

Investment Strategy 2026.10.22



글로벌

마켓 브리핑

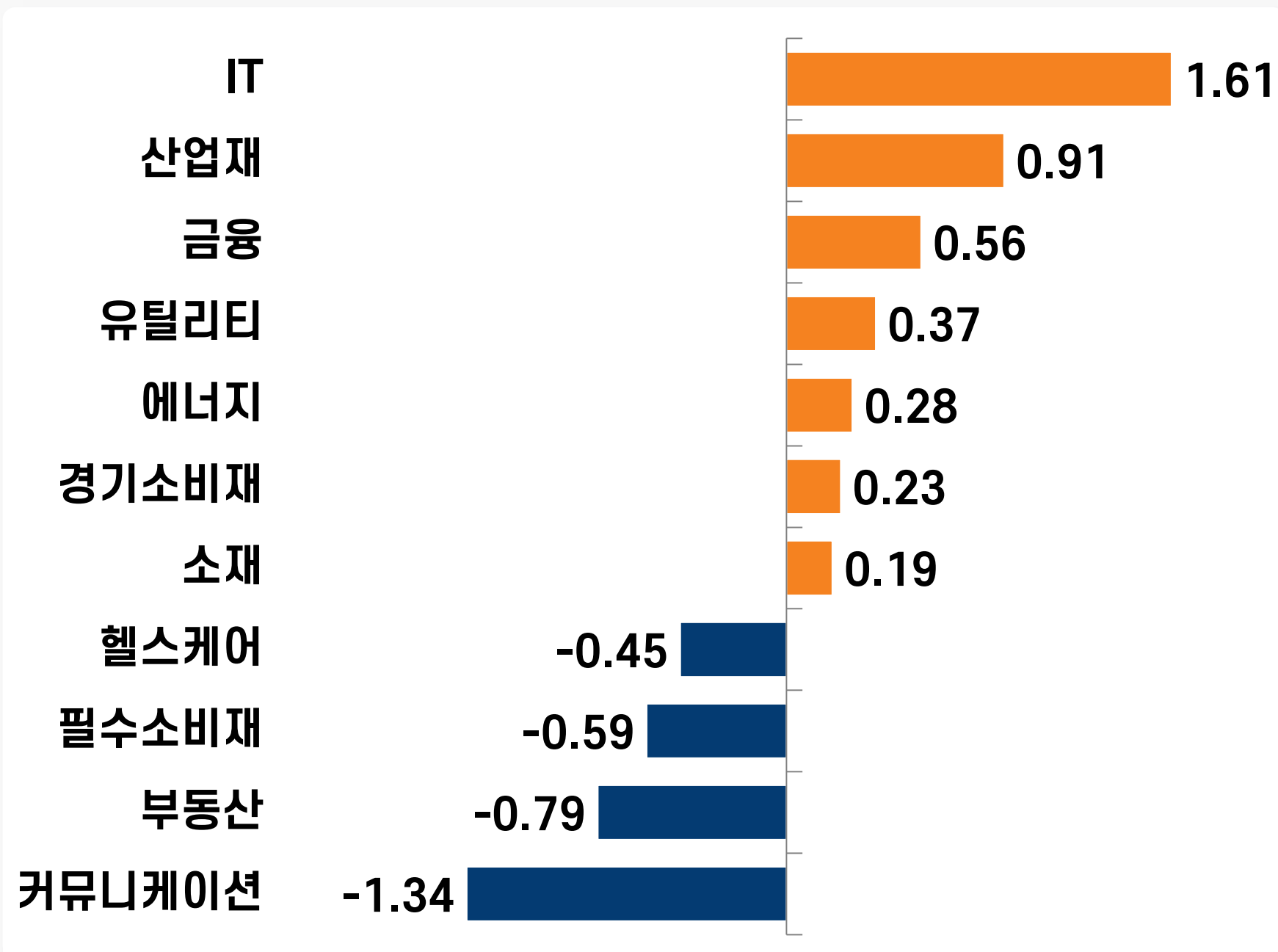
AI 실적이 되살린 기술주 랠리

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	52,856.09	+0.69%
S&P500	7,757.16	+0.58%
나스닥 종합	26,702.86	+1.05%
나스닥 100	29,822.52	+1.13%
러셀 2000	2,781.02	+0.27%
필라델피아 반도체	11,505.56	+1.97%
VIX	16.66	-3.76%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

AI 실적이 되살린 기술주 랠리

- ✓ 예상보다 강했던 스페이스X와 SMCI의 실적·가이던스
- ✓ Dell·HPE 등 서버 업체와 엔비디아 등 반도체로 매수세 확산
- ✓ 나스닥 지수는 기술주 강세에 힘입어 50일 이동평균선을 회복
- ✓ AI 투자 자체보다 실제 수익성이 확인되는 기업으로 수급 집중

주: 작성 시점 기준

같은 실적, 다른 주가 반응

- ✓ 넷플릭스, 3분기 호실적에도 4분기 가이드언스 실망에 약세
- ✓ AT&T 호실적 발표. 가입자 증가세 둔화, 경쟁우려에 약세
- ✓ 애보트 무난한 분기 실적. FY26 비교매출 성장률 하향에 하락
- ✓ 어닝시즌의 판단축이 '다음 분기 성장률·마진·CapEx'에 무게

주: 작성 시점 기준

메타는 성장, 테슬라는 현금흐름으로 시장을 안심

- ✓ Meta 3Q 매출·EPS 시장 예상 모두 상회
- ✓ 2026년 CapEx 전망은 1,350~1,450억달러로 하단을 상향
- ✓ 테슬라는 매출 정체에도 조정 EPS 0.48달러로 예상 상회
- ✓ 특히 FCF +15억달러로 42~43억달러 유출을 크게 상회

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

스페이스X +7.79%

Q3 실적 호조와 AI·클라우드 성장,
테슬라 합병 논의 기대

슈퍼마이크로컴퓨터 +9.6%

1Q27 매출 가이드런스
185~195억달러로 상향, AI 서버 수요
기대 강화

델 테크놀로지스 +5.27%

AI Factory 도입 기업 6,500곳 돌파,
AI 인프라 수요 기대 강화

유나이티드항공 +3.99%

실적은 기대 하회했지만 높은 운임과
견조한 예약 수요가 주가 지지

캐피털 원 +2.53%

3Q 순이익 증가와 비용 통제, 마케팅
확대 계획에 투자심리 개선

메타 장후 +3.65%

3분기 매출·EPS 모두 시장 예상을
크게 상회. 2026년 CapEx 하단을
기존 \$130B에서 \$135B으로 상향.

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

AT&T

-6.45%

가입자 증가 둔화와 비용 부담,
SpaceX 경쟁 우려까지 중첩

넷플릭스

-5.31%

4Q 매출·EPS 가이드런스 하회, 광고매출
전망 하향에 약세

애보트

-1.89%

FY26 비교매출 성장률 전망 하향으로
실적 이후 매도 확대

T-모바일

-2.54%

Starlink 모바일 진입 우려에 기존
무선시장 경쟁 부담 확대

알리바바

-3.87%

50일선 하회 지속과 중국 기술주
투자심리 약화에 하락

치폴레

-5.16%

10월 매출 둔화 우려에 TD Cowen이
Buy→Hold로 하향.

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (12월물)

97.15달러

+0.01%

브렌트유 (12월물)

108.82달러

+0.97%

✓ 변동요인

미국 원유재고가 예상보다 크게 감소했음에도 호르무즈 원유 수송이 전쟁 이전 수준에 근접했다는 평가가 공급 우려를 완화하며 장중 2% 넘게 하락. 다만 장 후반 페르시아만 긴장이 다시 부각되며 낙폭 일부 축소. 금은 지정학 헤지 수요에 +0.7%, 구리는 강달러·고금리에 소폭 하락.

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.81%	+3.20bp
미 10년물	5.12%	+1.47bp
미 30년물	5.41%	-0.54bp

✓ 변동요인

미 국채는 장 초반 강세를 시도했지만 20년물 입찰에서 해외 수요가 기대에 못 미치며 반락. 이후 국무부의 페르시아만 일부 공관 인력 철수 보도가 중동 확산 우려를 높이면서 유가 반등·인플레이 경계가 재부각, 2·10년물 금리 상승

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	101.69	-0.01%
달러-원	1,326.75	+0.10원
달러-원 NDF 1M	1,325.49	+0.52원

✓ 변동요인

미 증시의 AI 중심 위험선호 회복에도 달러는 소폭 강세. 2·10년물 금리 상승이 달러 하단을 지지했고, 장 후반 페르시아만 긴장 재부각도 안전자산 수요를 일부 자극. EUR는 약세, 엔화는 BOJ의 12월 추가 인상 기대에도 158엔대에서 제한적 움직임.

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.