

# 2026.02.20 야간 브리핑: 코스피 5,800 시대 개막

글로벌 자금의 대이동, 그리고 SK하이닉스의 비상



KOSPI 5,808.53 (+2.31%)

USD/KRW 1,445.00 (-5.30)

WTI \$65.98 (+2.62%)

# 핵심 요약



## 사상 최고치 경신

KOSPI가 5,808.53(+2.31%)으로 마감하며 역사적 고점을 돌파했습니다. 기관 투자자의 1.6조원 대규모 매수가 지수를 견인했습니다.

**SK하이닉스 주도 (+6.15%)**



## 자본의 대이동

고평가 논란의 미국 기술주에서 이탈한 글로벌 유동성이 저평가된 유럽과 한국 시장으로 이동하고 있습니다.

**월가의 피로감 → 국내 증시 수혜**



## 지정학적 리스크 부상

미-이란 긴장 고조로 유가가 6개월래 최고치(\$65.98)를 기록했습니다. 미 국채 10년물 금리도 4.075%로 상승했습니다.

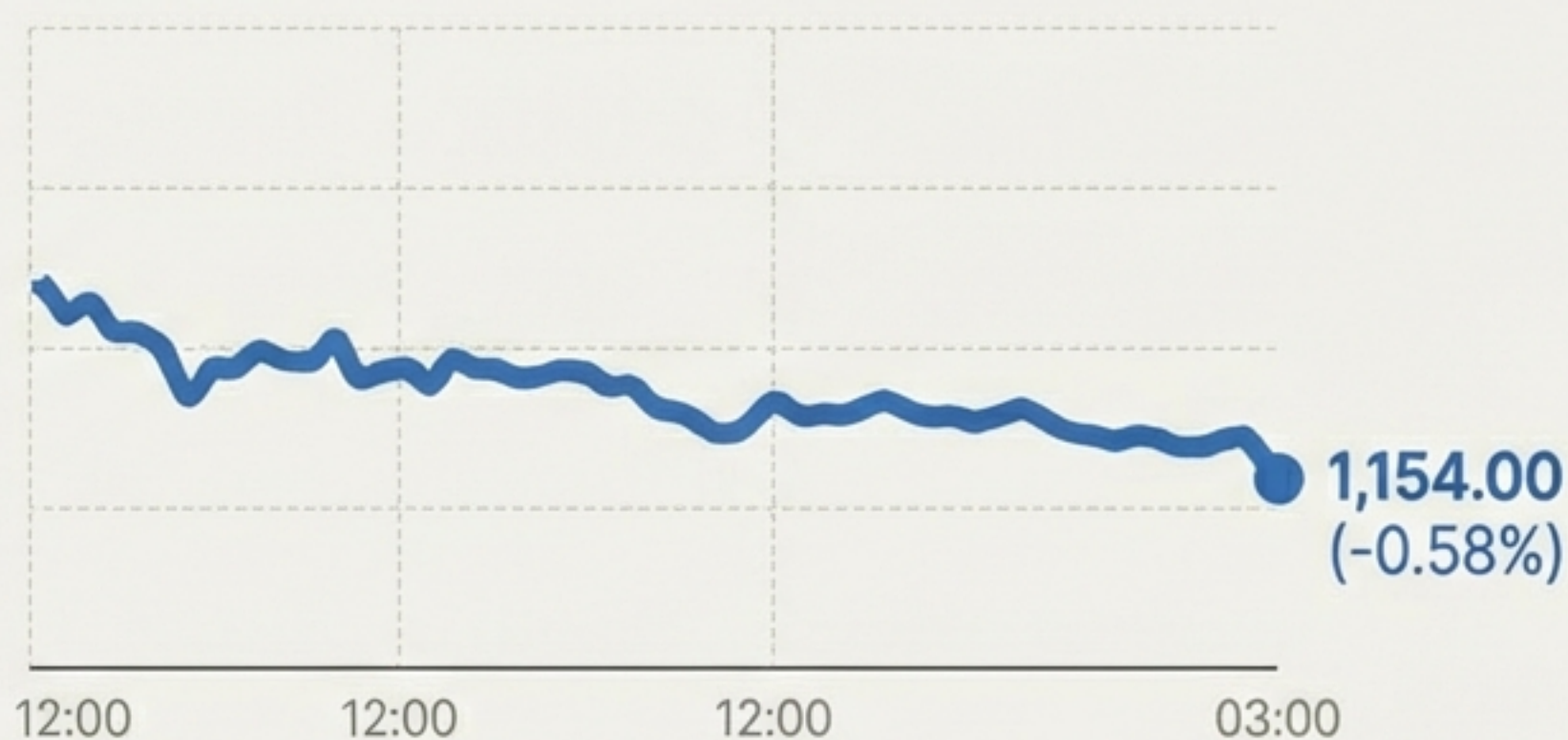
**전쟁 리스크 & 인플레이션 우려**

# 시장의 양극화: KOSPI vs KOSDAQ

## KOSPI (유가증권시장)



## KOSDAQ (코스닥)



### 인사이트: 뉴욕 증시 하락에도 '무풍지대' 연출

정부의 밸류업 정책 기대감과 반도체 대형주 강세로 코스피는 급등했으나, 코스닥은 소외되었습니다. 상승세가 대형주에만 집중되는 철저한 차별화 장세가 진행 중입니다.

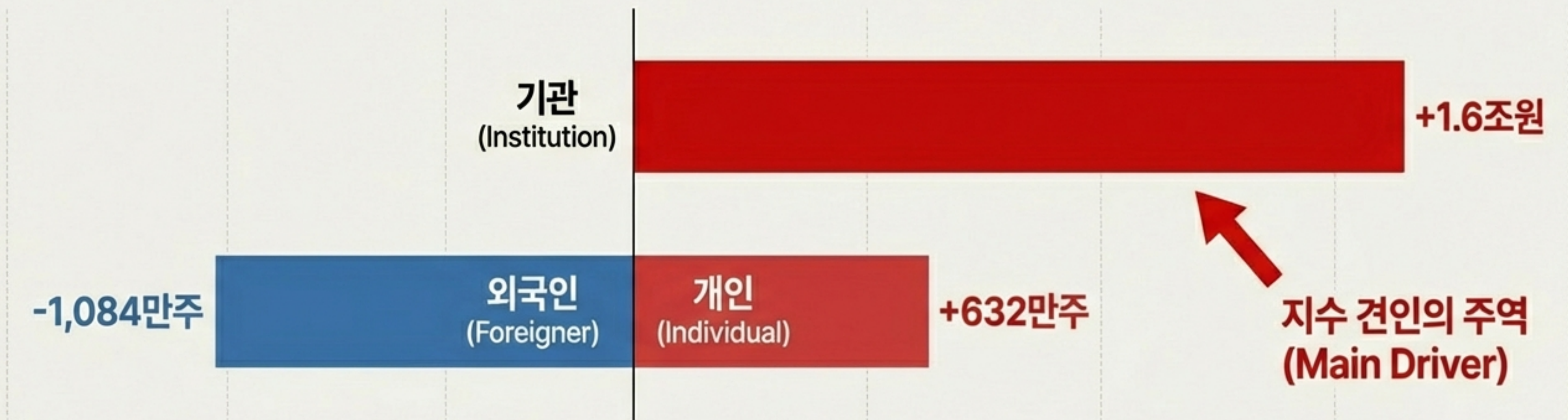
# 상승의 엔진: 글로벌 운용사가 '찝한' SK하이닉스



## 95만 닉스시대

SK하이닉스가 949,000원을 기록하며 지수 상승을 주도했습니다. AI 반도체로서의 가치가 재평가되며 삼성전자와 디커플링(탈동조화) 현상을 보이고 있습니다.

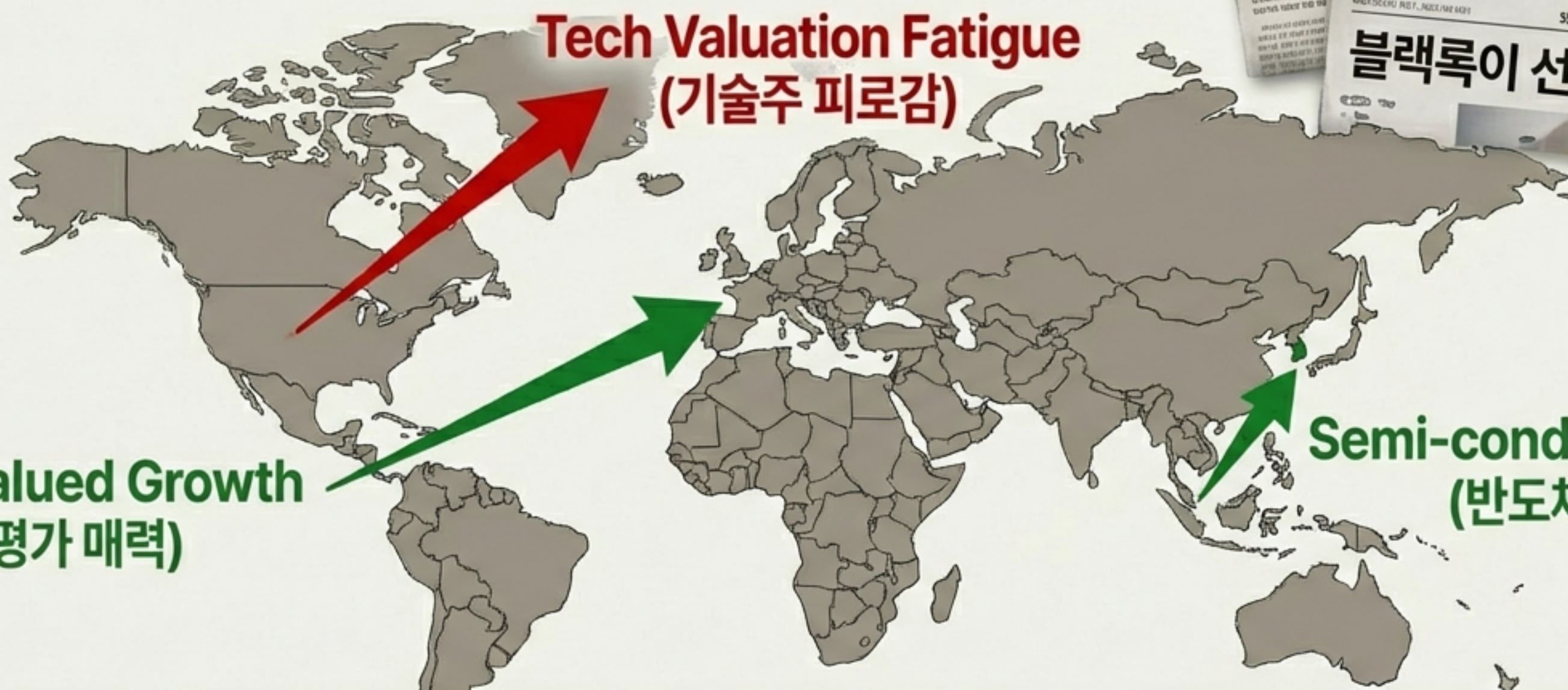
# 수급 분석: 누가 5,800을 만들었나?



## 기관의 귀환, 1.6조 폭풍 매수

외국인의 차익 실현 매물을 국내 기관이 전량 소화하며 지수를 방어했습니다. 밸류업 정책과 반도체 업황 턴어라운드에 대한 기관의 확신이 반영된 결과입니다.

# 대이동: 비싼 미국을 떠나다



**Tech Valuation Fatigue**  
(기술주 피로감)

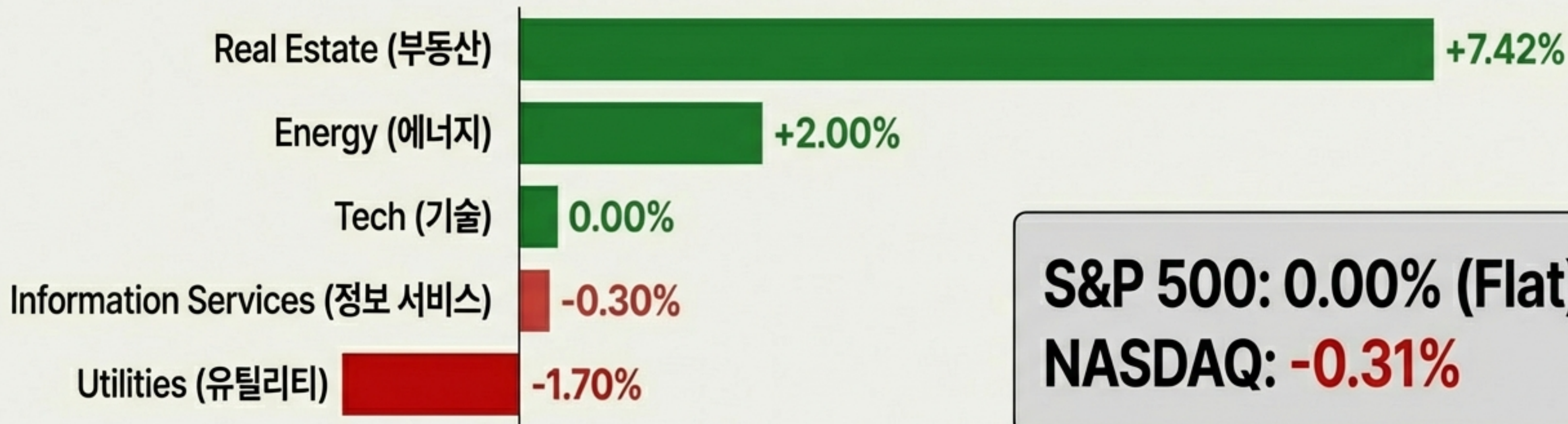
**Undervalued Growth**  
(저평가 매력)

**Semi-conductor Value**  
(반도체 밸류)

미국 시 버블 우려로 자금이 이탈하여, 상대적으로 저평가된 유럽 증시와 한국 반도체 섹터로 유입되고 있습니다.

# 미국 증시: 다시 고개 든 AI 거품론

## US Sector Performance



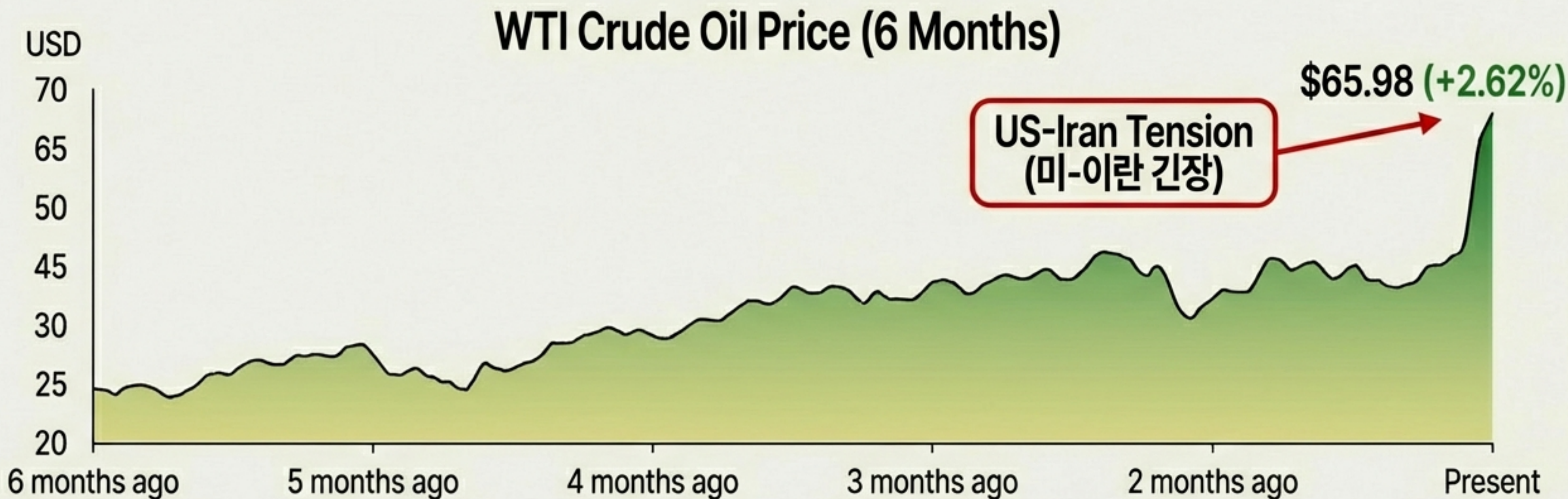
기술주 밸류에이션 부담과 펀드 관련 악재(Blue Owl -6%)로 인해 투자심리가 위축되었습니다. 자금은 기술주에서 방어주(부동산, 에너지)로 로테이션 중입니다.

# 유럽과 아시아의 동반 상승

Index (Region)	Change
KOSPI (Korea)	+2.31%
STOXX 50 (Euro)	+0.62%
DAX (Germany)	+0.52%
FTSE 100 (UK)	+0.52%
Nikkei 225 (Japan)	+0.52%
S&P 500 (USA)	0.00%

미국을 제외한 글로벌 주요 증시가 일제히 상승했습니다. 특히 한국(KOSPI)의 상승폭(+2.31%)이 압도적이며, 이는 글로벌 자금 로테이션의 최대 수혜처임을 증명합니다.

# 중동의 전운, 유가 6개월래 최고치



지정학적 리스크로 인한 유가 급등은 인플레이션을 재점화할 수 있는 가장 큰 위협 요인입니다.

# 금리와 환율의 딜레마

US Treasury 10Y

**4.075%**

**↑ +5bp**

채권 금리 상승 (국채 가격 하락)

USD/KRW Exchange Rate

**1,445.00원**

**↓ -5.30원**

여전히 높은 환율 수준

주식 시장 랠리에도 불구하고, 미국 금리 상승은 기술주에 부담을 주고 있습니다. 원달러 환율은 소폭 하락했으나 여전히 1,445원대의 높은 수준을 유지하여 구조적 불안감을 시사합니다.

# 안전자산과 위험자산의 동행

Gold (금)

**\$103,000**



**+\$18 (Safe Haven Demand)**

Bitcoin (비트코인)

**\$103,000**



**+\$1,240 (ETF Inflow)**

지정학적 공포(금)와 ETF 유동성(비트코인)이 결합되며,  
성격이 다른 두 자산이 동시에 상승하고 있습니다.

# 이번 주 핵심 일정




25일 엔비디아 실적 발표가 현재의 반도체 랠리 지속 여부를 결정할 변수령이 될 것입니다.

# 투자 전략 및 핵심 관전 포인트

- ✓ **KOSPI 5,800 지지력 확인:** 외국인 매도세가 지속되는 가운데 기관의 매수 여력이 유지될지 관찰 필요.
- ✓ **섹터 로테이션:** 반도체 과열 시, 자금이 저평가된 금융/자동차 섹터로 이동하는지 확인.
- ✓ **리스크 헤지 (Hedge):** 유가 상승과 미국 기술주 변동성에 대비해 에너지 ETF나 방어주 비중 확대 고려.
- ✓ **NVIDIA 모멘텀:** 2월 25일 실적 발표 전후 변동성 확대 대비.

**5,800 시대의 개막. '기대감'보다는 '실적'과 '퀄리티'에 집중할 때입니다.**



# 감사합니다.

2026.02.20 Nightly Briefing

본 자료는 투자 참고용이며, 투자의 책임은 투자자 본인에게 있습니다.