

Investment Strategy 2026.10.20



글로벌

마켓 브리핑

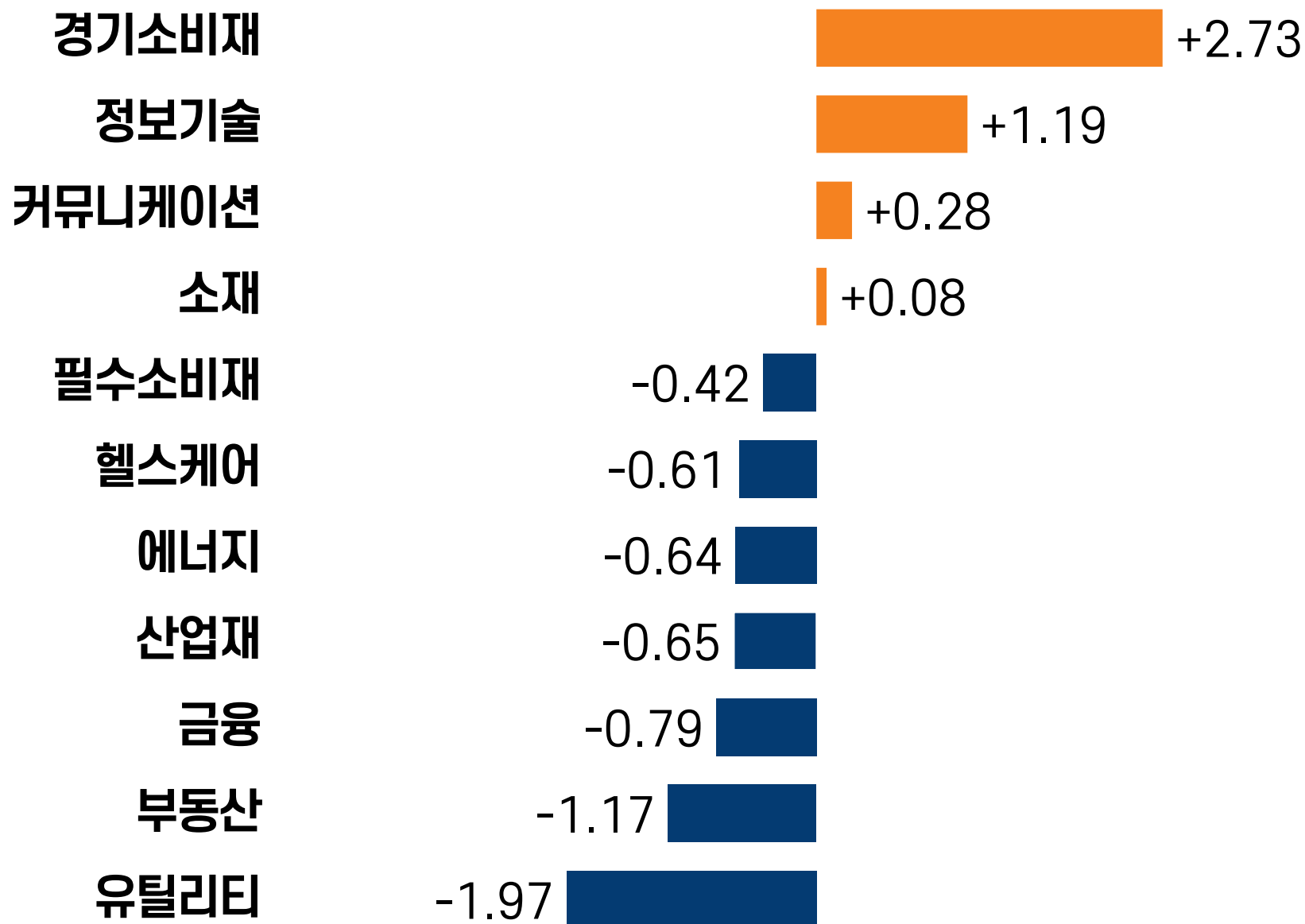
금리·유가 상승에도
기술주 저가 매수, 나스닥 1% ↑

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	51,966.03	-0.07%
S&P500	7,690.73	+0.41%
나스닥 종합	26,430.88	+1.11%
나스닥 100	29,529.34	+1.17%
러셀 2000	2,728.29	+0.25%
필라델피아 반도체	11,316.34	+1.61%
VIX	18.44	-7.75%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

AI 기술주, 위험 회피 vs. 저가 매수

- ✓ 블룸버그 “최근 5일 헤지펀드 기술주 포지션 축소, 10년래 최대”
- ✓ “헤지펀드 순레버리지 1년래 최저..위험 노출 축소 경향 뚜렷”
- ✓ 골드만삭스 “코어워브 차입비용 우려 과도..투자 의견 ‘매수’”
- ✓ “AI 컴퓨팅 인프라 공급 빠듯..내부 수익률 예상대비 높을 것”

주: 작성 시점 기준

뉴욕유가 8일째 상승 국채금리 반등

- ✓ 예멘 친이란 후티 반군, 사우디 유전과 공항 등 핵심시설 공격
- ✓ 사우디, 다음주 개최 예정 '사막의 다보스' F1 내년으로 연기
- ✓ 프랑스 반정부 시위 격화에 파리 등 주요 도시 야간 통행 금지
- ✓ 유가 상승, 유로 약세, 프랑스 국채 금리 급등..미 국채금리 상승

주: 작성 시점 기준

고금리 타격, 미국 주택 시장지수 14년래 최저

- ✓ 미국 10월 주택시장지수 전달 대비 3p 하락한 29로 '예상 하회'
- ✓ 건설업체 체감경기 '나쁨'..2012년 6월 이후 14년래 최저
- ✓ 모기지 금리 7% 상회, 고유가·고인플레이션..잠재 구매자 심리 위축
- ✓ 트럼프 행정부 이민단속 강화로 인한 건설 인력난도 영향

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

인텔

+2.43%

JP모건, 투자의견 ‘매도’에서
‘중립’으로 상향. “경영진 사업 정상화
전략, 예상보다 안정적으로 진행 중”

SK하이닉스(ADR) +4.67%

반도체주 중심 AI 관련 기술 성장주
저가 매수세 유입. 필라델피아
반도체지수 9거래일만에 반등

아마존닷컴

+4.98%

모건스탠리 “클라우드 사업 성장
가속화와 AI플랫폼 확대, 실적 개선
기대”. ‘최선호주’ 선정

데이터도그

+5.36%

번스타인 “AI 관련 수요 증가,
데이터도그 향후 성장세 뒷받침할 것”

스페이스X

+1.32%

일론 머스크 “내년 미국 내 모든
어린이에 스페이스X 주식 1주씩 증여”

클리블랜드-클리프스 +16.34%

캐나다 사업 관련 불확실성 커진
가운데 3분기 실적에서 기대 이상의
수익성 확인하며 주가 급등

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

코어워브 -0.44%

골드만삭스의 투자의견 '매수' 상향에 7%대 반등 출발. 장 중 잔존한 시장의구심 반영해 오름폭 축소, 반락

NRG에너지 -4.21%

제프리스·씨포트리서치, 목표가 하향. "규제 불확실성과 DC 전력 수요 지연 우려 "

노바백스 -3.91%

2대 주주 샤캐피털, 행동주의 투자자 역할서 물러나 더 이상 경영권 영향력 행사치 않기로

어메리프라이즈 -4.07%

뱅크오브아메리카, 투자의견 '매도'로 하향. "주요 재무설계사 조직 이탈과 수익성 둔화 우려"

바클레이즈 -2.72%

영국 BOE, 사모 신용 익스포저 연관 파생상품 관련 허위 분류 의혹 조사 착수

아이포인트 -85.28%

핵심 신약 후보물질 임상 3상서 목표 달성 실패. 전체 인력 절반 이상 감축기로

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.7719%	+6.36bp
미 10년물	5.1397%	+6.69bp
미 30년물	5.4673%	+4.64bp

✓ 변동요인

격화되는 소요 사태로 프랑스 국채금리 급등. 이탈리아, 스페인, 독일 이어 미국 국채 금리도 동반 상승. 반도체주 등 AI 관련 기술주가 반등한 점도 위험 회피 심리 약화, 국채가격 하락(금리 상승) 요인.

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (11월물)	103.66달러	+2.22%
브렌트유 (12월물)	109.55달러	-0.59%

✓ 변동요인

후티 반군의 사우디 심층부 정밀 타격 주장에 오전 하락하던 유가 반등. 이란의 호르무즈 해협 내 상선 겨냥 공격 지속되는 점도 공급 불안 자극, 유가 상승 요인. WTI 8거래일 연속 상승.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	101.993	+0.15%
달러-원	1,330.30	-1.10원
달러-원 NDF 1M	1,331.40	+2.25원

✓ 변동요인

달러 가치 사흘만에 반등. 국채금리 상승이 달러 강세 압력으로 작용했으며 프랑스를 중심으로 한 유럽 지역 극심한 사회 혼란을 반영해 유로가 약세를 보인 것도 달러 강세 요인.

달러-원 환율은 전일 장중 1,327.60원까지 하락했다 낙폭 축소했으나 2024년 10월 2일 이후 2년래 최저 종가 기록.

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.