

Investment Strategy 2026.10.21



글로벌

마켓 브리핑

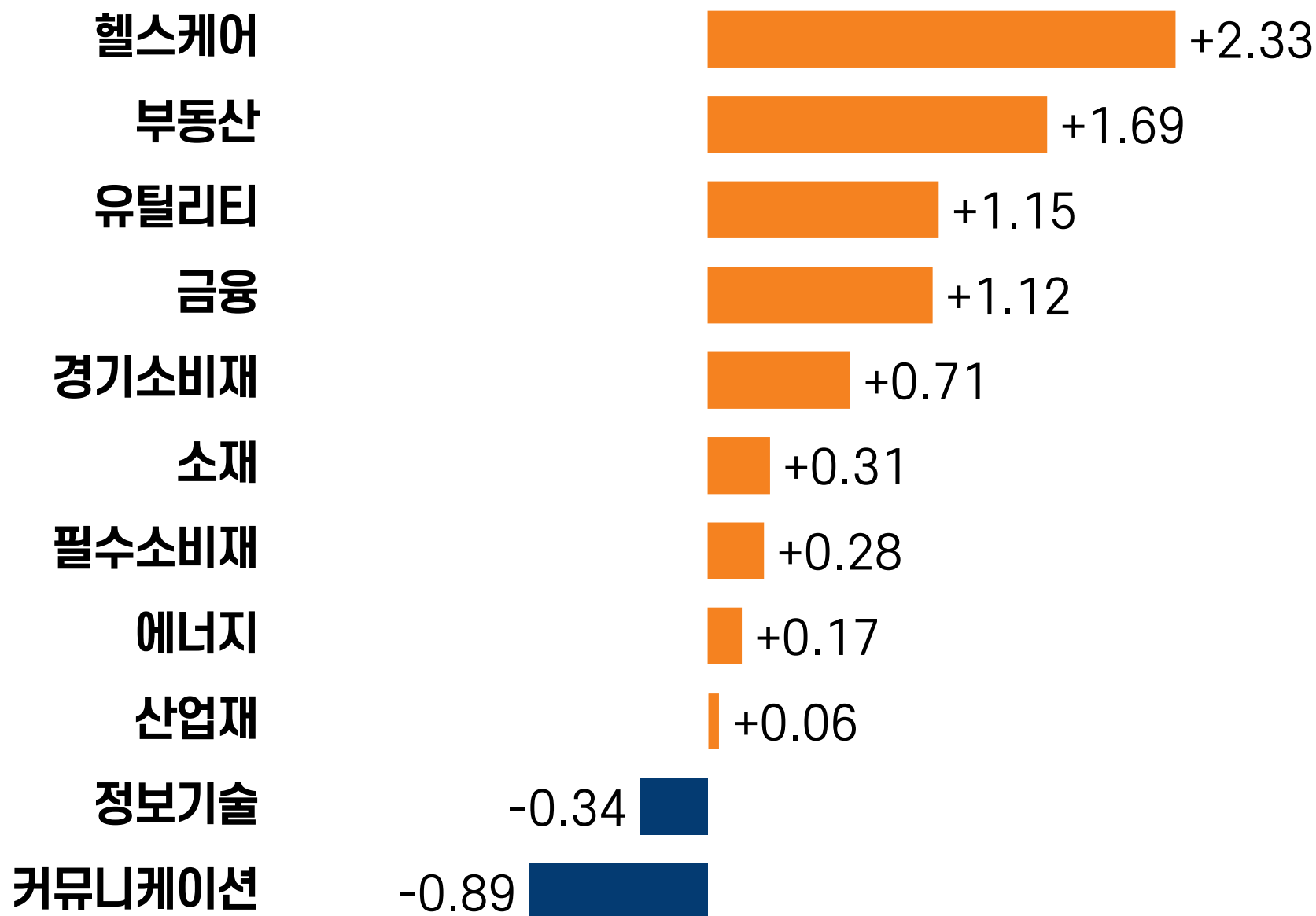
기술주가 흔들려도
믿을 구석이 있다

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	52,495.88	+1.02%
S&P500	7,712.57	+0.28%
나스닥 종합	26,424.81	-0.02%
나스닥 100	29,490.28	-0.13%
러셀 2000	2,773.42	+1.65%
필라델피아 반도체	11,283.81	-0.29%
VIX	17.13	-6.13%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

순환:

AI 기술주에서 경기 방어 우량주로

- ✓ AI 관련주 경계감 지속..전통산업.우량주 강세로 방어
- ✓ 다우 구성 30 종목 중 엔비디아 등 기술주 제외 대부분 종목 ↑
- ✓ 헬스케어,금융,유틸리티 업종 1%대 상승..IT,통신서비스는 하락
- ✓ 전일 9거래일만에 반등한 필라델피아 반도체지수, 다시 반락

주: 작성 시점 기준

또 믿어볼까.. 이란-미국 대화 기대, 유가 하락

- ✓ 아랍권 매체 “카타르-파키스탄이 미국과 이란에 타협안 제시”
- ✓ “미국, 타협안 승인..이란도 사전 승인”..WTI 9거래일만에 하락
- ✓ 후티-사우디 갈등지속, 걸프 해역 항행불안에 유가 낙폭은 제한
- ✓ 10월 FOMC 금리 동결 전망 지배적..국채금리는 추가 상승 제한

주: 작성 시점 기준

본 것(스페이스X)과 보게 될 것(메타 플랫폼스)

- ✓ 스페이스X, 상장 후 첫 분기 흑자..AI사업 매출 1년 새 830% ↑
- ✓ AI 인프라 중심 분기 설비투자 \$195.9억..AI 수익성이 관건
- ✓ 메타 실적 발표 D-1..이익률 회복 여부와 Capex 집행 주시
- ✓ 램리서치, 테슬라, IBM, 텍사스인스트루먼트도 내일 실적 발표

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

시게이트 테크놀로지 +2.17%

모건스탠리, ‘비중확대’ 유지하며
목표가 1,200달러로 상향. “공급
앞지른 HDD 수요..실적 상향 기대”

노스롭 그루만 +4.57%

기대 이상의 전분기 실적과 연간 조정
순이익 전망치 상향에 강세

3M +5.78%

전분기 호실적과 연간 EPS 가이드언스
상향. 아마존 자회사와 전략적 관계
확대 계획

버크셔 해서웨이A +1.36%

AI 기술주에서 경기 방어주로의 매기
이동에 현금성 자산 가치 부각되며
강세. 52주 신고가 경신

에퀴팩스 +11.33%

4분기 모기지 시장 부진 배경으로 연간
매출 가이드언스 하향했음에도 전분기
기대 이상의 실적 반영하며 급등

유나이티드 에어라인 +2.27%

실적 발표 앞두고 3거래일만에 반등.
예상 하회한 전분기 실적과 연간 실적
가이드언스 하향에 시간외 거래서 하락

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

메타 플랫폼스 -1.59%

신규 프론티어급 AI 모델 ‘뮤즈 원더’와 ‘뮤즈 원더 풀’ 공개. 주가는 약 한 달 만에 700달러선 이탈

마이크로소프트 -0.31%

BMO캐피탈, 목표주가 600달러로 상향. “애저 매출 성장 가속화 기대”. 주가 하락했으나 장 중 낙폭은 축소

넷플릭스 -1.66%

마감 후 실적 발표. 3분기 매출 성장을 전년 대비 12% 그쳐 예상 부합했으나 3년래 최저. 시간외 거래서 추가 하락

제너럴 모터스 -6.84%

예상 상회하는 전분기 실적과 200억 달러 규모 자사주 매입 계획에도 연간 이익 전망치 범위 상단 하향하며 하락

스페이스X -0.11%

마감 후 실적 발표. AI 매출 급증에 전분기 매출 161% 급증, 이익도 예상치 대폭 상회. 시간외 거래서 상승

루멘텀 홀딩스 -1.44%

번스타인, ‘시장수익률 상회’ 의견 유지. “최근 시장 악재에도 펀더멘털 훼손 없어..분기 실적 예상 상회 전망”

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.7761%	+0.42bp
미 10년물	5.1085%	-3.12bp
미 30년물	5.4198%	-4.75bp

✓ 변동요인

단기물 금리 상승-장기물 금리 하락, 혼조세. 국제유가 하락과 주택 지표 부진은 금리 하락 요인. 증시 기술주 반등에 위험 회피 약화되며 금리 낙폭 축소하고 단기물 중심으로 반등했으나 기술주 반등폭 제한되며 장기물은 하락 마감. 2년물도 고점 대비 오름폭 축소.

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (11월물)	101.79달러	-1.80%
브렌트유 (12월물)	108.79달러	-0.41%

✓ 변동요인

호르무즈 해협에서의 선박 공격 지속에도 미국과 이란이 중재 역할 카타르와 파키스탄 측 타협안을 바탕으로 대화에 나설 수 있다는 기대감에 WTI 9거래일만에 반락.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	101.708	-0.27%
달러-원	1,328.10	-2.20원
달러-원 NDF 1M	1,324.80	-2.00원

✓ 변동요인

달러 가치 하루만에 반락. 유가 하락, 영국 파운드화 가치 상승 등이 미국 달러 가치 하락 압력.

달러-원 환율은 전일 장 중 1,325.40원까지 하락했다 낙폭 축소했으나 1,320원대에 안착, 2024년 10월 2일 이후 2년래 최저 종가 하루만에 경신. 엔-원 환율은 18년 10개월래 최저.

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.