

18만닉스 Vs 5만전자

[Market Analyst] 이재원 연구원



KOSPI는 0.4% 상승한 2,607p. 경기 강세, 중동 우려 완화, 반도체 호조에도 삼성전자 영향 박스권 등락

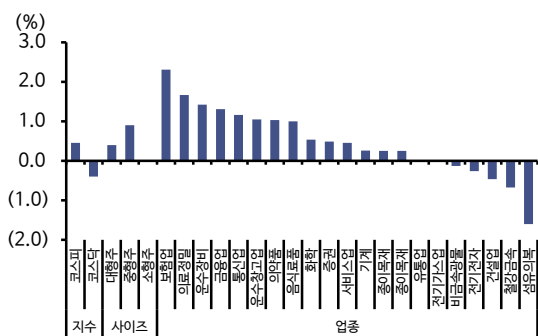
- 미국 주식시장은 경기 침체 우려 감소, 중동 지정학적 불안 감소로 인한 유가 하락이 신고가 경신에 도움 :S&P500은 5,800p 도달 직전. 엔비디아도 신고가 부근 도달. TSMC 호실적 영향에 반도체 업종 상승 :9월 FOMC 의사록 공개 됐으나 별다른 내용 부재. 금리 인하 기조 지속될 전망. 중동 갈등은 진정세
- KOSPI는 여러 우호적 변수에 SK하이닉스 장중 상승폭 확대에도 삼성전자 외국인 매도 지속되는 흐름 :수급)외인 현선물 순매도(현물 3,000억원 선물 2,400계약 이상),삼성전자 순매도 영향 지수 하방압력 작용 :반도체)예상치 상회한 TSMC 9월 실적에 SK하이닉스 5% 이상 상승. 삼성전자는 장중 5.8만원까지 하락 :TSMC의 호실적 발표에 미국 반도체, SK하이닉스 동반 상승 중이나 AI 수혜 해당없는 삼성전자 소외 :전영현 삼전 부회장의 사과문과 IR 설명자료에서 나타나듯 HBM Qualifying 및 납품이 향후 중요 변수 :2차전지)로보택시 영향에 반등. ①양산은 27년 1분기나 가능하다는 주장과 ②셀은 매물 출회 우려에 하락 :실적 성장 지속&달러 강세 수혜(수출)주인 산업재(방산, 조선) 오늘도 강세. 한화에어로 52주 신고가 :티웨이, 최근 대명소노그룹의 지분 확보 지속. 경영권 분쟁에 따른 주가 급등 사례(영풍 등)에 기대감 유입 :유가 하락 영향 인플레이 우려 감소했으나 금일 발표 미국 소비자물가, 11월 FOMC 금리인하폭에 영향 :삼성전자 하락 영향에 지수 반등폭 제한. 지수(삼전) 반등 트리거 부재한 가운데 박스권에 갇힌 KOSPI

KOSDAQ은 0.6% 하락한 774p. 금리 상승 부담, 차익실현에 하락. 외국인과 기관 순매도에 대형주 약세

- 테슬라, 한국시간 11일 오전 11시 로보택시 공개. 이벤트 앞둔 경계감에 에코프로비엠 등 2차전지주 약세 :팹트론, 일라이리얼리와 플랫폼 기술평가 계약 이후 연일 강세. 라파스 등 비만약 테마도 동반 상승세 :석유(이스라엘-헤즈볼라 휴전 가능성) 약세, 메디톡스-휴젤 분쟁(ITC 최종판결 예정에 상반된 주가 흐름)

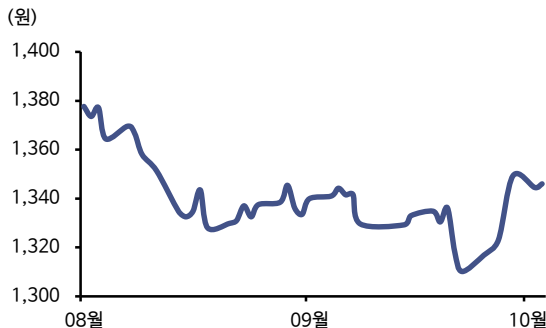
**원/달러 환율은 9월 FOMC 의사록에서 예상보다 많았던 25bp 인하 의견에 3.1원 상승한 1,349.1원
아시아 증시 상승. 일본(니케이) +0.4%, 대만(가권) 휴장, 홍콩(항셱) +3.4%, 중국(상해) +2.0%**

업종별 주가 등락률



자료: KOSCOM, 신한투자증권

원/달러 환율 추이



자료: FnGuide, 신한투자증권

10월 2주차 주요 이벤트

이벤트	세부 내용	영향
9월 FOMC 의사록 공개 (10/9) ★★★★☆	<p>금리 인하 결정, 과연 선제적 대응이었을까? 미국 경기, 아직 건강하다고 믿고 싶은 투자자들</p> <ul style="list-style-type: none"> 9월(한국시간 : 10일 오전 3시) 美 연방공개시장위원회(FOMC)의 9월 의사록(9월17일~9월18일 회의)이 공개될 예정. 9월 FOMC 빅컷 단행하며 연준은 경기 침체가 아닌 선제적 대응 시사. 지표 확인 후 대응했던 인플레이션과 달리 실업률 상승 혹은 고용 파열음에 선제적으로 대응한다는 입장. 연준 스탠스 전환은 인플레이션 안정화에 따른 자신감을 기반. 주거비가 여전히 높지만 임대료와 시차효과를 고려 시 추세적으로 하락한다는 견해를 피력 이후 경기 침체 우려 감소하며 신고가 경신한 미국 주식시장. 의사록 통해 경기에 대한 연준 위원들의 판단 확인할 필요 	미국경기 둔화 정도 판단
미국 9월 소비자물가 (10/10) ★★★★☆	<p>완만한 물가 안정 추세 지속될지?</p> <ul style="list-style-type: none"> 10일(한국시간 : 10일 오후 9시30분) 9월 소비자물가지수(CPI)를 발표. 지난 8월 소비자물가 예상치 부합. 재화 수요 부진에도 서비스 물가 상승해 양호한 내수 시사. 고용 수급 정상화에 연말까지 서비스 물가 안정 지속 예상 연준 정책 참고 지표로서 물가 향방 가능 필요하나 고용 대비 주식시장 영향력은 많이 감소한 상태 	연준 정책 참고 지표로서 물가 향방 가능 필요
테슬라 로보택시 공개 (10/10) ★★★★☆	<p>8월 이후 저가매수세 유입된 2차전지 밸류체인에 추가 상승 모멘텀이 될 수 있을까</p> <ul style="list-style-type: none"> 미국 전기차업체 테슬라의 자율주행 로보택시가 현지시간으로 10월10일 공개될 예정. 당초 지난 8월 공개될 예정이었으나 이를 연기한 바 있음. 테슬라는 자사가 개발 중인 차세대 차량 플랫폼에 저가 전기차와 로보택시가 모두 포함될 것이라고 밝혀왔고, 머스크 또한 수년간 로보택시 프로젝트에 대해 강조해온 바 있음 8월 1일 이후 반도체 업황 우려 속 삼성전자, SK하이닉스 각각 수익률 -26%, -12%. 지수 하방압력 부여중이나 삼성SDI, LG에너지솔루션 각각 수익률 +11%, +22%에 반등 성공. 원인은 1)낙폭과대(8월 초 저점기준 삼성SDI 12개월 선행 PBR0.97배) 2)테슬라 3분기 인도량 증가 전망 및 로보택시 기대감 등이 있음. 추가적 상승 모멘텀이 될 수 있을지 공개된 로보택시 보고 판단 필요 	2차전지 저가매수세 추가 유입 가능
한국 금통위 회의 (10/11) ★★★★☆	<p>금리 인하 행렬에 동참하게 될 한국</p> <ul style="list-style-type: none"> 지난 8월 금통위 만장일치 동결. 하지만 한은 총재는 물가만 봤을때 이미 금리 인하 요건 충족됐다고 평가. 9월 소비자물가 역시 1.6% 상승하며 3년 6개월만 1%대 도달. 내수 회복 더딘 가운데 수출 점진적 하강 가능성 고려하면 10월 25bp 인하 우세 	높은 확률로 금리 인하 전망

자료: 신한투자증권 / 주: 별(★) 개수는 각 이벤트의 중요도 표시



Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이재원)
- ◆ 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서, 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.