

Wyvern Weekly



2025년 09월 17일

코스피 & 미 증시 동반 신고가 경신

- 대주주 양도소득세 완화 기대감, 코스피 3400선 돌파
- 코스피 외국인 기관 동반 매수세, 상반되는 개인투자자들의 매도
- 오라클이 주도한 AI 섹터 수급, S&P500 연일 사상 최고치 돌파
- 관세 우려에도 물가 지수 예상치 부합, 단기 불확실성 완화하며 증시 상승세

[산업 지수]

코스피
3,413.40 ▼

코스닥
845.53 ▼

S&P 500
6,606.76 ▼

나스닥종합지수
22,333.96 ▼

원/달러 환율
1,379.50 ▼

[와이번 위클리팀]

팀장: 이강산
팀원: 김재겸 유제우 박재영
황서연 이예진



I - 미국 고용 쇼크

• • • • 3p

II - 금 사상 최고치 달성

• • • • 5p

III - 코스피 신고가 경신

• • • • 6p

IV - Weekly 주요 일정

• • • • 8p

V - 투자 전략

• • • • 9p



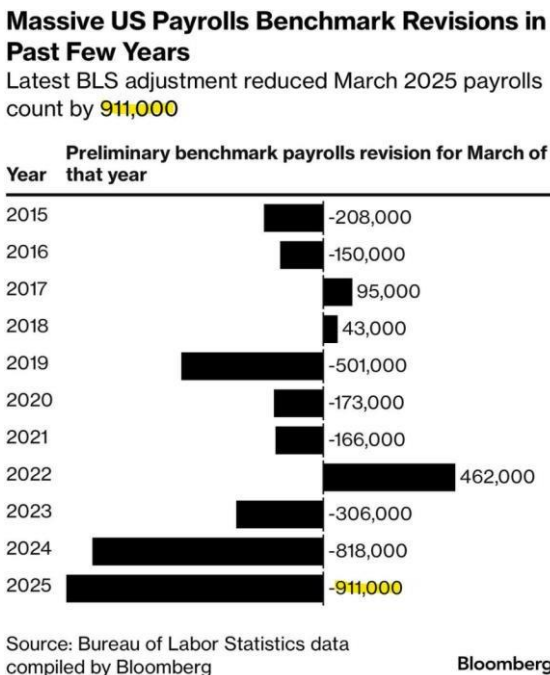
미국 고용 쇼크

예비 벤치마크 고용 보고서 하향 조정

- 9월 5일 발표된 비농업 고용 부문 증가분 예상치 75,000명을 크게 하회, 안전자산 수요 증가
- 예비 벤치마크 고용 보고서 역시 91만 명 대폭 하향 조정하며 25년만에 최대 하락
- Bad is good 기조 이어지며 금리 인하 모멘텀으로 시장의 우려감을 상쇄
- 월간 고용 보고서의 오차는 점진적으로 증가하며 지표에 대한 신뢰도 하락 유발



출처 - 한국경제



출처 - 블룸버그

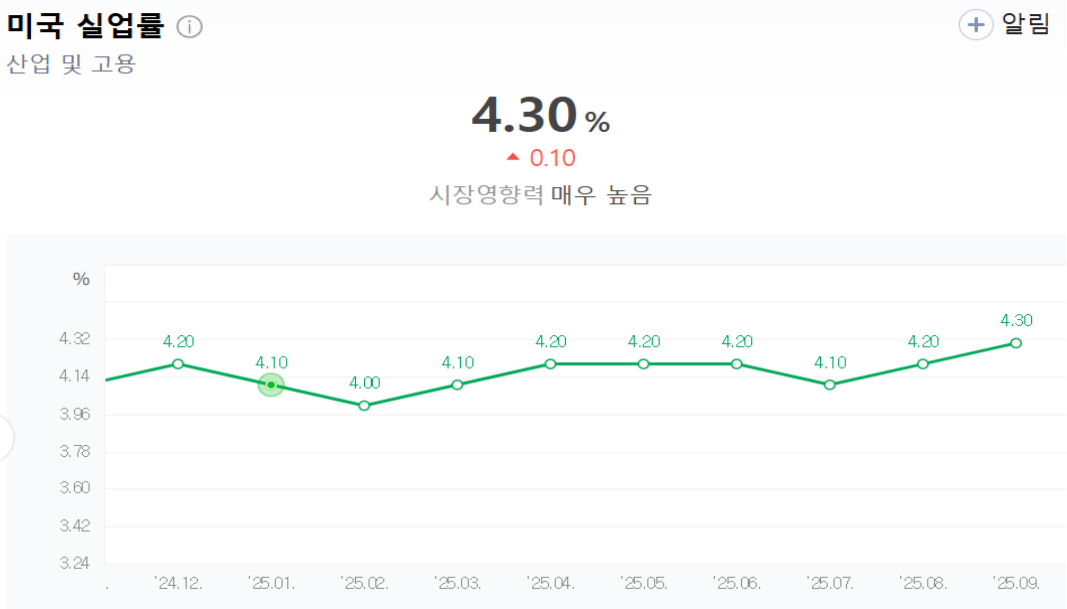


WYVERN

미국 고용 쇼크

고용 시장의 기묘한 균형

- 비농업 고용 부문의 신규 일자리 급감에도 불구하고 실업률은 여전히 안정적인 수준
→ 이민자 급감으로 인한 노동 공급 감소가 실업률을 억제
- 노동시장의 수요와 공급이 동시에 감소하며 기묘한 균형 유지되고 있는 상태
- 둔화되는 거시 경제 흐름과 금리 인하 모멘텀 중 어느 해석이 시장을 주도하는지에 주목해야할 것
- 보험성 인하인지 침체 대응인지에 따라 시장의 방향성 결정될 것으로 예상



출처 - 네이버

금 사상 최고치 달성

글로벌 불확실성 속 금의 강세

- 연준의 기준금리 인하 기대와 달러 약세, 금 선물 가격은 3600 달러 돌파하며 사상 최고치
- 유럽 재정 불확실성 확대에 따른 우려감, 안전자산에 대한 수요 증가
- 연준의 독립성 우려에 따른 통화정책의 신뢰도 하락 → 장기적인 인플레이션 고착화 가능성
- 단기적인 급등에 따른 기술적 부담 구간, 단기 조정 가능성 고려할 시기



출처 - 인베스팅 닷컴

YTN · 22시간 전 · 네이버뉴스

관세 충격에 뉴욕 제조업 지수 급락...연준 독립성 위기 속 금값...
친 트럼프 성향의 마이런이 연방준비제도 이사가 되면서 연준의 독립성에 대한 우려가 제기되는 가운데 금값은 70년대 '오일 쇼크' 이후 최대 상승 폭을 기록했습니다. 뉴욕에서 이승윤 특파원입니다. [기자] 반도체 장비...



한국경제TV PICK · 11시간 전 · 네이버뉴스

연준 둘러싼 드라마 막 내릴까..파월의 딜레마 [글로벌마켓 A/S]
트럼프 대통령은 취임 이후 제롬 파월 의장의 금리 정책에 대한 공공연한 불만과 함께 '멍청이', '저능아' 등 인신공격을 이어왔고, 스콧 베선트 미 재무장관을 통한 후임 연준 의장 지명에 속도를 내며 중앙은행에 대한 독...



출처 - 네이버



WYVERN

코스피 신고가 경신

정책, 산업, 매크로의 완벽한 3박자

- 이재명 대통령 100일 기자회견에서 대주주 양도소득세 기준 강화 철회 가능성 언급하며 증시 활성화 의지 재확인
- 삼성전자, sk하이닉스 등 AI, 반도체 중심의 수급과 외국인 매수세 유입
- 미국의 고용 부진과 예상보다 낮은 물가에 금리 인하 기대감 상승
- 150조원 규모의 국민성장펀드 조성, 상법 개정 등 정부의 정책 모멘텀과 맞물리는 섹터와 종목을 선정하는 것이 중요



출처 - 정부 누리집

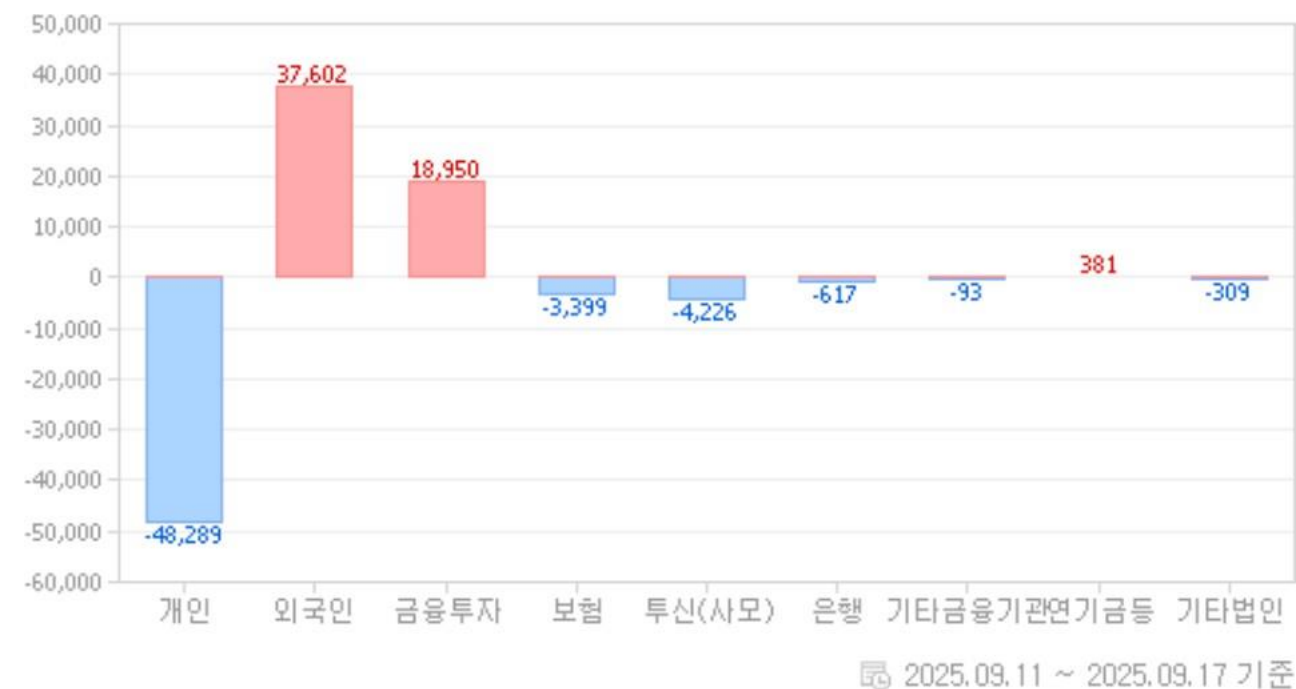


WYVERN

코스피 신고가 경신

시장과 상반되는 개인의 매도세

- 외국인의 매수세에 힘 입은 코스피와 달리 개인들의 매도세 및 인버스 배팅 규모는 확대
- 9월 조정론과 상반되는 증시와 FOMC 등 이벤트에 대한 경계감과 기술적 피로도 고려한 차익 실현 매물 출현
- 지수 신고가 경신만으로 고점 여부를 단정하기는 어려움 → 레버리지&인버스 상품은 변동성이 크므로 신중한 접근 필요



출처 - 네이버 증권



WYVERN

Weekly 주요 일정

날짜	한국	미국
9월 19일 (金)		선물·옵션 동시 만기일
9월 20일 (土)		
9월 22일 (月)		
9월 23일 (火)	생산자물가지수	S&P 제조업·서비스 지수
9월 24일 (水)	소비자신뢰지수	신규 주택판매
9월 25일 (木)		2분기 GDP



투자 전략

- FOMC와 세 마녀의 날 등 주요 이벤트 이후 단기적 변동성 확대 가능성, 단기적 투자 전략 수립에 신중함 요구
- 현금 비중 확보 및 관망적 태도 유지, 조정 시 AI 등 주도주 매수 기회
- 관세 협상 조건에 대한 불확실성 여전히 불투명한 상황, 환율 추가 하락 모멘텀 제한적
- 장기적 관점에서 달러 약세와 경기 둔화 고려해 골드 매수

**WYVERN**