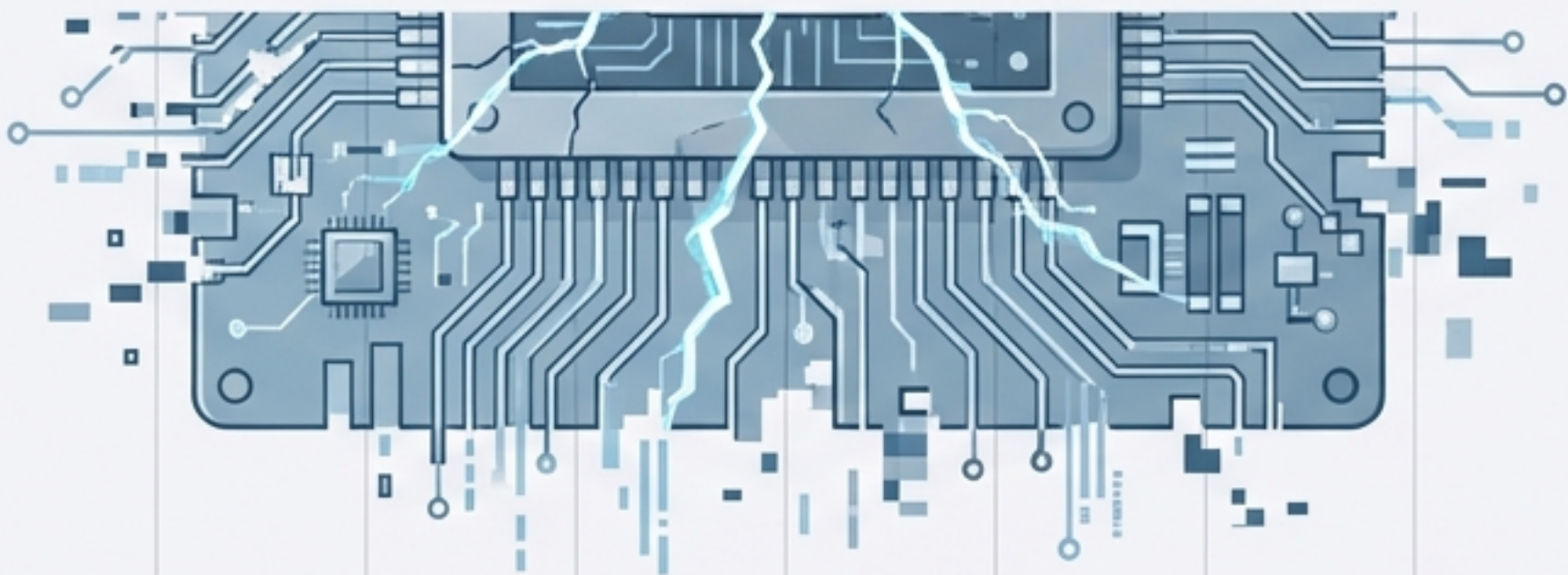


# 2026.02.27 글로벌 마켓 브리핑: 숨 고르기와 순환매

KOSPI **6,244 (-1.0%)** vs KOSDAQ **1,192 (연중 최고)** | AI의 겨울인가, 새로운 주도주의 탄생인가?



## 국내 증시 디커플링

**-1.00%** KOSPI  
(외국인 7조원 매도)

**+0.39%** KOSDAQ  
(연중 최고치)

## 미국 테크 충격



엔비디아, 브로드컴 급락. 공포 구간 진입.

## 글로벌 탈동조화

아시아 2월 +7%  
(1998년 이후 최고)



자금 이동: 미국 기술주 → 아시아/유럽

## 매크로 신호



환율 **1,439원**  
(고환율)



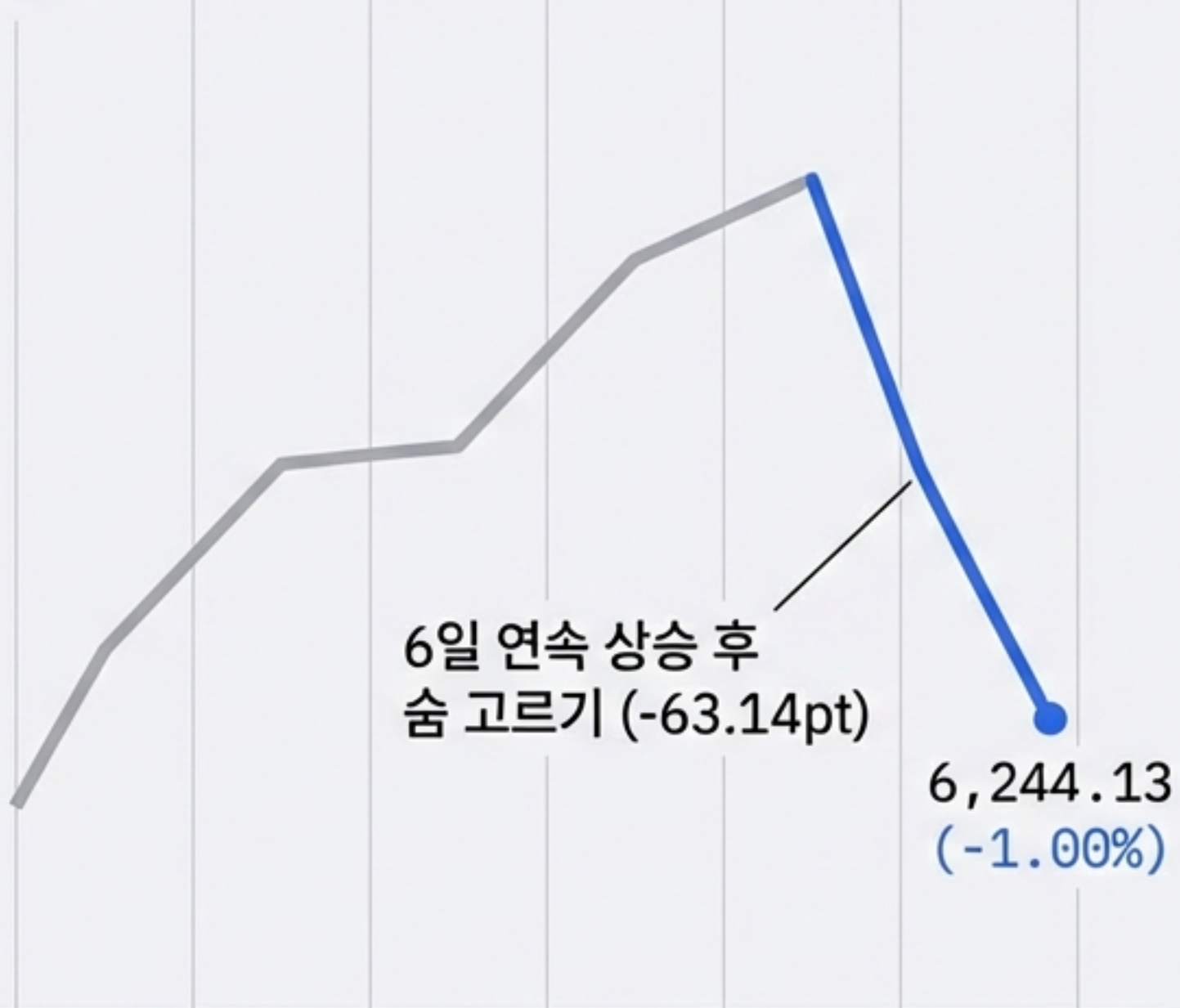
금 **\$103k**  
(상승)



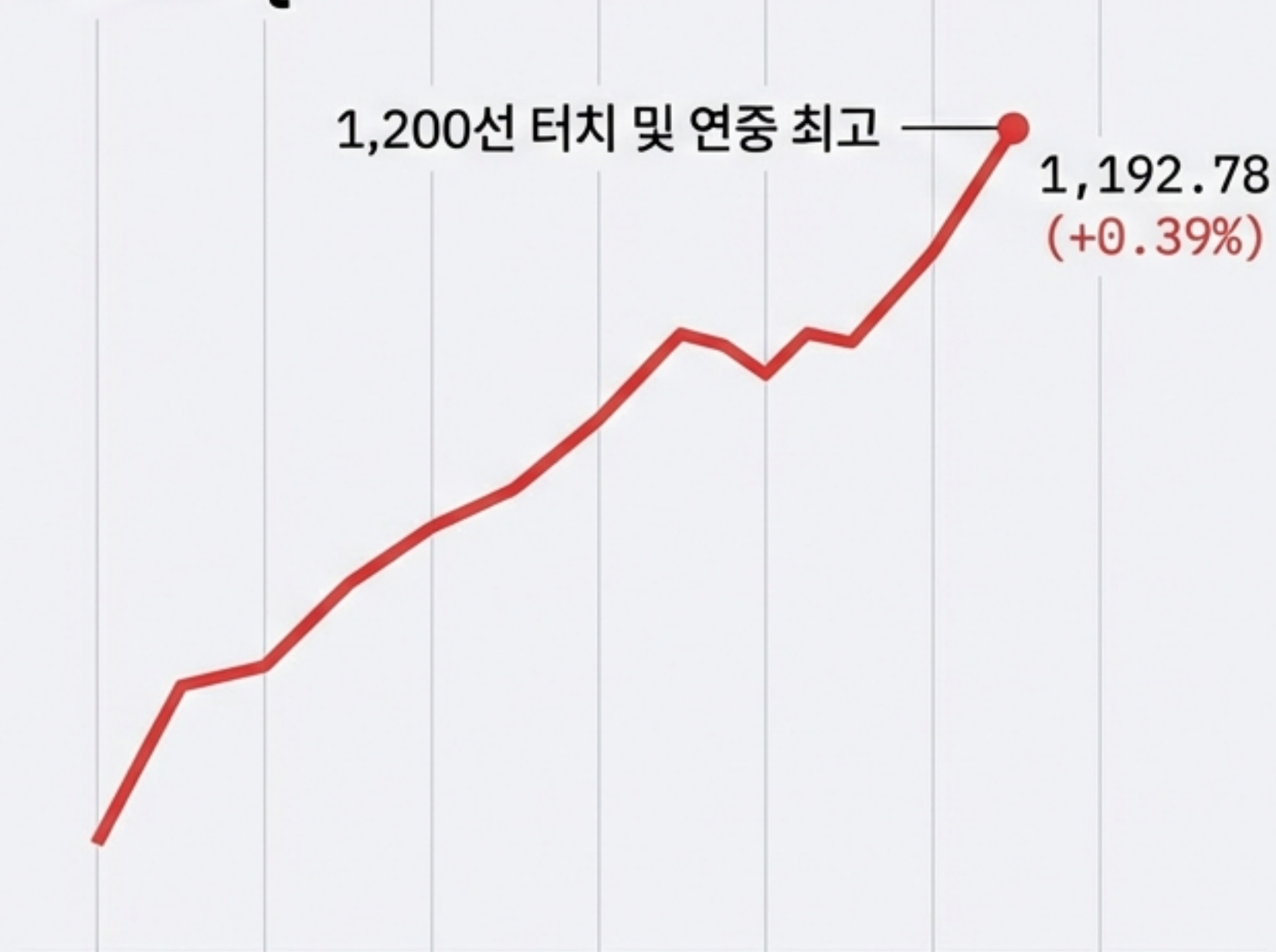
비트코인 **\$103k**  
(상승)

# 디커플링: 쉬어가는 코스피, 질주하는 코스닥

## KOSPI

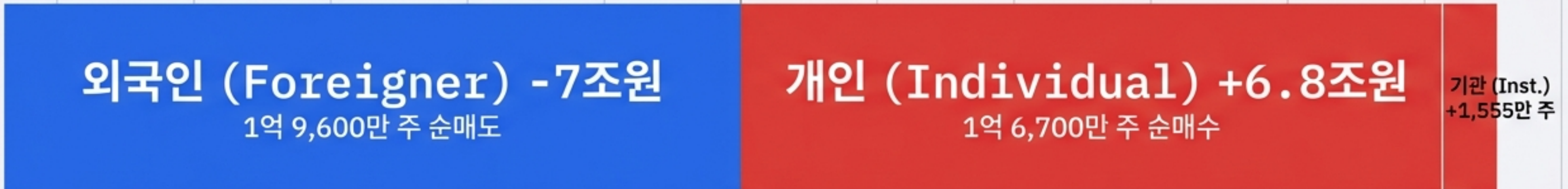


## KOSDAQ



대형주는 외국인 매도세에 눌렸으나, 성장주와 개별 종목 장세는 여전히 견고함.

# 수급 전쟁: 외국인 7조원 매도 vs 개인의 방어



환율 1,439원 급등이 외국인 차익실현의 트리거. 그러나 개인이 물량을 전량 소화하며 지수 하단을 지지.

# 자금의 이동: 반도체에서 '올드 이코노미'로

현대차 (Auto)

+10.67%

IBM Plex Mono

기계 (Machinery)

+4.19%

AI 모멘텀이 둔화되자  
저평가 가치주(Auto, Machinery)로  
수급이 쏠리는 강력한 순환매 장세.

섬유의복

+2.92%

삼성전자/SK하이닉스  
(Semis)

전기가스  
(Utilities)

-6.79%

하락 (Down)

유통업

-2.13%

# 극명한 희비: 현대차 폭등 vs 반도체 조정

## 현대차 (Hyundai Motor)

674,000원 **↑ +10.67%**

외국인 매도 폭풍 속 독보적 랠리

## SK하이닉스 (SK Hynix)

1,061,000원 **↓ -3.46%**

엔비디아 충격에 동조화

# 美 증시: AI 열풍의 조정



Last 6 Months

Last 6 Months

Last 6 Months

## Key Drivers

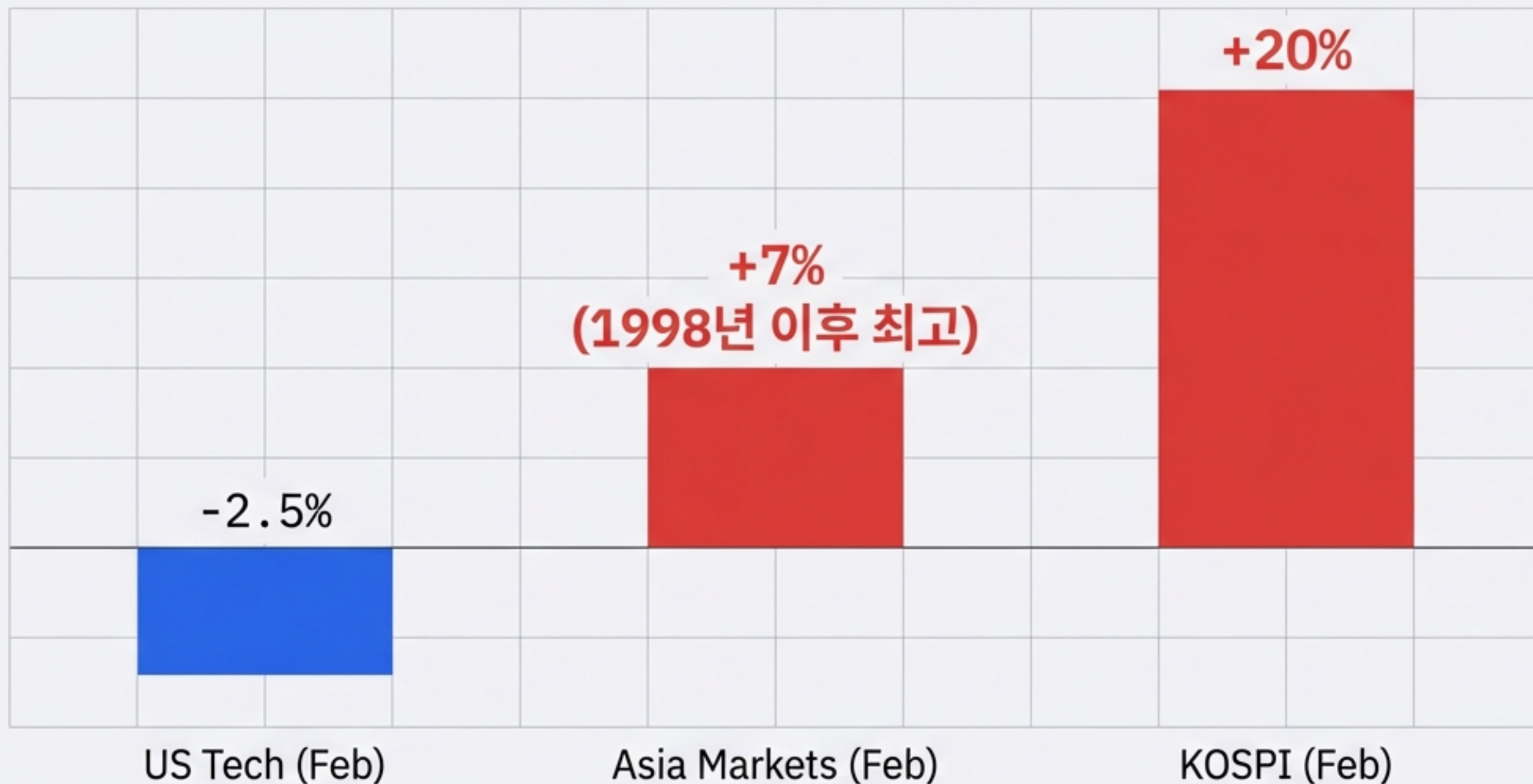
1. 엔비디아, 브로드컴 동반 급락
2. Fear & Greed Index: '공포(Fear)' 구간 진입



3. 실적 호조에도 차익실현 욕구 확대

# 글로벌 디커플링: 아시아의 1998년급 약진

Market Performance (Feb)



Other Major Indices

China  
+0.45%

Europe  
+0.62%

\*Morgan Stanley:  
'코스피 상반기 7,500  
포인트 가능성'

# FICC: 혼재된 시그널과 안전자산 랠리

Bond Yields

**US 10Y**  
**4.002%** ↗ +5bp

FOMC 매파 기조

Oil (WTI)

**\$66.28** ↗ +\$2.62

OPEC 감산 기대

Currency (USD/KRW)

**1,439원**

강달러 지속

Safe Havens

**Bitcoin \$103k** ↗  
**Gold \$103k** ↗

헤지 수요 폭발


# 이번 주 핵심 관전 포인트

TODAY (2/27)

 **한국은행 금통위  
(BoK Rate Decision)**


KOSPI 방어에 핵심 변수


TONIGHT (2/27)

 **생산자물가지수  
(PPI)**

예측 **0.3%**. 인플레이션  
재점화 여부 확인

NEXT WEEK

 **ISM 제조업 지수**

 **주의:** 오늘 밤 미국 PPI 발표 전후로 변동성 확대 가능성

# 투자 전략: 변동성을 기회로



## 관망 (Wait)

환율 1,440원 부근  
외국인 매도세 지속.  
환율 안정 확인 필요.



## 대응 (Act)

기술주 추격 매수 지양.  
'저P/B 가치주(기계,  
자동차)'로 포트폴리오  
다변화.



## 헤지 (Hedge)

금(Gold)과 비트코인  
강세 지속. 법정화폐  
변동성의 방어 수단.

**6,200선** 지지 여부가 관건. 단기 조정은 **저가 매수의 기회**.