

ZekiRex™ Apex KR

매일판 — 오늘 시장은, 무슨 일이, 그래서 오늘은

10월 16일 금요일 · 서울 10/15 종가 · 뉴욕 10/15 종가(현지시간) · 읽는 시간 6분

코스피 -7.57%, 서킷브레이커 — 오늘은 현금 확보입니다

THE REX CALL — 미국 물가 충격에 AI 기업의 빛 걱정이 겹쳐 서울이 하루 7% 넘게 무너졌습니다. 신호등은 빨강, 저희 기준을 넘은 종목은 편입 한도 25종목 중 5개로 줄었습니다 — 새로 사지 않고 현금을 지키는 날입니다. 다만 채점표는 이 주에도 지수를 이기고 있습니다.

지난 호 점검

빛나감 외국인 이 삼성전자·SK하이닉스 매도를 줄이는가 → 줄이지 않았습니다. 15일 3조6,340억원 순매도, 8거래일째.

적중 안랩 87,600원 위 마감 → 14일 종가 88,400원으로 지켰습니다. 다만 15일 폭락일에는 83,000원(-6.1%)으로 밀렸습니다.

정정 미국 물가 → 서울 반응 → 반응은 왔지만 방어쇠는 소비자물가가 아니라 생산자물가(+1.3%)였습니다.

① 사항 — 지금 시장은

Rex Compass · Zeki 신호등

빨간불

10/7부터 이어진 빨간불 · 코스피 7가지 중 3가지 · 코스닥 0가지

바뀌려면: 같은 읽기가 3거래일 이어져야 한 칸 올라갑니다. 첫 변화는 15일 낙폭을 되찾는 것.

오늘의 대응

현금 확보

빨강 + Rex 25 기준 충족 5/25(기준 8 미만) → 현금 확보. 채점(근거 확실 5일 19/27 · 70%)은 지수를 웃돌고 있어, 신호가 노랑 이 되면 바로 분할 매수로 갑니다.

코스피 5,554 -7.57% 고점 -39.1% · 박스권	코스닥 761 -7.65% 고점 -38.0% · 하단권	원/달러 1,342.50 보합 과매도	국고채 3년 3.86% 상단권	S&P 500 7,744 +0.33% 신고가권
--	--	--------------------------------------	-------------------------------	---

Rex Pulse — 8대 지표, 현재 값과 52주 위치

지표	값	하루	52주 위치	한 줄
미 국채 10년	5.09%	-0.10%p	상단권	물가 6.3%인데 내렸다 — 성장 걱정에 돈이 국채로
달러인덱스	102.0	-0.54%	과열	달러가 내린 날 외국인 매도는 멈추지 않았다
원/달러	₩1,342.50		보합 과매도	4조 원 판 날에도 원화는 버텼다 — 다시 약해지면 경고
금	\$4,170	+1.51%	52주 하단	금·국채가 같이 오르면 「안전자산 선호」
WTI	\$98.0	+3.03%	상단권	호르무즈·아랍코 — 정유주가 달 내린 바탕
비트코인	\$82,255	+0.84%	52주 하단	지난 주말과 거의 그대로 — 위험 선호 회복 아님
국고채 3년	3.86%	-0.02%p	상단권	코픽스 3.43% (+0.25%p) — 가계 자금은 주식으로 안 온다
코스피 PER(12개월 선행)	5.11배			싸다는 뜻이자, 이익 전망을 시장이 안 믿는다는 뜻



8종 1년 흐름과 50일 평균(점선). 보실 것 들: 미 10년물이 다시 오르는지, AI 기업 채권값이 더 내리는지.

② 오늘의 핵심 이슈

걱정이 물가에서 「AI 기업의 빛」으로 옮겨 간 날 — 서울이 그 걱정을 반도체 두 회사로 받았다

사실

- 미국 9월 생산자물가 한 달 +1.3%(예상 0.6%, 2022년 3월 이후 최대), 1년 전 대비 6.3%(예상 5.4%). (미국 노동부·이데일리)
- 그런데 미 10년물은 5.19% → **5.09%**. 다우 +1.08%, S&P 500 7,744.06(+0.33%). 같은 날 금 +1.51%, 달러 -0.54%. (월스트리트저널·블룸버그)
- AI 데이터센터 회사 코어워브 채권값 하락, 주가 하루 -16%. (한국경제)
- 서울: 코스피 **5,554.22(-7.57%)**, 코스닥 760.82(-7.65%). 두 시장 서킷브레이커. 외국인 유가증권 3조6,340억원 순매도, **8거래일째**. 삼성전자 -11.5%, SK하이닉스 -13.1%. (매일경제·한국경제)
- 971종목 중 870종목 하락, 반도체·반도체장비 87종목은 하나도 오르지 못함. 은행 11종목 중 7종목 상승, KT&G 신고가. (머니투데이)
- 같은 날 TSMC 3분기 순이익 1년 전보다 +69%, 사상 최대. (블룸버그)

한 걸음 더 — 배경과 시사점

금리가 내리는 길은 돌입니다. 물가가 식어서 내리는 길과, 성장을 의심해 자금이 국채로 이동하면서 내리는 길. 물가가 6.3%인 날 금리가 내리고 금이 오르고 달러가 내렸다면 두 번째 길입니다. 그 걱정의 한가운데에 「빛으로 짓는 데이터센터」가 있고, 그 데이터센터가 사는 것이 한국 메모리입니다.

고객의 채권값이 내리면 가장 먼저 미뤄지는 것이 장비·메모리 발주입니다 — 주문은 취소되지 않고 「다음 분기로」 밀리는 형태로 먼저 나타납니다. 15일 서울은 그 연기가 이미 시작된 것처럼 값을 매겼습니다. 반면 TSMC의 사상 최대 이익은 지금 이 순간의 주문은 꺾이지 않았다는 뜻입니다. 둘 다 사실이고 차이는 시간입니다.

저희 읽기입니다. 사실과 분리해 두었습니다.

다른 시각 — 선행 PER 5.11배, 증권가 지지선 삼성증권 5,000·유안타 5,300, 금융당국 「지나친 반응」, 폭락일에도 은행 7/11 상승 — 자금이 시장을 떠난 것이 아니라 업종을 옮기는 중이라는 읽기.

남은 변수 — ① 코어워브 채권값이 더 내리는지 ② 미 재무부 발표가 금리 걱정을 키우는지 ③ 외국인 매도가 9거래일째로 이어지는지.

Rex Lens — 주요 뉴스, 사실과 시사점

코픽스 3.43%, 0.25%p 급등 — 2022년 11월 이후 최대 오름폭. 16일부터 변동형 주담대 최고 연 6.48%. (연합뉴스·경향신문)

→ 이자 부담이 커지면 주식으로 들어올 개인 자금도 줄어듭니다.

미 재무부 16일 발표 — 베스트 재무장관이 국채 금리에 손떨지 주목. (블룸버그) → 외국인의 한국 주식 매대는 미 10년물 방향을 따릅니다.

마이크로소프트 실적(10/28 예상) — TD코렌 목표주가 540 → 625달러. (이데일리) → AI 투자자 매출로 돌아오는지의 시험대 — 한국 메모리 수요와 바로 이어집니다.

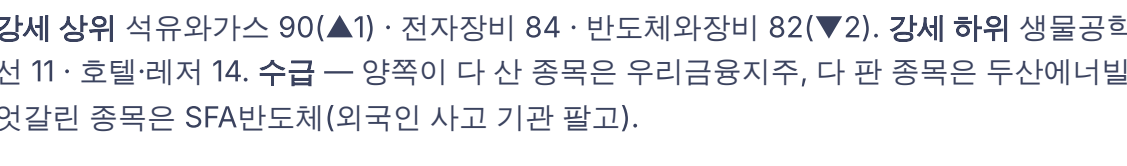
대한항공 3분기 매출 5조448억원, 분기 최대 — 영업이익 4,212억원(+11.9%), 화물 +34.3%. (매일경제) → 외국인 관광객과 반도체 항공 화물이 끝났습니다.

이마트, 남은 자사주 전부 19일 소각 — 57만7,117주, 758억원어치. (이데일리) → 외국인이 파는 시장에서 회사가 직접 주주에게 돌려주는 사례입니다.

한·미 연결 고리 — 뉴욕은 15일 금리가 내리며 올랐지만 반도체는 여전히 외면받았습니다. 16일 서울은 금리 하락이라는 완화 요인과 반도체 외면이라는 부담을 함께 안고 시작합니다.

업종·수급 — 자금 흐름

상승 1위 상업서비스와공급품 +2.4% · 하락 1위 반도체와반도체장비 -20.1% · 타일 크기 = 시가총액



강세 상위 석유와가스 90(▲1) · 전자장비 84 · 반도체와장비 82(▼2). 강세 하위 생물공학 9 · 조선 11 · 호텔·레저 14. 수급 — 양쪽이 다 산 종목은 우리금융지주, 다 판 종목은 두산에너지, 엇갈린 종목은 SFA반도체(외국인 사고 기관 팔고).

③ 오늘의 대응

현금 확보 — 새로 사지 않고 현금을 지킵니다. 관심 종목은 정리해 둡니다

대응 요령 — 현금 확보

점검	무엇을	왜
새로 사지 않음	Rex 25 기준 충족 종목이 15 → 5로 줄었습니다	명단이 하루 만에 흩어질 날은 고를 것이 없는 날입니다
악한 업종 보유 점검	강세 하위 — 생물공학·조선·호텔레저	등고 계시다면 각자 정한 철회 조건부터 확인
현금 둘 곳	단기 국채·MMF·CMA — 국고채 3년 3.86%	현금은 기다리는 동안에도 3% 대를 벌니다
끝나는 조건	신호등 노랑(같은 읽기 3거래일) 또는 기준 충족 종목 8 이상	그러면 분할 매수 — 아래 종목부터

신호 전환 시 우선 관심 종목 — 집중 해부 하나

S-oil (010950) 근거 확실 4/4

정유 · 15일 종가 159,700원 (-1.90%) · 코스피 -7.57%인 날 지수보다 5%p 넘게 덜 내림

- **보도 배경** — 엔진오일 원료인 고급 윤활기유 부족이 최소 내년 중반까지 간다는 전망(한국경제).
- **지표** — 2분기 윤활 부문 영업이익 4,774억원 = 회사 전체의 49.5%. 20거래일 +6.47%, 3개월 +20.89%. 제키 강도 95.
- **근거 4항목** — ①20일 상승 ● ②강도 90+ ● ③외국인 ● ④기관 ●. 15일 IBK투자증권 목표주가 150,000 → 210,000원.
- **리스크** — 중동 공급이 풀리면 초과 마진은 줄어듭니다. 유가 하락에 그대로 노출됩니다.

확인 조건 — 충족되면 근거가 굳습니다

16일 거래량이 50일 평균 **387,618** 주를 넘고 **159,700원** 위에서 마감

철회 조건 — 해당되면 근거를 거둡니다

146,924원 아래로 마감

채점일 5거래일 10/23 · 20거래일 11/13 · 저희 포트폴리오 미보유. 현금 확보 중에는 사지 않고 명단에만 올립니다.

Rex 25 관심 종목 셋

SK이노베이션 096770 · 근거 확실 4/4	154,100원 · 윤활기유 호황이 정유 전반으로. 확인 154,100원 위 +거래량 · 철회 141,772원
대한항공 003490 · 확인 필요 3/4	29,200원 · 3분기 매출 분기 최대, 화물 +34.3%. 확인 29,200원 위 +거래량 · 철회 26,864원
KT&G 033780 · 확인 필요 2/4	189,800원(+4.00%) · 폭락일에 1년 최고가. 확인 189,800원 위 · 철회 174,616원

모의 포트폴리오 매매 결과 — 보유하던 반도체 장비 3종목(타이거일렉·미코·마이크로컨텍솔)을 매도 규칙에 따라 팔고, 그 자리에 케이씨텍·코스맥스·팬오션을 샀습니다. 8월 18일 이후 **-27.61%**, 코스피 -19.15%. 게재 종목은 웃돌고 포트폴리오는 밀돈 이유는 주말판에서 해부합니다.

신호등	채점(근거 확실)	대응
빨강	5일 승률 50% 미만 또는 기준 충족 종목 8/25 미만	현금 확보 — 새로 사지 않음, 악한 업종 보유 점검, 현금은 단기 국채·MMF
빨강	5일 승률 50% 이상 · 기준 충족 8종목 이상	관망 — 관심 종목만 정리
노랑	5일 승률 50% 미만	관망
노랑	5일 50% 이상 · 20일 60% 미만 또는 표본 10 미만	분할 매수 — 한 종목 집중 + 후보 2~3, 나눠서
노랑·초록	5일 50% 이상 그리고 20일 60% 이상(표본 10+) · 기준 충족 12종목 이상	비중 확대 — 기준 충족 종목 전체 + 업종 상위

대응 기준 — 편지의 편지 기준입니다(매매 규칙이 아닙니다). 미리 적어 두고, 틀리면 채점합니다.

④ 오늘 성과가 확정된 종목

누계 — 「근거 확실」 5거래일 19/27이 코스피를 이김(평균 **+5.5%p**) · 확인 필요 19/46(+1.2%p). 근거가 굳을수록 성적이 좋았습니다.

5거래일(한 주) 확정 — 10/7 게재

종목	근거	종목	코스피	차이
삼성SDI 006400 게재 10/07	근거 있음	-5.7%	-18.4%	+12.6%p
포스코퓨처엠 003670 게재 10/07	확인 필요	-10.8%	-18.4%	+7.6%p
주성엔지니어링 036930 게재 10/07	근거 확실	-21.6%	-18.4%	-3.3%p

20거래일(한 달) 확정 — 9/12 게재

종목	근거	종목	코스피	차이
HD현대마린솔루션 443060 게재 09/12	확인 필요	-13.2%	-19.6%	+6.5%p
삼성E&A 028050 게재 09/12	근거 확실	-18.1%	-19.6%	+1.5%p
풍산 103140 게재 09/12	확인 필요	-20.8%	-19.6%	-1.2%p
한화엔진 082740 게재 09/12	확인 필요	-28.4%	-19.6%	-8.8%p

삼성SDI는 -5.7%였지만 주수가 -18.4%였으니 +12.6%p로 「이긴」 것입니다 — 저희가 세는 것은 올랐느냐가 아니라 지수보다 나왔느냐입니다. 등급별 막대 두 달 누적 그림·확정 대기 명단 전체는 주말판에.

Rex Korea Best — 편지에 실린 이름들의 성적표

	기준	차이
출범(9/14) 이후 · 18거래일	-13.41% 코스피	-16.91% +3.50%p
	코스닥	-5.70% -7.71%p

편지에 실린 회사(최대 29곳)를 같은 비중으로 담은 지수 · 비용을 뺀 값 · 상품도 추천도 아님 · 120거래일 전에는 판단 근거가 아닙니다.

⑤ 내일 관전 포인트

판정은 모두 종가로 합니다. ✓ 행은 다음 편지 첫머리에서 맞았는지 채점합니다.

구분	무엇을 보나	조건 → 시사점	채점
신호	외국인이 순매수로 돌아서는가 — 15일 3조6,340억원 순매도, 8거래일째	돌아서면 → 관망으로 가는 첫 조건(사을 이어져야 바뀝니다) · 더 팔면 → 현금 확보 연장	✓
종목	S-Oil 종가 159,700원 위 + 거래량 50일 평균 387,618주 이상	둘 다면 → 신호 전환 시 우선 관심 종목 확정 · 146,924원 아래 마감 → 근거 철회	✓
종목	KT&G 종가 189,800원 위	지키면 → 방어주 매수가 하루로 끝나지 않은 것 · 밀리면 → 폭락일 반사 매수였던 것	✓

Rex Radar — 앞으로의 일정

10/19 월	이마트 남은 자사주 소각
10/20 화	반도체 소재·부품·장비 ETF 등 7종 상장
10/22 목	한국은행 기준금리 · 메타 실적(미국 21일 장 마감 뒤 → 서울 22일 반영)
10/28 수(미국)	연준 금리 결정 14:00 ET · 마이크로소프트 실적(예상)

다음 주 갈래(시나리오)와 이번 주 대응 성적표는 토요일 **ZekiRex™ Weekly**에서.

▶ [zekirex.com](#) ▶ [심층편 2부: 반도체 장비주 해부](#) ▶ [유튜브 구독](#) ▶ [추천](#)

ZekiRex™ — 해부, note 추천. 반도체 장비와 집 제조(메모리·파운드리) 현장에서 26년 일한 사람이 씁니다. 전 직장의 비공개 정보는 쓰지 않습니다. 모든 숫자는 종가 기준입니다. 정보 제공 목적이며 개별 투자 자문이 아닙니다. 채점은 게재일 종가에서 5:20-60거래일 뒤 종가까지의 등락에서 같은 기간 지수 등락을 뺀 값(%)이며 거래비용은 빼지 않았습니다. 출처: 한국거래소 · 매일경제·한국경제·동아일보·경향신문·머니투데이·이데일리·연합뉴스 10/16자 · 블룸버그·월스트리트저널 10/15자 · Meta IR(실적 발표일) · 저희 채점 원장(10/15 종가까지).

This is the Red Way, ZekiRex™