

금융시장 9월 동향 및 10월 전망

미래전략개발부 경제조사팀
윤 영 교 (yoonyk@kdb.co.kr)

9월 주요 경제·금융 이벤트

- **美 연준은 10개월 만에 기준금리 인상 결정(3.75% → 4.00%)**
 - 고용시장은 완전고용 수준으로 평가한 반면, 인플레이션은 일시적이라고 보기 어렵다고 평가하며 향후 추가 금리인상 방침을 시사
- **일본은행(BOJ)은 3개월 만에 기준금리 인상 결정(1.00% → 1.25%)**
 - 국제유가 상승, 엔화 약세 등으로 물가상승률이 정책 목표치(2.0%)를 상회할 위험이 높아짐에 따라 '90년 이후 가장 빠른 속도의 금리인상 단행
- **美 소비자 기대인플레이션 비교적 큰 폭으로 상승(4.0% → 4.6%)**
 - 국제유가가 비교적 안정적인 흐름을 보였음에도 불구하고 큰 폭 상승함으로써 연준의 매파적 통화정책 방침에 무게가 실릴 전망

□ (환율) 9월 원/달러 환율은 한·미 양국의 동반 기준금리 인상으로 보합, 10월은 긴축적 통화정책에 대한 경계감과 AI 기업 실적에 대한 불확실성 등으로 상승 전망

- 9월 원/달러 환율은 한국은행의 8월 금리인상의 영향이 지속되는 가운데 美 연준이 통화정책을 전환한 데에 따른 글로벌 달러 강세 영향으로 보합
 - * 달러인덱스(p): 99.43('26.8.31일) → 99.62(9.15일) → 100.60(9.22일) → 101.45(9.30일)
 - 한국은행의 연속 금리인상 가능성에 대한 전망이 상존하며 원화 강세 요인으로 작용했으나, 美 연준이 수요견인형 인플레이션 장기화 가능성을 경계하며 추가 금리인상 방침을 시사한 영향으로 보합
- 10월 원/달러 환율은 주요국의 매파적 통화정책의 영향으로 상승세가 이어지는 가운데, 주요 기업들의 3분기 실적 발표 등으로 변동성이 확대될 전망
 - 월 하순에 집중된 주요국 통화정책회의에 대한 경계감이 달러 등 안전자산 선호심리를 자극할 것으로 예상되는 한편, 국내·외 주요 AI 기업들의 3분기 실적 발표가 외국인 자금 유출입에 영향을 미칠 수 있다는 점도 부담 요인
 - * 22일(목) 한은 금통위 / 28일(수) FOMC / 29일(목) ECB 통화정책회의 / 30일(목) BOJ 금정위

원/달러 환율 및 달러 인덱스

	'26.3월말	'26.6월말	'26.8월말	'26.9월말	전월대비
원/달러 환율	1,515.7	1,549.4	1,367.4	1,356.9	△0.7%
달러 인덱스	99.893	101.163	99.428	101.451	2.0%

자료 : 연합인포맥스

□ (금리) 9월 한·미 시장금리는 각 중앙은행이 연속적인 금리인상 방침을 시사한 영향으로 상승, 10월에도 인플레이션에 대한 경계감으로 상승세가 이어질 전망

- 9월 한·미 시장금리는 양국의 중앙은행이 기준금리 인상을 단행한 가운데 긴축적 통화정책 기조를 상당 기간 유지할 것이라는 전망이 강화됨에 따라 상승
 - 한국 시장금리는 한국은행이 8월 금통위에서 연속 금리인상을 단행한 한편, 추가 인상 가능성을 열어둔 데에 따른 부담으로 상승세 유지
 - 미국 시장금리는 연준이 통화정책 방향 전환(중립→긴축)을 공식화한 한편, 연내 추가 인상 방침을 명확히 한 영향으로 상승세 유지
- 10월 금리는 하순에 집중된 주요국 통화정책회의를 관망하며 완만한 상승 전망
 - 한국의 경우 10월 기준금리 인상 가능성은 낮으나 주요 경제지표와 10월 FOMC 결과에 따라 11월 금리인상 전망이 강해지며 시장금리 상승으로 이어질 전망
 - 미국의 경우 주요 인플레이션 지표 하락 가능성이 높지 않은 가운데, 연준이 물가 통제에 집중하겠다는 의사를 표명한 점이 시장금리 상승을 견인할 전망

한국 및 미국 국채금리

	'26.3월말	'26.6월말	'26.8월말	'26.9월말	전월대비
한국국채 3y	3.552	3.703	3.838	4.011	+17bp
한국국채 10y	3.879	4.091	4.313	4.401	+9bp
미국국채 2y	3.829	4.155	4.327	4.887	+56bp
미국국채 10y	4.314	4.435	4.739	5.293	+55bp

자료 : 연합인포맥스

□ (주가) 9월 한·미 주가지수는 실적발표 공백 속에 긴축적 통화정책 영향으로 횡보, 10월에는 주요 기업 실적에 대한 관심이 확대되며 변동성 확대 전망

- 9월 주가지수는 주요국 중앙은행이 금리인상과 함께 긴축적 통화정책 유지 방침을 명확히 하였음에도 AI 산업에 대한 성장 기대가 유지되며 횡보
 - 주요국의 고금리가 장기간 지속될 가능성이 높아졌음에도 AI 기업들의 고성장에 대한 기대감이 이어지며 주가지수 하락을 방어
- 10월 주가지수는 주요 AI 관련 기업들의 3분기 실적 발표 결과를 주시하며 높은 변동성을 보이며 횡보할 전망
 - 주요국 통화정책의 불확실성이 완화된 상황에서 월말에 집중된 국내·외 AI 관련 기업들의 실적 발표가 시장을 주도하는 변수가 될 전망

한국 및 미국 주가지수

	'26.3월말	'26.6월말	'26.8월말	'26.9월말	전월대비
코스피	5,277.3	8,476.5	6,820.0	6,838.0	0.3%
코스닥	1,107.1	916.2	834.3	855.9	2.6%
S&P500	6,528.5	7,499.4	7,686.1	7,651.5	△0.5%
나스닥	21,590.6	26,213.7	26,370.9	26,861.1	1.9%

자료 : 연합인포맥스