

Eugene Daily Snapshot

검은 목요일, 양 시장 서킷브레이커 발동

유진투자증권
2026.10.16
글로벌 매크로팀 이준영_02)368-6136_lee.jy@eugenefn.com

주식 (26. 10. 15)

(단위: pt, %)

		종가	1D	1W	1M	YTD
한국	KOSPI	5,554.22	-7.6	-18.4	-16.2	31.8
	KOSDAQ	760.82	-7.7	-15.3	-6.4	-17.8
미국	S&P500	7,744.06	0.3	-0.3	2.1	13.1
	NASDAQ	26,713.03	0.1	-1.8	2.8	14.9
	필라델피아 반도체	11,581.22	-0.9	-8.3	3.6	63.5
유럽	EUROSTOXX50	6,168.26	-0.4	0.7	-1.1	6.5
	독일 DAX40	25,382.62	0.3	2.3	-0.1	3.6
아시아	일본 NIKKEI225	64,425.95	-4.9	-8.0	1.5	28.0
	대만가권	46,969.87	-3.4	-5.7	3.2	62.2

채권

(단위: %, bp)

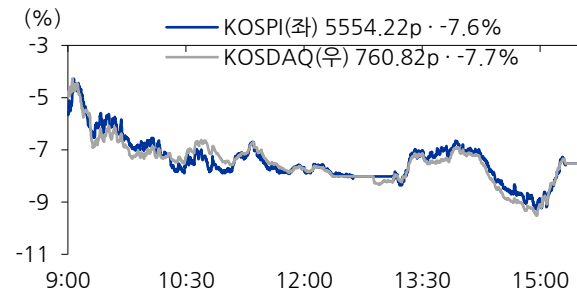
		종가	1D	1W	1M	YTD
한국	국고채 3년물	3.87	-1.6	-9.4	-22.4	91.4
	국고채 10년물	4.19	-6.8	-18.3	-40.7	80.8
미국	미국채 2년물	4.74	-6.3	-2.2	7.4	126.2
	미국채 10년물	5.07	-11.2	-22.2	6.8	90.1
	미국채 30년물	5.41	-11.6	-26.4	4.0	56.3
	NVDA CDS 5년물	94.26	2.9	7.1	16.6	52.5
	ORCL CDS 5년물	282.44	-5.6	21.6	88.0	138.8

환율 및 원자재

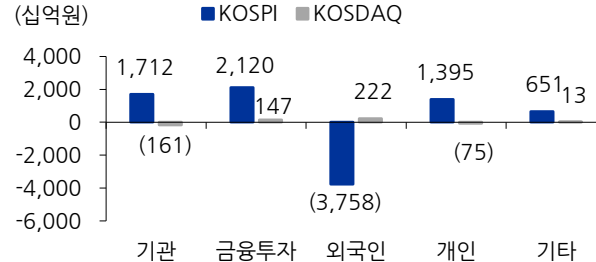
(단위: %)

		종가	1D	1W	1M	YTD
환율	원/달러(원)	1,344.60	0.5	0.5	-1.1	-6.6
	달러지수(pt)	101.99	-0.5	0.0	2.4	3.8
원자재	WTI 연결물(\$)	97.97	3.0	7.1	-7.4	70.6
	금 연결물(\$)	4,170.10	1.5	0.3	-3.8	-3.9

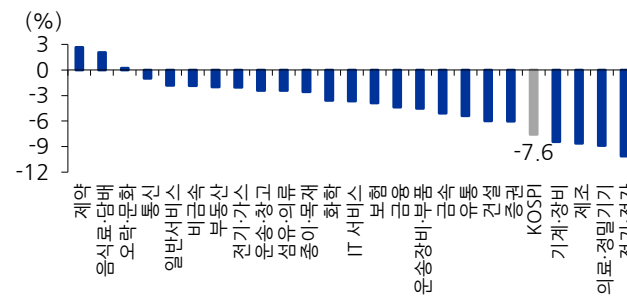
KOSPI · KOSDAQ 일중 등락률 추이 (26. 10. 15)



투자자별 일간 수급 동향 (KRX 애프터마켓 포함)



KOSPI 일간 업종별 수익률 (26. 10. 15)



간밤 해외 증시

AI 이탈 자금 헬스케어·소비재로 이동 & 코어워브 CDS 사상 최고

- 뉴욕증시 3대 지수는 **비시 업종 순환매 & AI반도체는 장 후반 낙폭 축소에 상승**, 다우 +1.1%·S&P500 +0.3%·나스닥 +0.1%·필 반도체 -0.9%. 필 반도체는 7거래일 연속 하락.
- 9월 PPI 전월비 +1.3%(전월 +0.5%)로 22/3월 이후 최대폭. 전년비 +6.3%(예상 +5.5%). 에너지 급등에 운송·식품 가격도 동반 상승. 전일 9월 CPI에 이어 PPI까지 예상치 상회. CME FedWatch 상 10월 FOMC 금리 인상 확률은 67%→72%로 상승.
- **국제금리는 급락**. 10년물 5.07%(-11.2bp)·30년물 5.41%(-11.6bp)·2년물 4.74%(-6.3bp)로 장기 물 중심 하락. AI 이탈 자금의 안전자산 선호.
- **업종별로는 비시 업종으로 순환매 확산**. 헬스케어(비바 시스템즈 +5.3%·모더나 +4.5%)·금융(무디스 +4.5%·블랙록 +4.4%)·임의소비재(룰루레온 +5.3%·나이키 +5.2%).
- **AI반도체는 8거래일 연속 매도세**. 코어워브 신용위험 지표 사상 최고(5년물 CDS 1,100bp·회사채 만기수익률 15% 돌파). TSMC ADR(-1.8%)은 사상 최대 분기 순이익에도 매출충이익률을 둔화에 하락. 엔비디아(-1.8%)·AMD(-1.5%)도 동반 약세. 델(-6.7%)·HPE(-7.1%)는 투자위건 하향에 급락.
- **코어워브(+5.9%)는 젠스 황의 재무건전성·조달비용 개선 평가에 상승 전환**. TSMC 실적 자체는 건조했다는 점에서 마이크론(+1.9%)에 낙폭과대 매수 유입. 샌디스크(-0.6%)·SK하이닉스 ADR(-1.0%)도 낙폭 축소.

전일 국내 증시

코스피 7/28 일 이후 최대 낙폭 & 양 시장 서킷브레이커

- 국내 양대 증시는 **9월 CPI 예상 상회**에 따른 금리 인상 우려 & 코어워브발 AI 인프라 신용 우려가 겹치며 반도체 중심 투매에 폭락(코스피 -7.6%·코스닥 -7.7%).
- **코스피는 7/28일(-10.8%) 이후 최대 낙폭으로 7거래일 연속 하락**(10/2일 이후 -20.7%). 양 시장 매도 사이드카에 서킷브레이커까지 발동(7/29일 이후 처음 올테 코스피 10하·코스닥 5하). 240일 선마저 하회 & 종가 기준 4/7일 이후 최저(코스닥은 8/3일 이후).
- **외국인 8거래일 연속 순매도**(당일 3.8조원·누적 약 18.1조원)에 개인(+1.4조원)·기관(+1.7조원) 매수는 역부족. 코스닥은 외국인 순매수(+2.2천억원)에도 기관(-1.6억원)·개인(-748억원) 동반 매도.
- **1)9월 CPI 헤드라인(+3.7%yoY)·근원(2.6%) 모두 예상 상회. 2)코어워브 회사채 부실 영역 진입, 3)앤스로픽 매출 성장률 둔화(QoQ 2Q +147%→3Q +45%)**에 AI 투자 수익성 의구심 재부각.
- 금융위는 이억원 위원장 주재 '증시상황 긴급 점검회의' 개최. 하락 속도·수급상 과도한 반응이라 평가하며 증권사에 무분별한 신용공여 자체 주문 & 변동성 확대 시 컨틴전시 플랜 가동 준비. 장 후반 발표된 TSMC 3Q는 매출 467억달러(가이던스 446~458억달러)·순이익 7,631억대만달러(YoY +68.7%) 모두 기대 상회. CNN은 미군이 이란 공격 재개에 대비한 작전계획에 '모든 폭탄의 어머니(MOAB)' 투하 방안을 포함했다고 보도.

주: 한국시간 오전 7시 · KRX 정규장 기준 자료 출처: 코스콤, Quantwise, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임 아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인쇄/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

Eugene Daily Snapshot



업종 및 특이 테마 동향

반도체발 전방위 하락 & 방어업종 선방

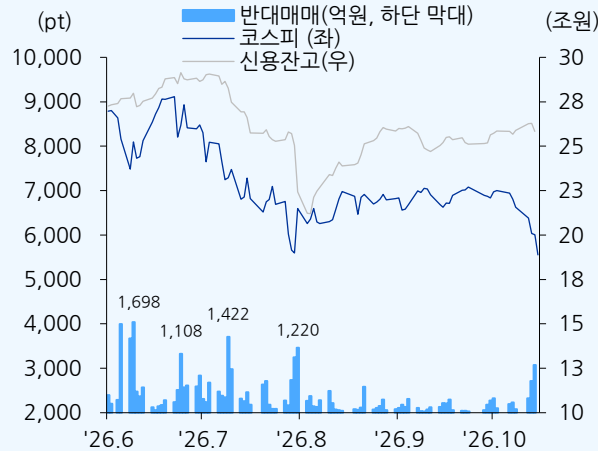
- 방어업종(필수소비재-대형 제약바이오)-보안 테마 강세 → 그 외 업종 전방위 하락. 반도체 대형주를 필두로 후방산업(소부장·IT부품-전력인프라-광통신) 동반 급락.
- (필수소비재-제약바이오) 필수소비재(KT&G +4.0%-롯데월드 +2.7%-농심 +2.3%)-대형 제약바이오(삼성바이오로직스 +5.5%-유한양행 +5.1%-셀트리온 +1.3%) 상승.
- (반도체) 반도체 대형주(SK하이닉스 -11.1%-삼성전자 -9.5%) 급락. 소부장(원익PS -15.5%-주성엔지니어링 -15.0%-피에스케이 -14.6%)은 대형주 대비 낙폭 확대.
- (반도체 후방산업) IT부품(삼성전기 -15.4%-심텍 -11.9%-LG이노텍 -9.2%)-전력인프라(산일전기 -16.3%-효성중공업 -14.7%-LS ELECTRIC -12.1%-HD현대일렉트릭 -10.3%)-광통신(RF머터리얼즈 -13.6%-오이솔루션 -13.5%-대한광통신 -10.9%) 동반 급락. HD현대일렉트릭은 52주 신저가.
- (보안) 에스원(+13.9%)은 4,500억원 규모 자사주 매입, 라온시큐어(+14.0%)는 피지컬AI 안전망 R&D 주관사 선정에 급등. 이니텍(+3.3%) 동반 상승.

오늘의 클로즈업

신용 털고 가는 코스피

- KOSPI는 7거래일 연속 하락하며 누적 -20.7% 급락함. 7/30일 전저점(5,593.56pt)을 하회하며 4/7일 이후 최저치를 기록함. 2000년 이후 7거래일 누적 -20% 하락은 2008년 10월, 2020년 3월에 이어 세 번째이며, 7일 연속 하락 기준으로는 2020년 3월뿐임. 올해 7월(-17.1%)도 근접.
- 올해 두 차례 저점은 미수 반대매매 정점과 겹쳐 형성됨. 6월에는 3거래일 -15.0% 급락 뒤 연속 최대 반대매매(1,698억원)가 나온 6/9일이 반등 첫날(+8.2%)이었으며, 이후 10거래일 만에 21.8% 상승함. 7월에는 저점일 7/30일(5,593.56p)과 사상 최대 상승일(+17.91%)인 7/31일에 월간 반대매매의 23%가 집중.
- 7월 코스피 신용잔고는 6월말 고점 대비 8월초까지 27% 줄었으며, 감소분의 절반이 저점 직후 사흘(7/31~8/4일)에 집중됨. 8/4일 바닥 이후 지수 회복과 함께 신용잔고도 5.1조원 재증가해 10/13일 26.3조원까지 늘었음.
- 신규 신용 매수가 몰린 지수대는 평균 6,660pt로, 10/15일 기준 -17% 평가손으로 추정됨. 보증금률 40%를 가정하면 담보비율이 140%를 밑돌아, 추가 담보 요구와 반대매매 대상이 됨.
- 10/14~15일 이틀간 코스피 신용잔고는 1.19조원 줄어 25.1조원을 기록함. 10/15일 감소폭(7,312억원)은 8/3일 이후 최대로, 7/30일(6,622억원)보다도 큼.

코스피, 신용잔고, 미수 반대매매 추이



종시 자금 동향

		(단위: 조원)			
		10/14 일	1D	1W	1M
고객예탁금		97.4	-2.67	-2.95	-9.39
신용잔고	거래소	25.8	-0.46	0.16	0.79
	코스닥	7.4	-0.09	0.02	0.28
수익증권	주식형(전체)	325.3	-1.86	121.26	129.90
	채권형(전체)	217.4	0.03	13.29	15.99
MMF		261.0	1.70	-1.88	10.36

KOSPI 52 주 신고가 · 신저가

52 주 신고가 (3 종목)		52 주 신저가 (125 종목)	
온타이드	▲4.3	두산우	▼12.8
에스원	▲0.7	프리티	▼12.3
에스엠백셀	▼3.2	HD 현대일렉트릭	▼10.3
		STX 엔진	▼8.7
		세진중공업	▼8.6
		한화엔진	▼8.3
		SK 오션플랜트	▼8
		한국금융지주	▼7.9
		태림포장	▼7.8
		대영포장	▼7.6

KOSPI 기관/외국인 합산 순매수 상위 종목

순위	종목명	증가(원)	등락률	대금(억원)
1	셀트리온	182,100	▲1.3	509
2	삼성바이오로직스	1,247,000	▲5.5	330
3	HD 현대중공업	352,500	▼4.5	310
4	HMM	23,200	▼0.6	258
5	SK 스퀘어	765,000	▼10.2	252
6	NAVER	173,600	▼3.2	252
7	KT&G	189,000	▲4	221
8	하이브	165,100	▲0.8	216
9	삼양식품	1,151,000	▲0.7	215
10	대한항공	29,450	▼2.3	203

Eugene Daily Snapshot



- [미수 반대매매도 10/14일 893억원으로 10월초\(10/1~12일\) 평균\(174억원\)의 5.1배이자 7/31일 이후 최대임.](#) 7/30일 저점 당시와 같은 강제 청산이 진행 중인 것으로 판단.
 - 지수는 7월 저점 수준이지만, 12개월 선행 EPS가 7월 대비 12.0% 상향되며 PER은 4.6배(10/13일 기준)로 최근 1년 최저임. [신용 수급 부담이 풀리기 시작했고 밸류에이션 부담도 크지 않은 만큼, 매수 관점에서의 관심이 필요해 보임.](#)
-