


**코멘트**

- 미국 증시는 유가 및 금리 상승 부담에 하락. 경기민감주 비중이 높은 중소형주 지수 낙폭이 상대적으로 커짐. S&P 500 -0.4%, NASDAQ -0.1%, Russell 2000 -2.1%

- WTI가 어느새 90\$/bbl로 목전에 두고 있음. 사우디가 현재 감산량을 12월까지로 연장하기로하면서 유가 급등. 다행히 이전 언급한 것처럼 감산 양을 들인 것은 아니지만 현재 생산양도 수년래 최저치인 900만배럴 수준이고, 수요도 나쁘지 않을 것으로 전망되며 유가 추가 상승

- 유가 상승에 미국 증시에서 에너지 섹터는 0.5% 상승했지만 유가의 단기 급등이 제품 마진에 부담을 줄 수 있는 소재 섹터는 1.9% 하락. 게다가 아시아 장에서 중국 증시도 재차 하락하며 여전히 중국 경기에 대해서 기대가 크지 않다는 것을 보여줬기에, 유가 상승이 곧 제품 가격 상승 가능성이이라는 긍정적인 예측을 반영하지 못한 듯. 필수소비재 등 상대적으로 마진이 박하고 유가 상승의 긍정적인 수혜를 보지 못하는 업종도 0.9% 하락

- 미국 금리는 재차 상승. 유가가 상승하며 인플레이션 및 통화정책에도 영향을 미칠 수 있다는 우려 속에 단기 금리가 올랐고 장기 금리도 이 이유와 더불어 수급 부담도 커지면서 상승. 9월 중순 있을 FOMC 전에 원 수준의 금리를 자금을 조달하려는 기업들의 행태 때문. 수십억 달러의 회사채 발행이 밀려오며 국제 수요가 약해짐. 미국 국채 10년 금리는 4.3%에 다시 근접해 가는 중

- 그럼에도 불구하고 IT 섹터는 상승. 애플이 아이폰 발표 기대감에 소폭 상승했고 마이크로소프트가 1.5% 상승. 대부분 대형 IT주를 보합 수준 나타냈음

- 미국 금리 상승, 유럽 경기둔화(전일 발표된 유럽 서비스업 PMI 전반적으로 예상보다 부진. 특히 프랑스) 때문에 달러 크게 상승. 달러지수는 104.8로 3월 이후 가장 높은 수치를 기록

**<< 금리 상승의 맴버 >>**

- 금리가 높을수록 오는 일이 하반기에는 빈번할 듯. 국제 공급, 특히 중장기율 발행이 늘어난다는 부담도 상존하고 (순발행은 3분기보다 4분기에 더 규모가 큼) 이제는 회사채 발행도 부담이 될 수 있다는 것을 확인. 국제 발행 부담에 금리가 상방 압력 받을 수록 기업들 역시 지금 금리가 당장 가장 낮은 수준일 수 있다는 우려에 회사채 발행을 서두를 수 있음

- 펀더멘털 개선 폭이 더 크다면 금리 상승으로 인한 벌류에이션 부담이 덜 하겠지만, 생각보다 그렇지 못할 3분기 실적 시즌이 투자자들에게는 부담이 될 수 있음

**주식: 국가별 등락률 (%)**

지역	국가	지수명	종가 (pt)	1D	1W	1M	3M	YTD
선진 미국	S&P 500		4,496.8	(0.4)	(0.0)	0.4	5.4	17.1
	NASDAQ		14,021.0	(0.1)	0.6	0.9	7.0	34.0
	다우		34,642.0	(0.6)	(0.6)	(1.2)	2.9	4.5
	Russell 2000		1,880.5	(2.1)	(0.8)	(3.9)	(0.4)	6.8
유로존	Stoxx 50		4,269.2	(0.3)	(1.3)	(1.5)	(0.5)	12.5
독일	DAX 30		15,771.7	(0.3)	(1.0)	(1.1)	(1.2)	13.3
프랑스	CAC 40		7,254.7	(0.3)	(1.6)	(0.8)	0.7	12.1
이탈리아	FTSE MIB		28,652.2	0.0	(0.8)	0.2	5.9	20.9
스페인	IBEX 35		9,392.0	(0.3)	(2.0)	0.3	0.3	14.1
영국	FTSE 100		7,437.9	(0.2)	(0.4)	(1.7)	(2.4)	(0.2)
일본	Nikkei 225		33,036.8	0.3	2.5	2.6	3.5	26.6
호주	ASX 200		7,314.3	(0.1)	1.4	(0.2)	2.8	3.9
홍콩	항셍		18,456.9	(2.1)	(0.1)	(5.5)	(4.1)	(6.7)
신흥 중국	상해종합		3,154.4	(0.7)	0.6	(4.1)	(1.4)	2.1
	선전종합		1,970.1	(0.6)	0.9	(4.9)	(1.3)	(0.3)
한국	KOSPI		2,582.2	(0.1)	1.2	(0.8)	(1.3)	15.5
	KOSDAQ		921.5	0.3	0.6	0.3	4.6	35.7
대만	가권		16,791.6	0.0	1.0	(0.3)	(0.8)	19.2
인도	SENSEX		65,780.3	0.2	1.1	0.1	4.2	8.1
베트남	VN		1235.0	-	2.5	0.7	11.3	22.6
태국	SET		1,547.9	(0.1)	(1.3)	1.1	1.0	(7.2)
필리핀	PCOMP		6,225.0	0.2	0.0	(3.5)	(5.2)	(5.2)
인도네시아 IDX			6,991.7	(0.1)	0.5	2.0	5.6	2.1
터키	BIST 100		8,236.1	1.2	4.2	11.3	48.1	49.5
폴란드	WIG 20		2,006.3	(1.0)	(1.8)	(7.5)	(1.5)	12.0
러시아	MOEX Russia		3,264.4	(0.1)	1.7	5.6	21.1	51.5
멕시코	IPC		52,932.5	(0.2)	(2.4)	(2.0)	(2.5)	9.2
브라질	BOVESPA		117,331.3	(0.4)	(0.9)	(1.8)	1.6	6.9

**주식: 한국 & 미국 업종별 등락률 (%)**

업종	1D	1W	1M	3M	YTD	1D	1W	1M	3M	YTD
	Semiconductors & Equipment	0.1	0.7	3.0	13.9	77.2				
반도체	(0.5)	4.8	2.8	1.6	33.1					
IT하드웨어	1.8	2.9	0.2	0.3	21.2					
IT가전	0.8	1.0	(2.6)	(15.1)	12.5					
디스플레이	(0.2)	1.5	(2.0)	(16.9)	15.3					
자동차	(0.4)	0.1	(1.2)	(1.9)	23.7					
에너지	(1.1)	1.0	(7.1)	(12.2)	(0.1)					
화학	1.2	2.7	(6.2)	(7.8)	22.6					
비철금속	0.3	2.1	2.1	9.2	12.5					
철강	1.0	2.9	0.4	40.3	90.0					
건설	(1.1)	(1.1)	(0.9)	(0.9)	11.9					
기계	(0.5)	(1.3)	(1.1)	1.8	24.8					
조선	(1.8)	(5.5)	(8.1)	16.6	46.2					
상사, 자본재	(0.1)	1.0	0.2	1.3	7.9					
운송	(0.8)	(1.7)	(3.5)	(5.0)	(6.3)					
은행	(0.3)	1.5	0.9	1.8	4.2					
증권	(0.9)	0.1	2.2	3.4	15.6					
보험	0.0	(1.6)	0.2	1.1	10.5					
소매(유통)	(0.3)	(0.3)	4.2	(0.3)	(11.4)					
화장품, 의류	(0.4)	1.5	4.4	0.9	(9.3)					
호텔, 레저	(0.7)	(1.3)	4.3	(9.5)	(21.6)					
미디어, 교육	0.0	(0.7)	(6.1)	(8.6)	5.9					
소프트웨어	(0.1)	(0.8)	(4.4)	(5.4)	0.2					
건강관리	0.2	(2.2)	(5.2)	(7.2)	7.2					
필수소비재	0.2	(0.4)	3.7	(1.5)	(6.5)					
통신	(0.1)	(0.9)	4.2	(0.9)	(2.1)					
유니티	(0.5)	(2.3)	(6.5)	(7.1)	(23.4)					
						Real Estate				

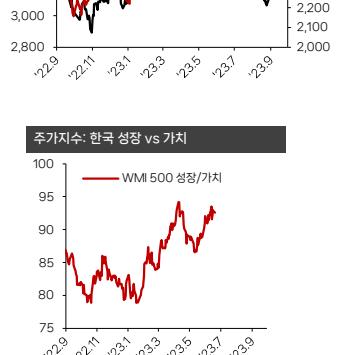
**주식: 국가별 스타일 지수 등락률 (%)**

국가	스타일	지수명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국 Size	대형	S&P 500 Large-cap	(0.4)	(0.0)	0.4	5.4	17.1
	중형	S&P 400 Mid-cap	(2.3)	(1.1)	(2.7)	1.6	7.3
	소형	S&P 600 Small-cap	(2.9)	(1.6)	(4.4)	(0.9)	4.5
그 외	가치	S&P L Value	(0.1)	0.5	2.3	7.5	23.4
	성장	S&P L Growth	(0.8)	(0.5)	(1.4)	3.7	11.1
	로우볼	S&P 500 Low Vol.	-	(2.1)	(2.7)	(1.9)	(5.5)
유럽 그 외	가치	MSCI Europe V	(0.3)	(1.1)	(1.0)	0.7	8.9
	성장	MSCI Europe G	(0.3)	(1.0)	(0.6)	(2.3)	11.1
	가치	MSCI Japan V	-	2.4	2.6	7.3	16.8
일본 그 외	가치	MSCI Japan G	0.3	2.2	1.6	0.5	22.4
	가치	MSCI EM V	(0.7)	(0.4)	(1.8)	1.9	10.1
	성장	MSCI EM G	(0.4)	(1.0)	(3.2)	2.4	6.1
한국 Size	대형	KOSPI 대형	(0.1)	1.5	(0.7)	(1.6)	16.8
	중형	KOSPI 중형	(0.1)	(0.6)	(2.0)	0.8	7.4
	소형	KOSPI 소형	(0.1)	(0.3)	0.4	(0.3)	14.5
그 외	가치	WMI 500 순수가치	(0.2)	0.6	0.3	1.7	12.1
	성장	WMI 500 순수성장	0.3	(0.5)	(4.0)	(1.2)	22.0
	로우볼	WISE 로우볼	(0.3)	(0.2)	1.6	0.7	0.1
한국	가치	KOSPI 고배당	(0.4)	0.2	1.4	(1.9)	6.7

**주식: 등락률 상위 종목 (%)**

국가 순위 종목명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국 1 Airbnb Inc	7.2	6.4	(10.1)	16.7	55.2
2 Tesla Inc	4.7	6.5	(8.9)	59.4	98.9
3 Zscaler Inc	2.8	13.3	6.8	70.2	41.5
5 CrowdStrike Holdings Inc	2.6	10.8	7.7	29.9	53.1
6 Oracle Corp	2.5	9.8	5.0	32.3	51.7
7 Zoom Video Communication	2.2	7.1	3.2	16.8	5.9
8 Netflix Inc	2.0	8.1	2.7	37.0	49.2
9 Fortinet Inc	1.7	4.7	(21.2)	(4.0)	24.5
10 Microsoft Corp	1.5	2.7	(4.8)	11.3	37.0
11 Synopsys Inc	1.4	5.6	2.2	26.1	44.2
한국 1 코스모신소재	6.5	3.7	(0.5)	(10.1)	###
2 삼성전기	3.0	4.7	(2.9)	(2.1)	11.0
3 F&P	2.5	2.7	(1.0)	(19.3)	(26.2)
4 포스코퓨처엠	2.5	(0.7)	(5.9)	17.4	151.1
5 SKC	1.3	0.1	(7.2)	(15.0)	3.6
6 POSCO홀딩스	1.2	2.4	0.5	53.7	115.9
7 LG에너지솔루션	1.1	(2.9)	(0.7)	(11.3)	23.1
8 LG이노텍	1.1	2.8	6.5	(9.9)	7.7
9 LG화학	1.0	5.7	(6.9)	(20.6)	(1.3)
10 삼성SDI	1.0	3.4	(3.0)	(16.2)	4.2

**주가지수: 미국 vs 유로존**

**주가지수: 신한국 중국 vs 한국**

**주식 key chart 2**
**주가지수: 미국 성장 vs 가치**

**주가지수: 유럽 성장 vs 가치**

**주가지수: 신한국 성장 vs 가치**

**주가지수: 한국 성장 vs 가치**


\* S&P 600 Small-cap & S&P 500 Value/Growth/LowVol/HighDiv, MSCI Europe Value/Growth, MSCI EM Value/Growth/는 관련 ETF로 계산

## 경제지표, 실적발표 및 이벤트, 뉴스

지역	경제지표	단위	실제	예상	이전
한국	8월 소비자물가	YoY%	3.4	2.7	2.3
한국	2분기 GDP	YoY%	0.9	0.9	0.9
일본	7월 가계지출	YoY%	-5.0	-2.5	-4.2
중국	8월 Caixin 서비스 PMI	51.8	53.6	54.1	
유로존	7월 생산자물가	YoY%	-7.6	-7.6	-3.4
미국	7월 공장수주	MoM%	-2.1	-2.5	2.3

### ■ 뉴스 ■

사우디-리, 하루 130만バレル 감산 '연장'...유가 올해 첫 90달러 돌파  
유럽 자동차기업 중국 전기차 대응책 골몰  
화웨이 스마트폰 깜짝 공개... "미국 규제 실패" 들뜬 중국  
中, 반도체 자립에 박차...55조원 대규모 국영펀드 준비  
시진핑, 역대 최고 청년 실업률에 "고난 겪더라"  
차 없으면 생활 힘든 美서 차보험료 급등에 무보험 운전자 증가

### 채권: 국가별 등락 (bp)

구분	지역 국가	증가	1D	1W	1M	3M	YTD
국채 2년 (%)	선진 미국	4.96	8.1	6.6	19.6	40.3	53.4
	캐나다	4.66	10.8	(2.0)	8.2	8.1	60.7
	독일	3.05	2.2	0.2	3.1	10.7	28.1
	프랑스	3.36	6.4	3.9	5.7	22.6	45.3
	이탈리아	3.71	(2.0)	2.5	4.3	9.7	39.9
	스페인	3.49	3.5	6.5	6.3	26.3	56.0
	영국	5.27	6.5	2.5	35.1	69.9	169.5
	일본	0.02	(0.2)	0.7	(0.9)	7.7	(2.0)
	호주	3.84	(0.2)	(4.5)	(8.5)	(4.7)	43.6
신종 중국 (%)		2.15	(0.8)	0.0	6.7	6.3	-
	한국 (3년)	3.77	3.3	2.5	2.8	28.8	4.0
	인도	7.13	1.5	1.1	-	28.8	17.5
	폴란드	5.34	0.6	16	(9.7)	(61.0)	(138.1)
국채 10년 (%)	선진 미국	4.26	8.1	14.0	22.6	46.5	38.5
	캐나다	3.69	13.0	9.9	14.5	25.2	39.3
	독일	2.61	3.3	10.2	5.1	15.7	4.5
	프랑스	3.14	3.7	10.9	4.5	12.7	2.2
	이탈리아	4.34	5.0	18.9	12.8	5.7	(37.5)
	스페인	3.66	4.4	13.3	6.6	18.5	(0.5)
	영국	4.53	6.2	10.3	14.5	27.4	85.3
	일본	0.66	1.4	0.5	0.9	23.1	23.6
	호주	4.14	4.5	3.6	(5.9)	30.8	8.5
신종 중국		2.64	(0.9)	5.2	(1.6)	(6.3)	(19.7)
	한국	3.89	3.2	4.2	1.3	36.5	15.2
	인도	7.21	0.2	2.1	1.8	22.6	(12.1)
	폴란드	5.57	(3.0)	(10.1)	0.3	(39.7)	(129.0)
장단기 금리 (bp)	미국 10Y-2Y	-70.0	(0.0)	7.5	3.0	6.1	(14.9)
	미국 10Y-3M	-115.3	7.7	16.1	20.9	32.4	(68.5)
	독일 10Y-2Y	-43.5	11	10.0	2.0	5.0	(23.6)
	한국 10Y-3Y	12.2	(0.1)	1.7	(1.5)	7.7	11.2

### 환율: 각국 통화 절상률 (%)

국가 국가	환율 종가	1D	1W	1M	3M	YTD
선진 미국 달러지수 (\$)	104.8	0.5	1.2	2.7	0.7	1.2
캐나다 달러	1.4	(0.4)	(0.7)	(1.9)	(2.0)	(0.6)
영국 파운드	0.8	(0.5)	(0.6)	(1.4)	1.0	4.0
유로존 유로	0.9	(0.7)	(1.4)	(2.6)	0.2	0.2
일본 엔	147.7	(0.8)	(1.2)	(4.0)	(5.1)	(11.2)
호주 달러	1.6	(1.3)	(1.6)	(2.9)	(4.1)	(6.4)
홍콩 달러	7.8	(0.1)	0.1	(0.4)	0.0	(0.5)
신종 중국 위안 (\$)	7.3	(0.4)	(0.3)	(1.8)	(2.3)	(5.5)
한국 원	1,330.7	(0.8)	(0.7)	(1.6)	(2.0)	(4.9)
인도 루피	83.0	(0.3)	(0.4)	(0.2)	(0.6)	(0.4)
인도네시아 루피아	15,265.0	(0.2)	(0.0)	(0.6)	(2.5)	2.0
태국 바트	35.5	(0.7)	(0.9)	(1.9)	(2.1)	(2.4)
말레이시아 링git	4.7	(0.2)	(0.4)	(2.4)	(1.5)	(5.6)
필리핀披索	56.8	(0.3)	(0.1)	(1.9)	(1.3)	(1.9)
터키 리라	26.8	(0.1)	(0.7)	0.7	(13.2)	(30.2)
폴란드 즈워티	4.2	(1.2)	(2.0)	(3.9)	0.1	4.4
헝가리 포린트	361.5	(2.0)	(3.1)	(2.1)	(4.7)	3.3
멕시코 폰소	17.4	(1.4)	(3.6)	(1.9)	(0.3)	12.0
브라질 해알	5.0	(0.7)	(2.3)	(1.9)	(0.9)	6.2
콜롬비아 폰소	4,084.0	(0.8)	0.4	(0.5)	3.1	18.8
아르헨티나 폰소	350.0	0.0	(0.0)	(20.2)	(30.4)	(49.4)
남아공 랜드	19.2	(0.7)	(3.8)	(3.9)	(0.6)	(11.3)
원 /위안	182.2					
원 /엔	9.0					
원 /유로	1,430.9					

### 상품: 등락률 (%)

업종	단위	증가	1D	1W	1M	3M	YTD
에너지	WTI \$/bbl	86.7	-	6.8	5.4	20.3	10.7
	Brent유 \$/bbl	90.0	1.2	6.0	5.0	18.3	9.7
두바이유	\$/bbl	90.5	(0.0)	5.4	4.1	20.1	15.0
휘발유	\$/gal	258.1	-	1.0	1.4	14.4	10.8
경유	\$/MT	951.8	3.1	2.3	6.8	36.2	18.9
난방유	\$/gal	322.0	-	1.5	6.0	33.9	12.3
천연가스	\$/MMBtu	2.6	-	(3.0)	(3.7)	0.3	(38.1)
석탄	\$/MT	166.4	4.3	2.9	14.7	10.6	(42.1)
금속	금 \$/t oz.	1,952.6	-	(0.6)	(1.2)	(2.2)	2.4
	은 \$/t oz.	23.9	-	(5.0)	(0.9)	(0.8)	(4.1)
백금	\$/t oz.	933.5	-	(5.3)	0.5	(9.4)	(14.4)
철광석	\$/MT	115.0	0.3	4.3	14.9	13.1	3.9
구리	\$/lb.	384.9	-	0.2	(1.2)	1.9	1.0
옥수수	\$/bu.	486.0	-	(0.2)	(2.3)	(8.4)	(20.4)
소맥	\$/bu.	599.3	-	(0.2)	(9.2)	(7.2)	(26.9)
대두	\$/bu.	1,365.0	-	(2.0)	2.4	15.8	(3.7)
한미	\$/cwt.	16.8	-	0.7	4.1	9.3	0.4
기타	커피 \$/lb.	153.5	-	0.2	(4.7)	(14.3)	(7.5)
	설탕 \$/lb.	26.7	-	4.7	12.5	9.9	49.6
	월연 \$/lb.	88.8	-	2.2	5.3	9.3	9.7
	코코아 \$/MT	3,649.0	-	1.7	4.3	18.3	42.8
	고무 JPY/kg	232.0	1.2	9.3	17.6	8.4	-
	목재 \$/1,000BF	-	-	-	-	-	-
팜유	MYR/MT	3,901.0	(2.1)	(0.7)	0.5	17.0	(3.0)
오렌지쥬스 \$/lb.	313.2	-	(1.9)	8.9	28.8	70.1	
DRAM Spot \$	0.9	(1.1)	(2.1)	(3.1)	(6.0)	(36.1)	

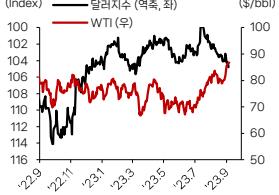
### FICC key chart



### 국채 10년 금리: 중국 vs 한국



### 달러와 원자재 가격



### 단기자금시장 리스크 관찰



### 크레딧 스프레드: 미국 전체 vs IT



### Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석서로 제작된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당시 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료를 표기한 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종별 투자자간은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~-15% → 중립 / -15%미만 → 매도