

2026.09.25

장마감 전략 브리핑

매파적 금리와 유가 쇼크 속의 섹터 로테이션

9월 25일 핵심 관전 포인트



중동발 유가 쇼크 & 금리 부담

WTI 급등 (\$92.76),
美 10년물 금리 5.19% 돌파.
인플레이션 재점화 우려.



지정학적 파편화

유럽/일본 지수 상승 vs
항셱 급락(-1.82%).
안전자산(금) 선호 심리 강화.



수급 주체 교체와 섹터 순환

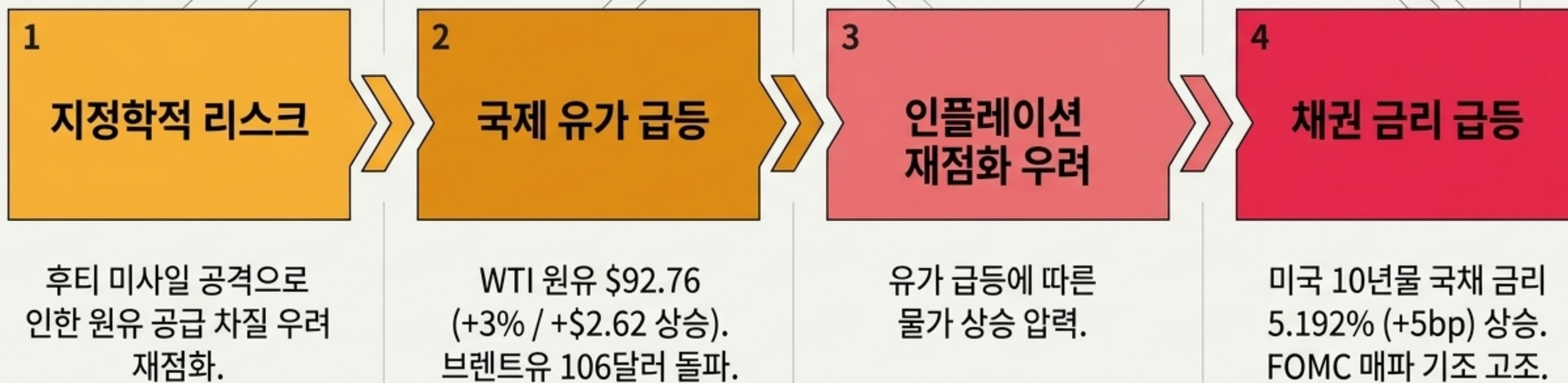
코스피 7,080.92 (+0.90%).
개인 매도 vs 외인/기관 매수.
금융 및 내수주 로테이션.



방어적 현금 비중 및 선별 접근

10월 1일 PCE/GDP 발표
전까지 금리 내성 실적주
중심의 단기 전략 유지.

거시경제 파급 경로



안전자산 선호 심리와 환율의 역설

위험회피 리스크 헤지

금 (XAU)

\$500 (+\$18 상승)

안전자산 수요 확대



비트코인

\$500 (+\$1,240 급등)

ETF 순유입 지속



달러 약세 속 원화 강세

달러인덱스

0.5 (-0.32 하락)

유로화 강세(EUR/USD 1.1790)에 따른 약세



원/달러 환율

1,359.74원 (-5.30원 하락)

국채 금리 급등에도 불구하고 달러 약세 흐름에 동조



글로벌 증시 지형도: 지정학적 파편화

유럽 (탄력적 방어)

DAX 24,998.00 (+0.80%) ▲

FTSE 100 (+0.79%) ▲

빙산주 강세 및 우크라이나 평화협상 기대감 반영

아태지역 (성장 주도)

일본 닛케이 225 (+1.23%) ▲

엔화 약세 기반 수출주 강세

호주 ASX 200 (+0.52%) ▲

자원주 중심 상승

상하이종합 (+0.45%) ▲

정상 거래 유지

홍콩 (하방 압력)

항셍 24,310.89 (-1.82% 급락) ▼

미·중 관계 우려 및 트럼프-시진핑 회담 효과 제한적

미국 증시 : 금리 압박 vs AI 회복력의 팽팽한 줄다리기

거시적 하방 압력

미국채 금리 급등 (5.22% 도달 터치),
유가 상승에 따른 인플레이션 부담,
기술주 매도 압력 심화.

S&P 500
7,704.13 (+0.00%)
DOW
51,415.75 (+0.00%)
NASDAQ
26,939.37 (+0.01%)

미시적 상방 방어

일부 AI 및 반도체 관련 종목의 강력한
저가 매수세 유입. 골드만삭스의
'AI 강세 지속' 전망 고수.

서학개미의 귀환: 미국 증시로의 자금 재유입



2,000억 달러 임박

2개월 만에 260억 달러 순유입

국내 개인투자자의 미국 주식 보유액이 다시 2,000억 달러 수준에 재접근.
국내 증시에서 미국 주도주(AI/반도체)로의 구조적 자본 이동 가속화.

국내 증시 요약 및 극단적 수급 디커플링

KOSPI

7,080.92

(+63.01pt, +0.90%)

KOSDAQ

844.48

(+10.10pt, +1.21%)

개인투자자 순매도 (-763.0만주)

0

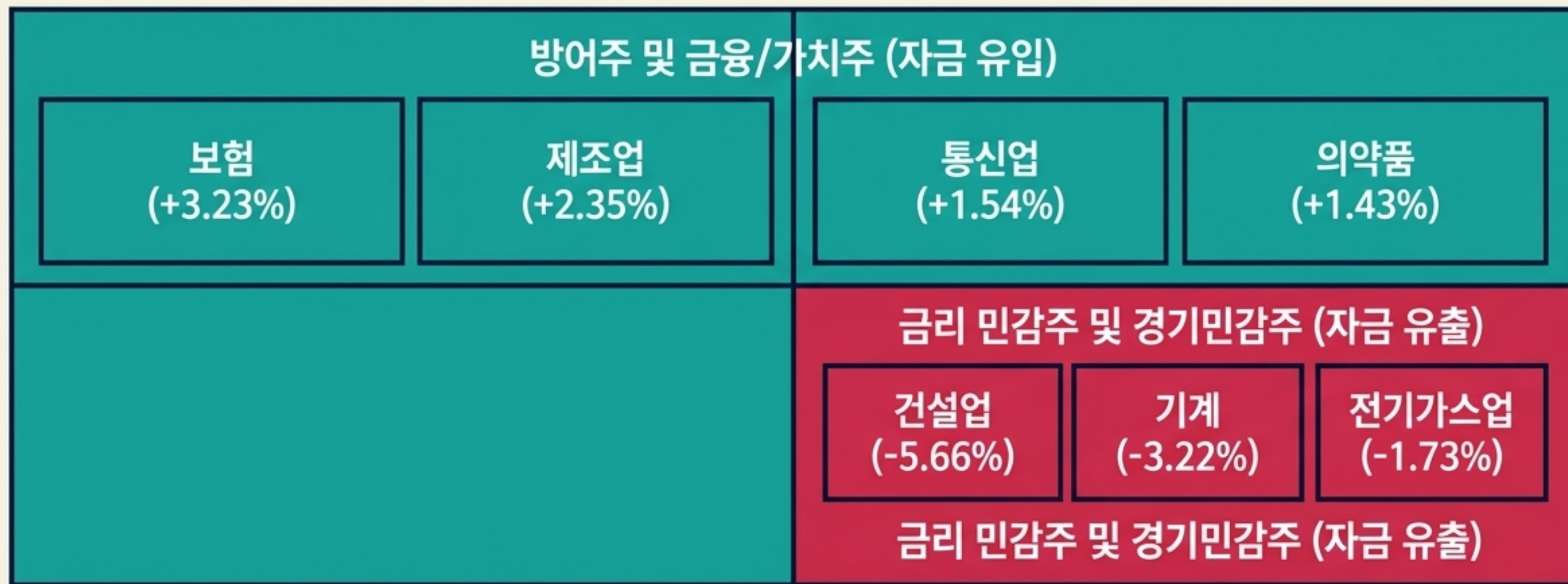
외국인 순매수 (451.4만주)

기관 순매수 (134.7만주)

0

연휴 기간 글로벌 변동성에도 불구하고 안정적 출발을 보였으나, 주체 간 뚜렷한 대비 발생.
연말 8400선 목표 등 중기 상승 전망 유지 속 단기 손바뀜 현상.

업종별 로테이션 히트맵: 방어와 가치로의 이동



Driver: 미국 금리 인상 대비 및 원화 강세에 따른
금융·내수주 갈아타기 러시.

Driver: 고금리 장기화 우려 및
원자재(에너지) 비용 부담.

시총 상위 종목 분석: 반도체 엔진과 섹터별 온도차

시장 주도 엔진 (Tech/AI)

삼성전자
286,500원
+3.62%

SK하이닉스
1,863,000원
+1.25%

Insight: 글로벌 AI 매수세와
연동된 강력한 지수 방어 동력.

보합 및 방어

LG에너지솔루션
352,000원
+0.43%

하방 압력 (Bio/Auto/Battery)

NAVER
(-2.49%)

기아
(-1.94%)

POSCO홀딩스
(-1.89%)

삼성SDI
(-1.51%)

삼성바이오로직스
(-1.29%)

특이 동향: 암호화폐 시장의 국지적 리스크



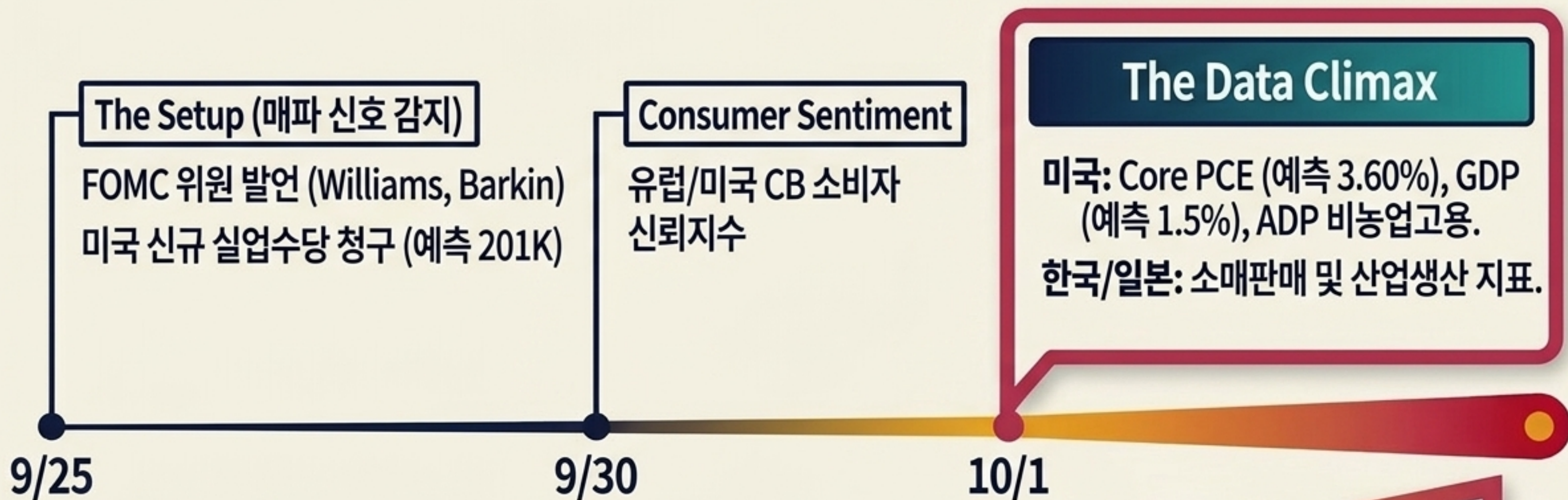
사건 개요

- 비트겟(Bitget) 거래소 해킹 사고.
- 3억 5,160만 달러 규모의 유출 및 1억 7,000만 달러 이상 비정상 자금 이동 발생.
- 출금 일시 중단.

시장 영향 분석

비트코인 ETF로의 지속적인 순유입(안전자산격) 트렌드와는 별개로 발생하는 거래소 단위의 개별 리스크 로 시장 부담 요인 상존.

주간 증시 캘린더: 10월 1일 데이터 클라이맥스를 향하여



Insight: PCE 및 GDP 발표 전 매파 신호 여부가 시장의 궁극적 방향 결정.

단기 대응 전략 (Tactical Playbook)



섹터 순환 대응

지수 자체의 방향성 베팅보다는
'에너지·방산·금융·내수주'
중심의 단기 수혜 및 로테이션
전략에 집중. 금리 내성을
갖춘 실적주 선별 접근



방어적 스탠스

10월 1일 핵심 매크로
지표(PCE, GDP) 확인 전까지
포트폴리오 내 방어적 현금
비중 유지 권장



리스크 헤지

지정학적 파편화 및 중동
리스크 확산에 대비하여
포트폴리오 내 '금(Gold)' 등
안전자산 일부 비중 유지 유효.