

Investment Strategy 2026.10.23



글로벌

마켓 브리핑

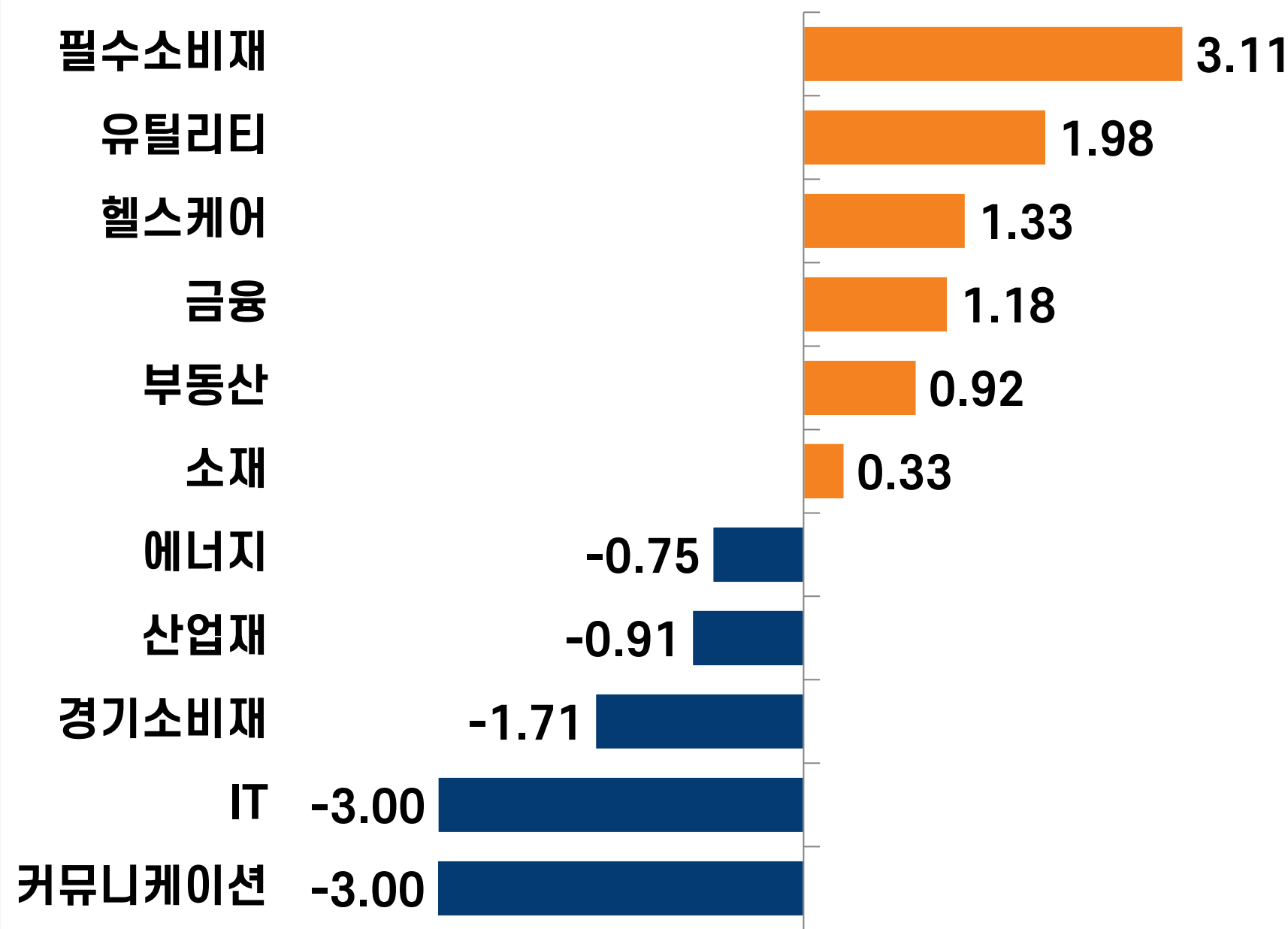
시험대 오른 AI,
업종 순환매 및 국채 강세

미국증시 주요지수

지수	종가	등락률
다우존스 산업평균	52,867.98	+0.02%
S&P500	7,663.43	-1.21%
나스닥 종합	26,008.86	-2.60%
나스닥 100	28,958.69	-2.90%
러셀 2000	2,784.03	+0.11%
필라델피아 반도체	10,731.98	-6.72%
VIX	18.95	+13.61%

주: 작성 시점 기준

S&P500 업종 지수



주: 작성 시점 기준

AI 투자비용, 다시 시험대

- ✓ 필라델피아 반도체지수 장중 7% 하락(종가 -6.72%)
- ✓ 메타·램리서치 실적 뒤 투자비용 우려 재부각
- ✓ 전력·데이터센터 등 AI 인프라까지 기대 재조정
- ✓ 판단축이 지출 규모에서 실제 회수력으로 이동

주: 작성 시점 기준

지수는 급락했지만 업종별 순환매

- ✓ S&P500 급락에도 동일가중 지수는 상승
- ✓ 필수소비재·헬스케어·유틸리티가 상대적 강세
- ✓ 고변동 성장주에서 방어주로 자금이 빠르게 이동
- ✓ 전면적 위험회피보다 시장 내부 순환 성격이 뚜렷

주: 작성 시점 기준

위험회피에 국채금리 한 달래 최저

- ✓ 기술주 매도와 중동 불안에 미 국채 수요 확대
- ✓ 10년물 금리는 19bp 하락한 4.95%로 마감
- ✓ 유가 상승에도 위험회피가 인플레이 우려를 압도
- ✓ 금리 하락은 주택·방어주 상대강세를 일부 지원

주: 작성 시점 기준

상승 특징종목

스포티파이 +11.10%

3분기 실적 호조와 4분기 매출 전망
상회, 유료 가입자 9% 증가

일라이 릴리 +2.83%

기술주 위험회피 속 제약·헬스케어로
자금이 이동하며 방어주 수혜

록히드 마틴 +6.96%

분기 실적 예상 상회와 연간 실적 전망
상향으로 방산 수요 기대 강화

P&G +5.58%

매출·이익 모두 예상 상회, 유기적 매출
성장률 4%로 3년래 최고

블랙스톤 +8.38%

3분기 이익 예상 상회, 운용자산
1.37조달러로 성장 지속

CSX +6.76%

3분기 이익·매출 예상 상회, 철도 운송
수요 회복 기대 부각

주: 작성 시점 기준

하락 특징종목

메타 플랫폼스 -6.98%

인공지능 투자비용 급증과
잉여현금흐름 악화가 실적 호조를 압도

모더나 -17.57%

흑색종 암 백신 3상 데이터 조기 유출,
기대 대비 차별성 부족 우려에 급락

엔비디아 -4.40%

인공지능 투자 수익성 우려가 핵심
반도체주로 확산되며 하락

테슬라 -3.08%

실적은 예상 상회했지만 자본지출
축소가 성장 투자 우려를 자극

램리서치 -11.76%

공급망 제약이 향후 장비 출하와 성장
기대를 제한하며 급락

GE버노바 -10.64%

인공지능 설비투자 수익성 우려가 전력
인프라주까지 확산되며 약세

주: 작성 시점 기준

상품 동향

WTI (12월물)	99.47달러	+2.18%
브렌트유 (12월물)	113.17달러	+3.84%

✓ 변동요인

예멘 후티 반군은 최근 48시간 동안 사우디 핵심 시설을 공격함. 이에 미국은 사우디 대사관 일부 인력을 철수시킴. WTI +2.2%, 브렌트유 +3.8% 상승. 반면 금·은·구리는 연준 추가 긴축 우려와 위험자산 포지션 축소 영향에 각각 큰 폭 하락.

주: 작성 시점 기준

채권 동향

미 2년물	4.66%	-14.51bp
미 10년물	4.97%	-14.75bp
미 30년물	5.30%	-11.25bp

✓ 변동요인

프랑스 국채 불안과 인공지능 투자비용 우려, 미국·이란 갈등 재고조가 동시에 안전자산 수요를 자극. 최근 금리 급등 과정에서 누적됐던 국채 숏 포지션의 되돌림까지 더해지며 전 구간 큰 낙폭 기록. 10년물은 한 달래 최저를 기록하며 5%선을 다시 하회.

주: 작성 시점 기준

외환 동향

달러인덱스(DXY)	101.66	-0.12%
달러-원	1,326.40	-0.50원
달러-원 NDF 1M	1,324.70	-1.11원

✓ 변동요인

인공지능 관련주 급락과 중동 확전 우려가 위험회피를 자극했지만 자금은 달러보다 엔화·미 국채로 더 강하게 유입. 달러지수는 101.61로 0.2% 하락. 엔화는 안전자산 수요와 미·일 금리차 축소에 달러당 156.83엔까지 강세.

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.