

Investment Strategy 2026.10.15



글로벌

마켓 브리핑

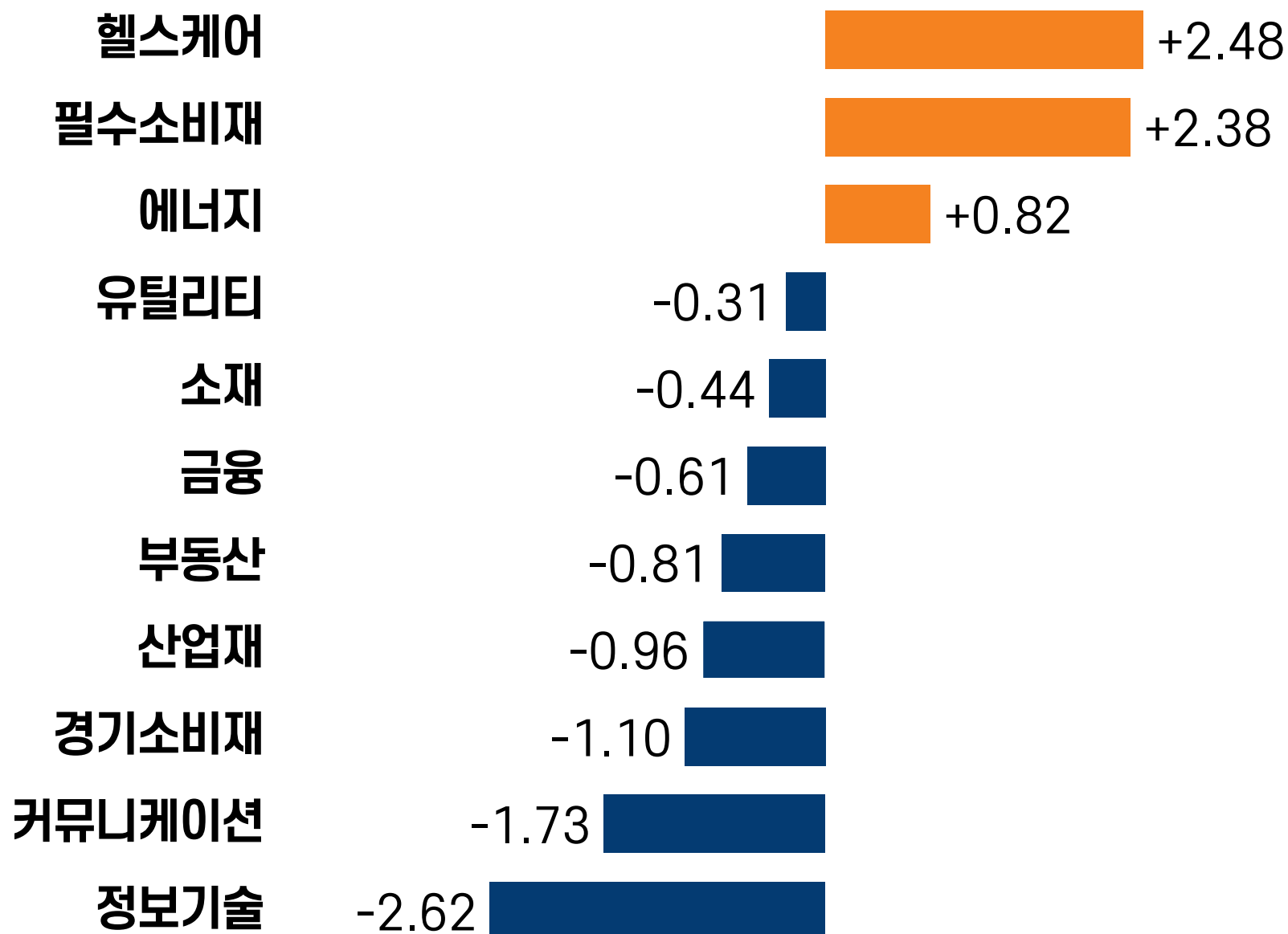
끈적한 물가와 AI '빛투' 경계감
미국증시 하락

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	51,621.48	-0.29%
S&P500	7,718.94	-1.11%
나스닥 종합	26,692.86	-1.88%
나스닥 100	29,950.81	-2.02%
러셀 2000	2,729.53	-1.93%
필라델피아 반도체	11,684.38	-4.30%
VIX	16.87	+10.48%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

예상 웃돈 CPI: 헤드라인 3.7% ↑ , 근원 2.6% ↑

- ✓ 미국 9월 소비자물가지수 헤드라인, 근원 수치 모두 예상 상회
- ✓ 블룸버그 “에너지 뿐 아닌 경제 전반서 광범위한 물가 상승 압력”
- ✓ 시카고 연은 총재 “9월 CPI 실망스러워..과열 누적 막아야”
- ✓ FedWatch, 10월 FOMC 금리 인상 가능성 32% 수준으로 높여

주: 작성 시점 기준

베이지북: “미국 전역에서 유가 상승 영향”

- ✓ 연준 10월 베이지북 “모든 지역에서 물가 상승 압력 나타나”
- ✓ 디젤 가격 상승 등으로 인한 운송비 부담이 공급망 전체로 확산
- ✓ 기업 부담의 소비자 가격 전가 아직 미미..추가 물가 상승 가능성
- ✓ 인력 감축, 채용 연기 등 S의 고용 시장 영향 일부 지역서 포착

주: 작성 시점 기준

코어워브 채권가격 급락: AI ‘빛투’ 지속 가능성 의구심 ↑

- ✓ 코어워브 2032년 만기 무담보 회사채, 액면가 80% 이하로 추락
- ✓ 표면금리 연 9.625% 회사채 만기수익률 장중15% 안팎까지 ↑
- ✓ 고금리 환경..막대한 차입 기반 AI 투자의 지속 가능성에 의구심
- ✓ 코어워브 CEO “시장이 비합리적..회사 사업 모델에 확신”

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

월마트 +3.46%

고물가 경계감 확대되며 기술성장주 대비 방어적 성격 강한 소매유통, 헬스케어주로 매기 유입

유나이티드헬스 +4.73%

헬스케어 업종 전반적 강세. 예상 웃돈 3분기 실적과 연간 실적 가이드런스 상향도 긍정적

알버말 +0.33%

미즈호, 투자 의견 ‘중립’에서 ‘매수’로 상향. “예상 대비 강력한 리튬 수요, 알버말 수혜 기대”

블랙록 +0.72%

3분기 기대 이상 실적. 운용자산 규모 증가세, 자산관리 사업 기반 확대 신호로 긍정적

펩시코 +1.55%

52주 신저가 경신 이후 3거래일째 반등. 기대 이상 실적에도 제프리스, 골드만삭스 등은 목표가 줄 하향

버크셔 해서웨이A +1.18%

막대한 현금 보유 따른 고금리 수혜와 신규 투자 확대, 보험·에너지 사업 등 호조 기대. 10거래일 연속 상승

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

ASML -3.94%

3Q 기대 이상 순이익에도 순매출은
예상 소폭 하회. 높아진 기대치를 크게
넘어서지 못한 실적에 대한 실망

델 테크놀로지스 -11.27%

바클레이즈, 투자의견 ‘매수’에서
‘중립’으로 하향. “올 들어 주가 350%
이상 급등..상승세 지속되긴 어려워”

코어워브 -15.46%

채권에 매도세 몰려 2032년 만기
무담보 채권 가격, 액면가 80% 아래서
거래..수익률 15% 수준까지 급등

루멘텀 홀딩스 -9.28%

네오클라우드 기업 자금조달 여건
악화가 AI서버와 네트워크 설비 투자
증가 둔화로 이어질 수 있다는 경계감

아이온큐 -9.53%

20억 달러 규모 유상증자 계획 발표.
기존 주주 지분가치 희석 우려

뱅크오브아메리카 -4.76%

자금세탁 관련 위반으로 부과된 12억
달러 벌금 영향, 3분기 EPS YoY 17%
감소

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.7975%	+0.85bp
미 10년물	5.1854%	-2.30bp
미 30년물	5.5231%	-3.38bp

✓ 변동요인

예상 웃돈 소비자물가지수에 추가 금리 인상 베팅 강화되며
국채금리 장 초반 급등, 2년물 기준 19bp 까지 오름폭 확대. 다만
반도체주 중심의 증시 낙폭 확대에 위험자산 회피 심리 강화되며
국채 매수세 유입, 오름폭 축소. 장기물은 오히려 반락.

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (11월물)	95.09달러	+1.01%
브렌트유 (12월물)	106.06달러	+0.39%

✓ 변동요인

후티의 사우디 아람코 본사 등 주요 석유 시설과 공항 공격 지속.
호르무즈 해협서 이달 들어 20척 이상의 선박 피격, 14일엔
싱가포르 선적 컨테이너선 침몰. 원유 수출 관련 불확실성 높아지며
WTI 5일 연속 상승.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	102.547	+0.36%
달러-원	1,338.30	-6.80원
달러-원 NDF 1M	1,339.20	+1.95원

✓ 변동요인

유가 상승, 높은 소비자 물가지수, 장 후반 강화된 안전자산 선호심리 맞물려 미국 달러화 가치 하락 하루만에 반등.

주: 작성 시점 기준

Compliance

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.