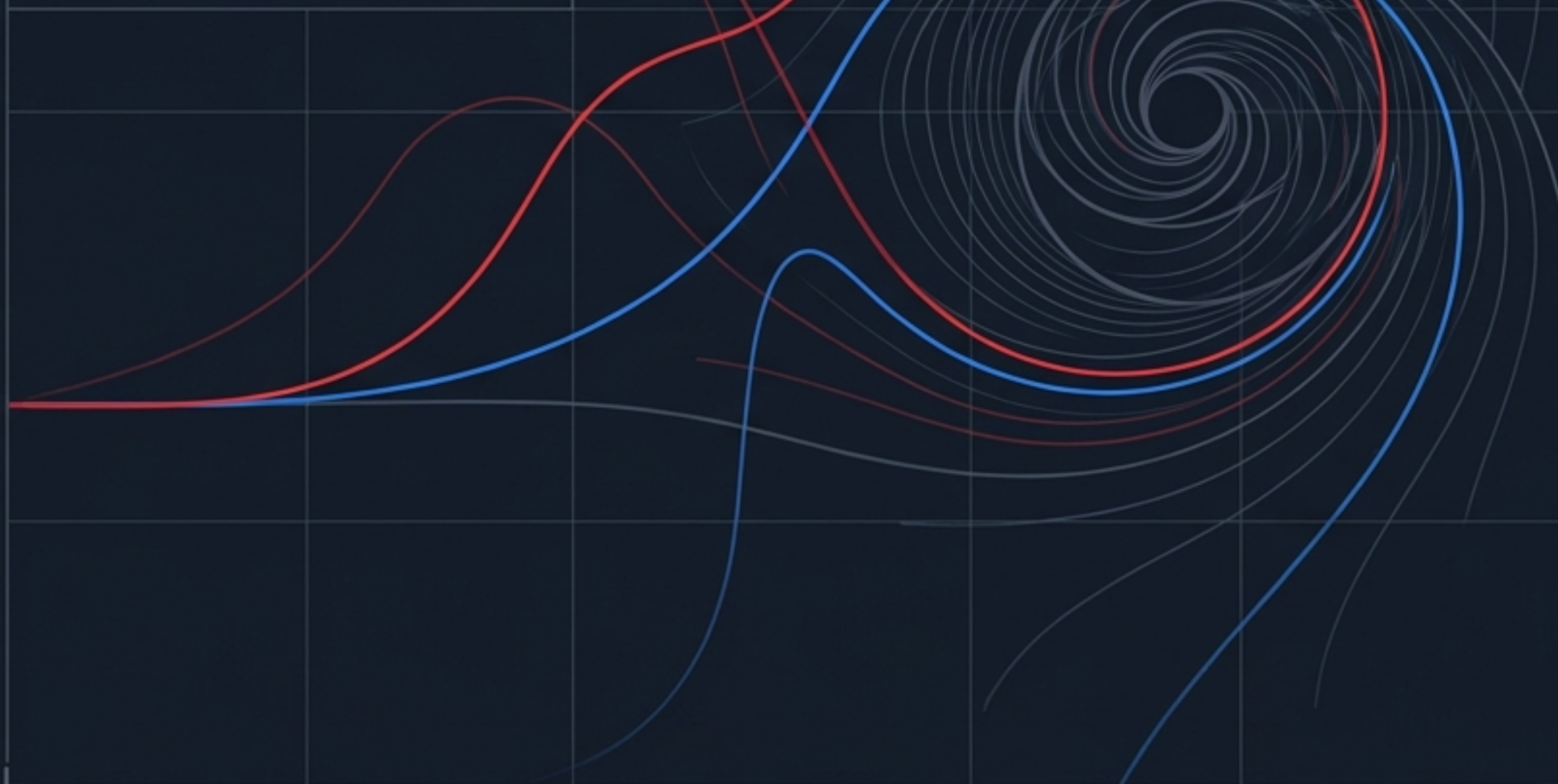
근원 PCE 인플레이션  
**3.5% ↑**



시장 변동성 지수  
**22.5 ↑**



기업 이익 마진  
**↓ 4.2%**



## Macro Pressure (거시적 압박)

**10Y 5.00% & WTI \$102.23**

인플레이션과 긴축 공포가 시장의 임계점을 타격 중.

## Global Resilience (글로벌 내성)

**항생 +1.59% | DAX +0.80%**

미국의 긴축 충격에도 중동 평화 기대감 등으로  
충격을 흡수하며 디커플링 연출.

## Local Decoupling (국내 수급 양극화)

**KOSPI 6,715 vs KOSDAQ 822**

외국인 7일 연속 이탈(221만주)에 짓눌린 코스피와  
개인·기관 수급으로 버틴 코스닥.



### 미 국채 10년물

5.00%  
(+5bp)

FOMC 매파 기조 선반영

### WTI 원유

\$102.23  
(+\$2.62)

OPEC 감산 연장 기대로  
100달러 재돌파

금(XAU): \$26 (+\$18)

비트코인: \$500 (+\$1,240)

원/달러: 1,377.46원 (-5.30원)

채권과 원자재가 연준의 'Higher for Longer'를 경고하는 가운데,  
금과 비트코인의 동시 상승은 극단적 위험 회피와 대체자산 선호 심리를 대변합니다.

### 아시아 (강세 디커플링)

항생: 22,944.00 (+1.59%)  
상하이종합: 3,215.00 (+0.45%)  
닛케이: 56,734.00 (+0.46%)

엔화 약세 기반 수출주 강세 및  
긴축 충격 제한적 소화.

### 유럽 (제한적 강세)

DAX: 24,998.00 (+0.80%)  
FTSE 100: 10,556.00 (+0.79%)

방산주 강세 및 우크라이나  
평화협상 기대감 유입.

### 미국 (방향성 부재)

S&P 500: 7,585.73 (0.00%)  
DOW: 52,115.40 (0.00%)

월가 10% 조정 경고 및  
다우존스 ETF(DIA·DDM) 직격탄.  
반도체 주도 나스닥만 제한적 선방.

미국 본토가 10년물 금리 5%와 매파적 연준에 얼어붙은 반면,  
아시아와 유럽은 단기 내성을 보이며 철저한 디커플링 장세를 연출 중입니다.

## KOSPI 대형주 장세의 한계

### 지수 흐름

6,715.41 (-0.04%) | 상승분 반납하며 약보합

### 주도 수급

외국인 7일 연속 순매도 | 221.6만주 이탈

### 시장 성격

환율 상승(13.6원 급등) 압박과  
매파적 연준 소화 부담

## KOSDAQ 중소형주 순환매 강세

### 지수 흐름

822.18 (+0.76%) | 상대적 랠리 선방

### 주도 수급

개인(12.0만주) & 기관(8.3만주) 쌍끌이 매수 |  
방어적 수급 형성

### 시장 성격

비츠로테크 등 6개 종목 상한가 달성하며  
활발한 테마 순환

매크로 하방 압력(외인 이탈)과 국내 방어 수급(개인/기관)이 정면 충돌하며  
철저한 지수 차별화가 진행되고 있습니다.

## 국내 증시 섹터 분석



## 국내 증시 섹터 분석

시장의 에너지는 철저히 **은행(+3.58%)**과 **서비스업(+2.41%)** 등 방어적 성격의 피난처로 쏠리고 있으며, 매크로 민감도가 높은 운수장비와 철강은 부진을 면치 못하고 있습니다.

**승자 (Winners):** 방어주 및 특정 모멘텀 주도

**패자 (Losers):** 매크로 민감주 약세

## 시가총액 상위 종목 현황 (Top Caps Snapshot)

삼성전자 | 254,000원 (+0.20%) | 시총 1485.0조

현대차 | 362,500원 (+0.14%) | 시총 74.2조

SK하이닉스 | 1,758,000원 (-0.06%) | 시총 1284.2조

기아 | 120,900원 (+0.17%) | 시총 47.2조

LG에너지솔루션 | 365,000원 (-0.54%) | 시총 85.4조

LG화학 | 267,500원 (-1.29%) | 시총 18.9조

삼성바이오로직스 | 1,397,000원 (-0.85%) | 시총 64.7조

삼성SDI | 539,000원 (-0.92%) | 시총 43.4조

POSCO홀딩스 | 326,500원 (0.00%) | 시총 25.9조

NAVER | 199,600원 (-0.94%) | 시총 30.4조

상위 10개 종목 중 유의미한 상승 모멘텀이 전무합니다. 특히 2차전지(LG화학, 삼성SDI)의 약세가 두드러지며, 외국인 이탈로 닫힌 KOSPI 상단의 한계를 명확히 보여줍니다.

오늘 밤 (9/17 21:30)

### 미 핵심 소매판매

예측: **0.6%** (이전 -0.2%)   -0.2%

미국발 충격 완화 속 단기  
방향성을 가늠할 1차 변수.

### Volatility Zone (변동성 극대화 구간)

운명의 시간 (9/18 03:00 - THE CLIMAX)

### FOMC 금리결정 & 파월 의장 기자회견

금리 예측: **4.00%** (이전 3.75%) | 점도표 공개

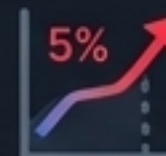
글로벌 증시의 최대 뇌관.  
10년물 5% 안착 여부를 결정지을 이벤트.

내일 저녁 (9/18 18:00)

### 유럽 CPI & 라가르드 총재 연설

CPI 예측: **3.3%**

유럽 증시의 내성이 시험받는 구간.



# 4대 핵심 관전 포인트 (Strategic Takeaways)



## Macro Risk (거시 뇌관)

미 10년물 국채 **5.00%** 안착 여부.  
연준의 **4.00%** 인상과 매파적 점도표가 월가가  
경고한 '**10% 조정**'의 트리거가 될지 주시.



## Inflation Trigger (인플레 재점화)

WTI **\$102.23** 돌파 지속성.  
유가발 물가 상승 압력이 연준의 긴축 장기화  
(Higher for Longer) 기조를 고착화할 우려.



## Local Flow (수급 디커플링)

외국인의 **7거래일 연속 매도(221만주)** 진정 여부.  
대형주 억눌림 속에서 **KOSDAQ 중소형주의  
순환매 강세**가 지속될지 확인.



## Actionable Strategy (대응 전략)

오늘 밤 **미 소매판매 지표**를 통한 단기 방향성  
확인 전까지, 은행/서비스업 등 **방어적  
포트폴리오**를 유지하며 **FOMC 충격**에 대비.

본 전략적 브리핑은 2026년 9월 17일 장마감 시황 및 데이터를 기준으로 작성되었습니다.  
거대한 매크로 이벤트 앞, 철저한 리스크 관리가 필요한 시점입니다.