

# 5,800 시대 개막: 글로벌 불확실성 속 독보적 질주



**KOSPI 5,808.53**  
**(+2.31%)**

## 국내 증시 (Domestic Market)

**KOSPI** ↑131.28pt  
**5,808.53**

기관·개인 쌍끌이 매수세가  
지수를 견인했습니다.  
특히 SK하이닉스의 급등이  
사상 최고치 경신의  
주동력으로  
작용했습니다.

## 글로벌 증시 (Global Market)

**NASDAQ** ↓0.31%  
**22,682.73**

AI 거품론과 금리 인하  
기대가 혼재하며 방향성을  
탐색 중입니다.  
고평가된 미국을 떠나  
유럽으로 자금이 이동하는  
순환매가 관측됩니다.

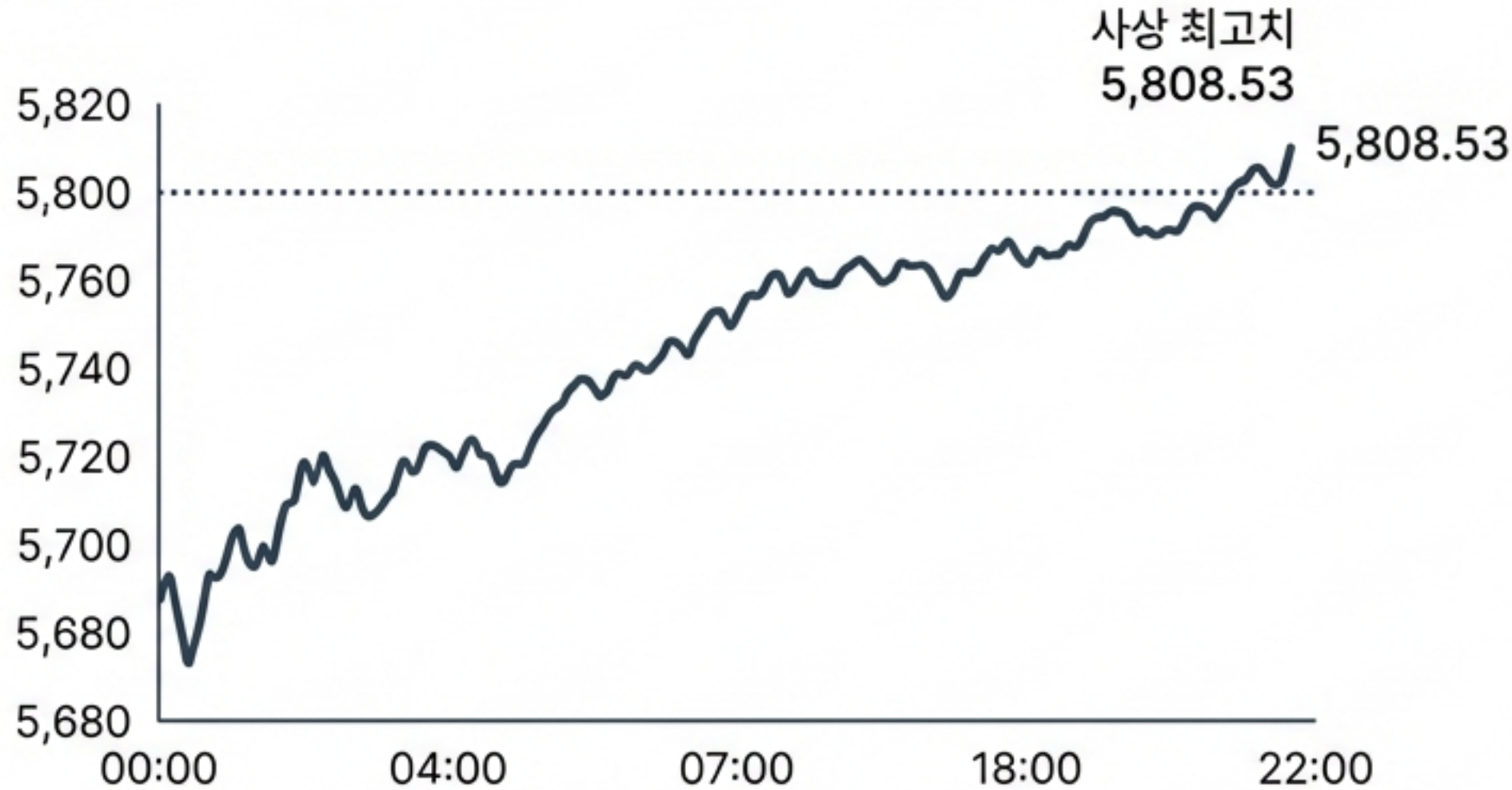
## 매크로 & 지정학 (Macro & Geopolitics)

**WTI 유가** ↑2.62  
**\$66.67**

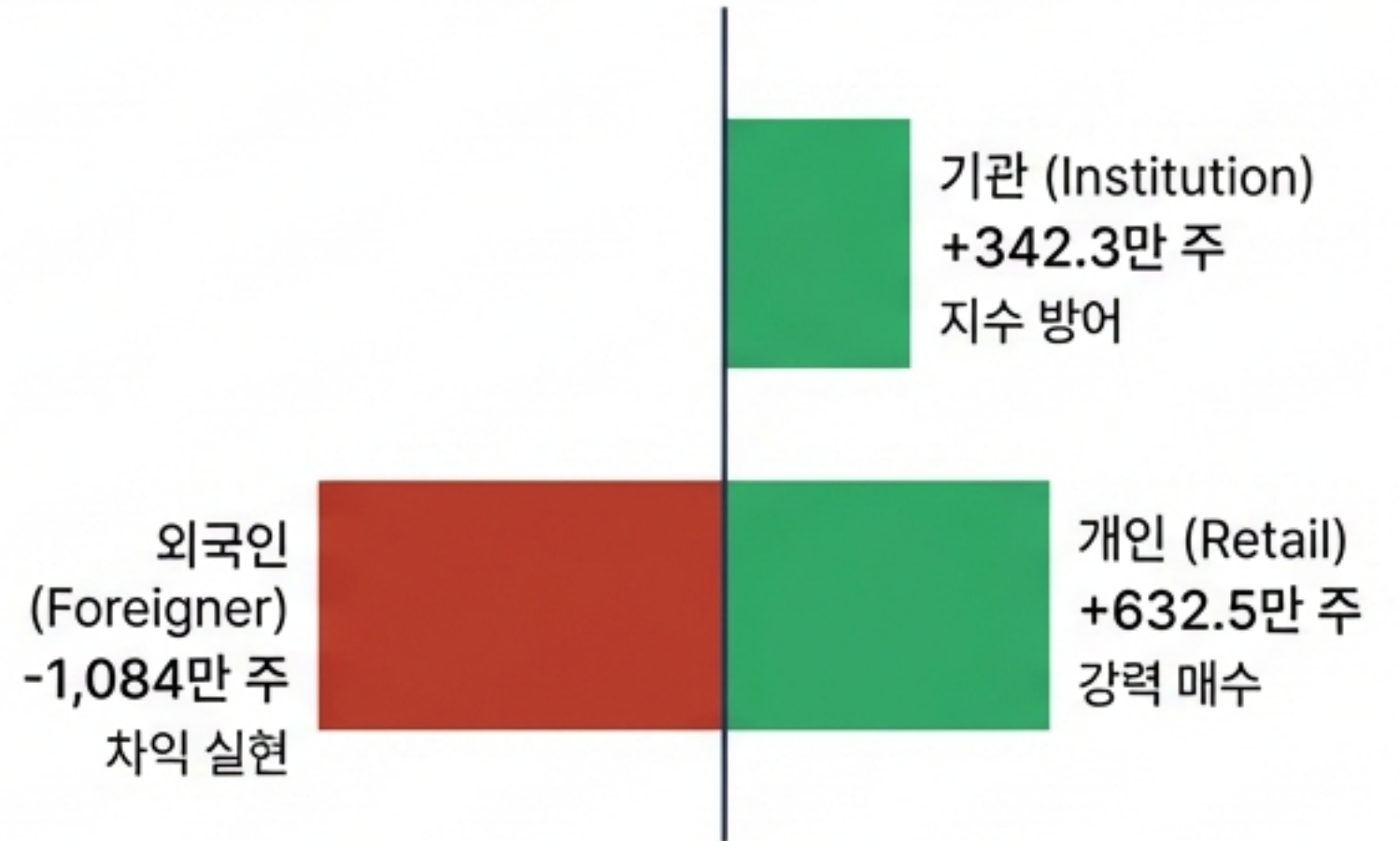
이란 관련 긴장 고조로  
유가가 6개월래 최고치를  
기록했습니다.  
인플레 우려로 미 국채  
10년물 금리는 4.09%를  
돌파했습니다.

# 수급 패러독스: 외국인 매도에도 무너지지 않는 5,800선

KOSPI

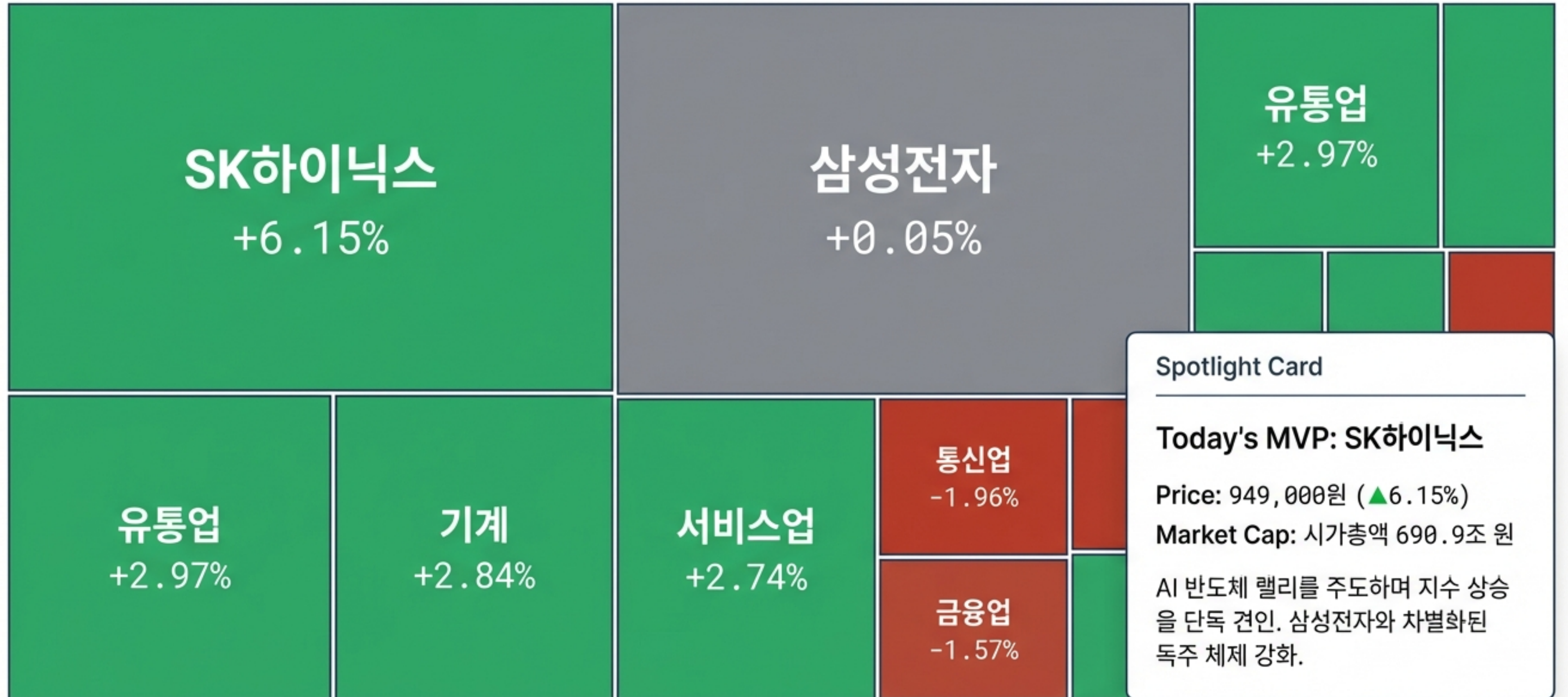


주체별 순매수 현황



외국인의 대규모 매도세에도 불구하고, 기관과 개인의 강력한 매수세가 지수를 사상 최고치로 견인했습니다. 반면 코스닥은 외국인 이탈 여파로 1,154.00 (-0.58%) 약세 마감했습니다.

# 시장의 엔진: 반도체 투톱과 유통·기계 섹터의 약진

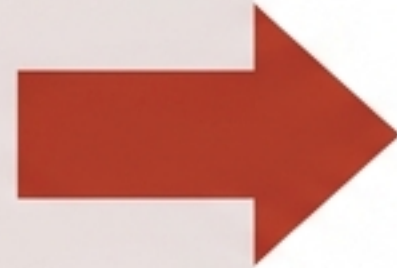


# 월가의 고민: AI 피로감 vs 연준 피벗 기대

## Bearish Factors

AI 공포 & 고평가 논란

엔비디아 실적 발표 전 차익 실현 욕구



## Bullish Factors

연준(Fed) 금리 인하 기대

하방 경직성 확보



S&P 500

6,861.89 (0.00%)

방향성 탐색 중

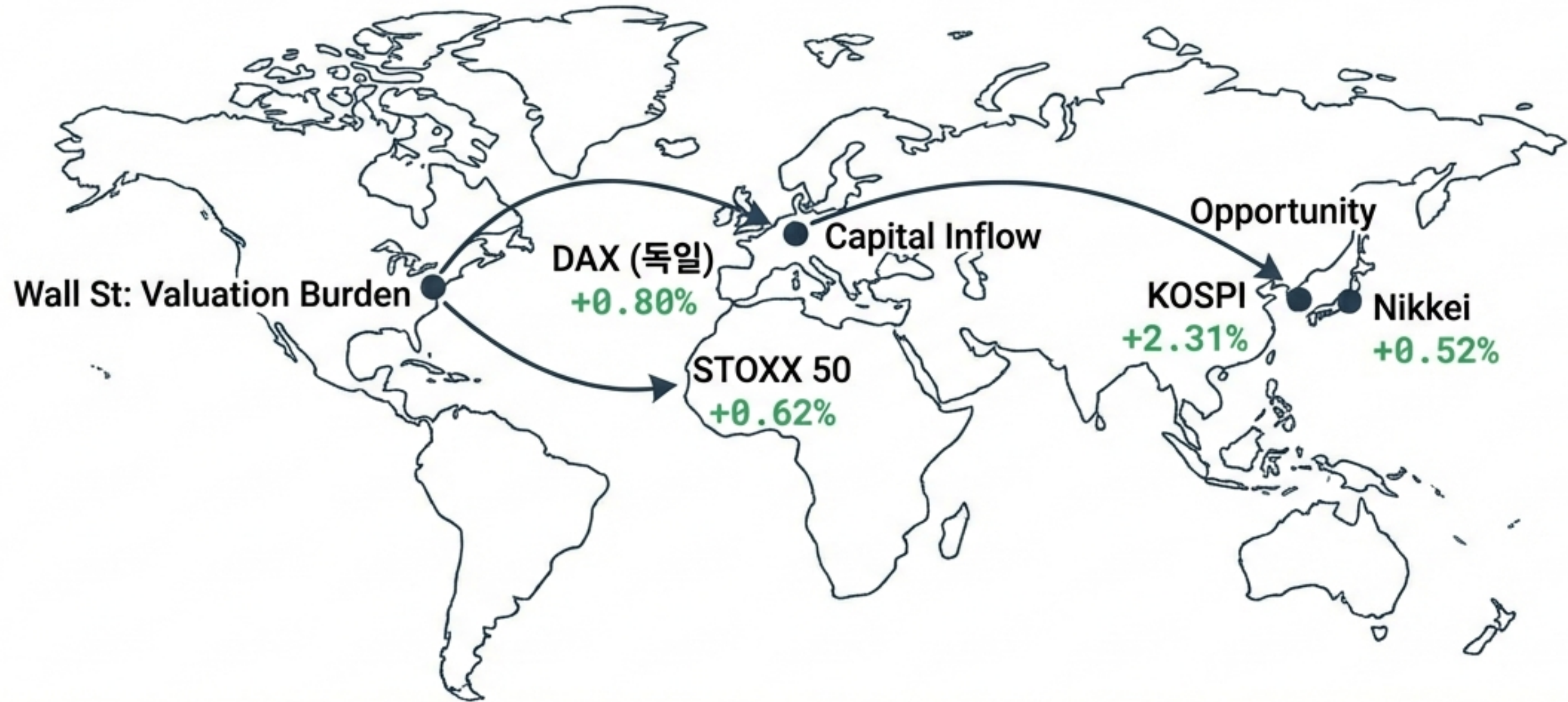
NASDAQ

22,682.73 (-0.31%)

기술주 숨고르기

부동산 섹터(+7.42%)는 금리 민감주로서 나홀로 강세를 보이며 피벗 기대감을 반영했습니다.

# 자금 대이동 (Great Rotation): 비싼 미국을 떠나 유럽으로



글로벌 자금이 고평가 논란이 있는 월스트리트에서 상대적으로 밸류에이션 매력력이 높은 유럽 및 아시아 증시로 이동하고 있습니다. 일본은 엔화 약세로 수출주가 강세이나, 한국의 상승폭이 압도적입니다.

# 지정학적 뇌관: 이란 긴장 고조와 유가 급등

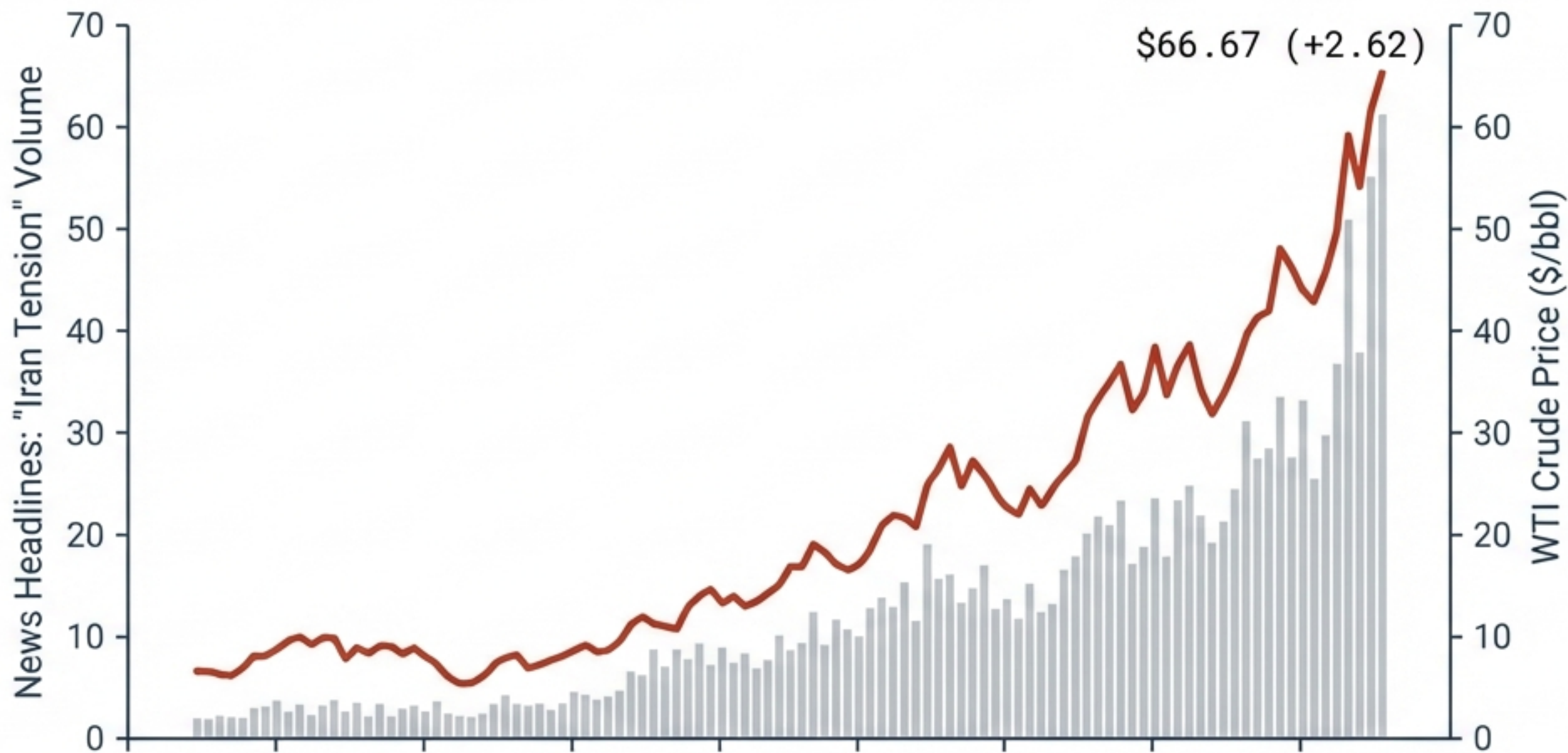
## Commodities Watch

### 1. WTI 원유

\$66.67 (6개월  
래 최고치)

### 2. 금 (Gold)

\$103,000 (+\$18)  
안전자산 선호 심리



미국-이란 군사적 긴장 고조 보도와 OPEC 감산 연장 기대감이 맞물리며 에너지 가격에 상방 압력이 가중되고 있습니다.

# FICC 모니터: 국채 금리 발작과 원화의 선방

US 10Y Treasury

4.09%

+5bp (▲)

인플레이 우려 재점화

USD/KRW (환율)

1,445.00원

-5.30원 (▼)

달러 약세 연동, 원화 강세

Bitcoin

\$103,000

+1.2% (▲)

ETF 자금 유입 지속

국채 금리 상승(4.09%)은 주식 시장 밸류에이션에 부담 요인이나, 원화 환율이 안정을 찾으며 외국인 자금 이탈을 일부 방어하는 역할을 수행했습니다.

# 단기 관전 포인트: 오늘 밤, 미국 경제지표의 향방

Tonight (Feb 20 PM)

Tomorrow (Feb 21 AM)

22:30



## PCE 물가지수 & 4분기 GDP

예상 PCE 2.9% / 예상 GDP 2.8%

금리 인하 경로 및 연착륙(Soft Landing) 판가름

23:45

## PMI 지수 (제조업/서비스업)

제조업 52.4 / 서비스업 53.0 예상

경기 심리 확인

**Warning: 지표 발표 직후 달러 및 국채 금리의 높은 변동성이 예상됩니다. 리스크 관리가 필요합니다.**

# 주간 전망: 엔비디아 실적과 한국은행의 선택

2/24 (화)	2/25 (수)	2/26 (목)
<b>Home Depot 실적 발표</b>  미국 소비 심리 확인	<b>NVIDIA 실적 발표 (★★★)</b>  전 세계 반도체 투심의 분수령. AI 거품론 검증.	<b>한국은행 금리 결정 (★★★)</b>  이전 2.50%. 가계 부채와 환율 방어 사이의 고민.

다음 주 시장의 방향성은 엔비디아 가이던스와 한국은행의 금리 코멘트에 전적으로 의존할 전망입니다.

# 투자 전략: 차별화 장세 속 기회와 위험 관리

## BUY (Domestic Alpha)



반도체(**SK하이닉스**) 및 저PBR(보험/지주사) 업종 압축 대응. 기관 수급이 유입되는 종목에 집중.

## WATCH (Global Allocation)



유럽 **ETF** 및 배당주 관심. 미국 시장은 **엔비디아 실적** 확인 전까지 보수적 접근 권고.

## HEDGE (Risk Mgmt)



이란발 지정학 리스크 대비 **에너지(정유) 섹터** 비중 확대 혹은 인버스 헤지. **PCE 발표** 전 현금 비중 조절.