

[주간 시황] 2026년 10월 9일 글로벌 전략 브리핑

디커플링의 시대: 거시적 압박과 주도주의 교체

삼성전자 역대급 실적과 시장의 역설 /
인플레이션 압박 속 밸류 로테이션(Value Rotation)



국내 (KOSPI -2.62%)

- 삼성전자 107조 역대급 실적에도 '셀온(Sell-on)'. 기관/외인 대규모 차익실현 및 코스피 6,700선 붕괴.



미국 (나스닥 -1.25% vs 다우 +2.01%)

- 오픈AI 매출 쇼크로 AI/반도체 급락. 반면, 부동산/에너지 등 대형 가치주로의 자금 대이동 발생.



거시/FICC (유가 3% 급등)

- 중동 지정학 리스크 발발. WTI 91달러 돌파(\$91.45) 및 미 국채 10년물 5.294% 고공행진.



전략 (방어적 접근)

- 10/15 CPI 발표 전까지 극심한 변동성 장세. 에너지·금·가치주 중심의 방어 포트폴리오 구축 요망.

에너지 (유가 급등)

WTI \$91.45 (+3%, +\$2.62)

Trigger: 미 이란 공격 우려 및 중동 호르무즈 유조선 피격.

위험자산 투심 압박

안전자산 (금)

\$4,985 (+\$18)

Trigger: 리스크 헷지 수요 지속 및 금리 인상 경계감.

금리 (국채 부담)

미 국채 10Y 5.294% (+5bp)

Trigger: 인플레이션 재점화 우려 및 매파적 FOMC 의사록 경계감.

유가 급등이 인플레이션 우려를 자극하며 국채 금리를 밀어 올리는 연쇄 파급(Domino Effect) 발생. 위험자산 투심을 억누르는 핵심 압력으로 작용.

나스닥

-1.25% ↓

Catalyst

오픈AI
실적 충격



AI 수익성
우려 확산



반도체/기술주
매도 폭탄

- Sector Impact: 정보서비스(+0.97%) 선방
불구, 전반적 기술주 투심 악화.

다우지수

+2.01% (51,179.87) ↑

Catalyst

유가 급등 및
고금리 장기화 우려



인플레이 헷지 가능
자산으로 수급 이동

- Sector Impact: 부동산 (+7.42%),
에너지 (+2.00%), 금융 (+0.78%).

AI 사이클에 대한 피로감과 고금리 부담이 겹치며
‘성장주에서 가치주로의 자금 대이동(Value Rotation)’ 현상 뚜렷.

한국 증시: 역대급 실적과 주가의 괴리

삼성전자 3분기 실적

107조 원

KOSPI

6,625.93 (-2.62%)

KOSDAQ 892.27 (-0.69%)

외국인
130.7만주 매도

기관
408.8만주 매도

개인
525.9만주 순매수
(방어 역부족)

KOSPI

6,700선 붕괴

한국 증시: '역대급 실적과 주가 폭락'

주가 및 시장 기대치

실적 기대감 선반영
(Priced-in)

역대급 실적 발표 (107조) - 10/9

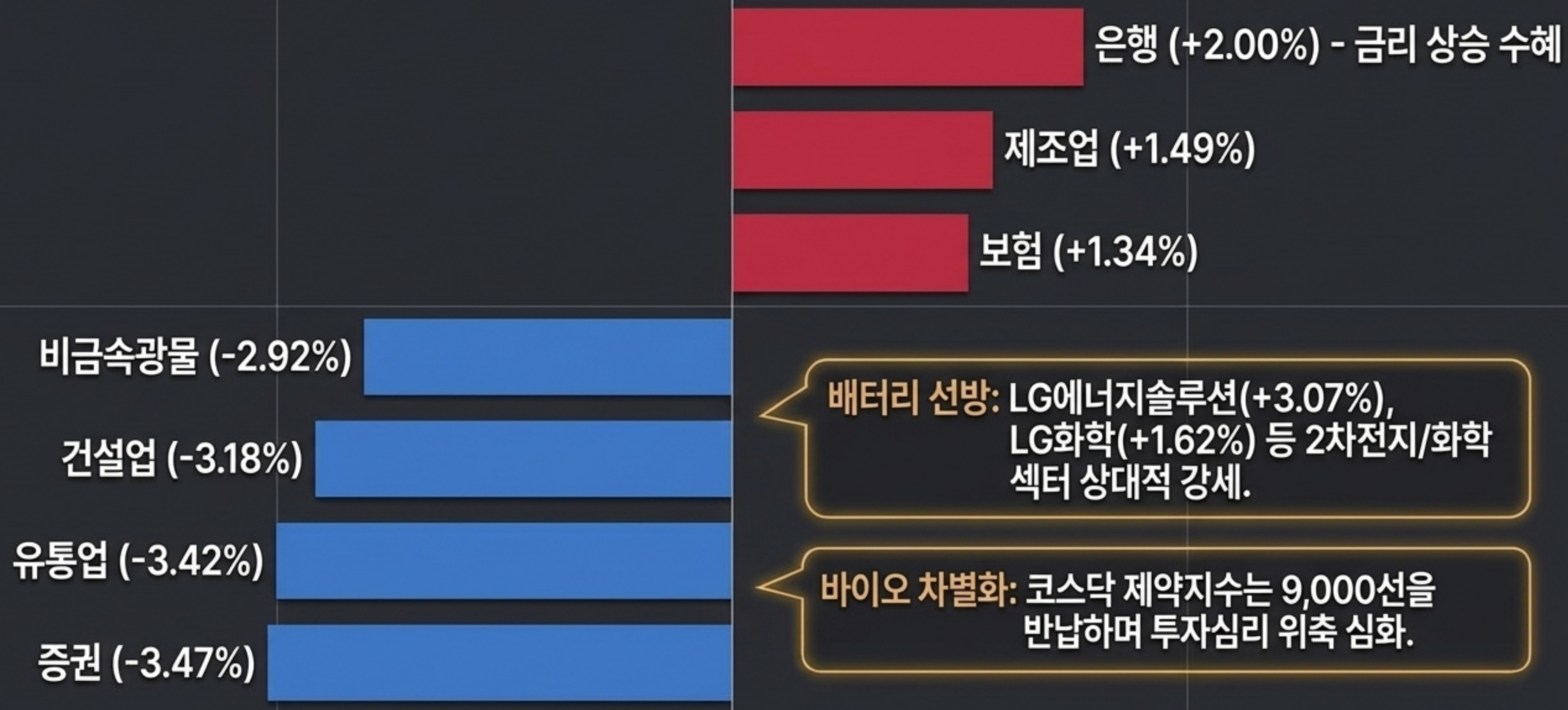
셀온(Sell-on) 및 기관
리밸런싱 물량 출회

현상 디코딩: 시장은 이미 삼성전자의 실적을 주가에 선반영.
글로벌 AI/반도체 투심 악화(오픈AI 쇼크)가
맞물리며 대규모 차익실현 촉발.

구조적 우려: AI 사이클의 주도권이 기존 메모리 부문에서 이동
수 있다는 근본적인 시장의 우려가 반영된 결과.

시간

국내 증시 업종별 온도차: 가치주 방어와 시클리컬의 부진



글로벌 증시 동향: 4년 만의 '셸 차이나' 종식?



주간 변동성 타임라인: The Road to CPI

[목 10/15]

THE CLIMAX

미국 Core CPI 발표
& 중국 물가지표 /
현대차·기아·LG엔솔
실적 발표

[수 10/14]

일본 PPI &
미국 기존주택판매

[화 10/13]

JPM 실적 발표

금융주/가치주 향방의 가늠자

[오늘 10/9]

FOMC 의사록 공개 &
신규 실업수당 청구건수
(예측: 200K)

인플레 경계감 예열

10월 15일 핵심 물가 데이터(CPI) 확인 전까지 **짙은 관망세** 및 **눈치보기 장세** 지속 예상.

현재의 장세는 단순한 하락이 아닌, '위험자산(AI/성장)에서 안전·가치자산으로의 자본 재배치(Capital Reallocation)'입니다.



비중 축소 (Reduce)

Target:

단기 반도체 & AI 관련주.

Rationale:

오픈AI 쇼크로 인한 모멘텀 둔화
및 밸류에이션 부담 가중.
주도권 이동 리스크.



방어 구축 (Focus)

Target:

에너지, 금융/가치주,
안전자산(금).

Rationale:

유가 91달러 돌파에 따른 수혜,
고금리 장기화 헷지,
지정학 리스크 방어.



관망 포인트 (Watch)

Target:

10월 15일 미국 CPI 결과.

Rationale:

연준(Fed)의 금리 경로 재조정
여부 확인 필수. 데이터 확인 전
선부른 저점 매수 지양.