



AI 랠리의 균열, 그리고 아시아의 약진

THE MARKET DIVERGENCE REPORT: 2026.02.28



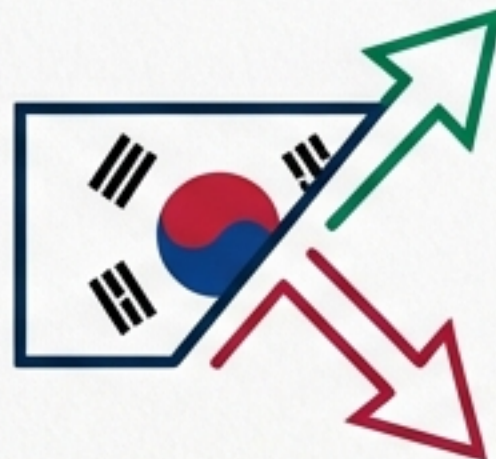
3 Key Takeaways



US Tech Shock

기술주 심리 위축

엔비디아(Nvidia) -5.5% 급락 및
미국 PPI(생산자물가) 상승 충격.
나스닥 중심의 변동성 확대.



Korea's Mix

코스피 숨고르기 vs 코스닥 질주

외인 매도세로 코스피는 조정을
받았으나(-1.00%), 코스닥은
연중 최고치(1,192pt) 경신.
현대차 +10% 폭등 등 차별화 장세.



Money Move

안전자산과 대체재로의 이동

달러 약세 속 금(\$103,000)과
비트코인(\$103,752) 동반 강세.
원화 가치 상승(환율 1,440원)

Domestic Dashboard: 코스피는 쉬어가고, 코스닥은 달린다

KOSPI

6,244.13

▼ -1.00%

외인 -1,960만 주 순매도

KOSDAQ

1,192.78

▲ +0.39%

연중 최고치 (YTD High)

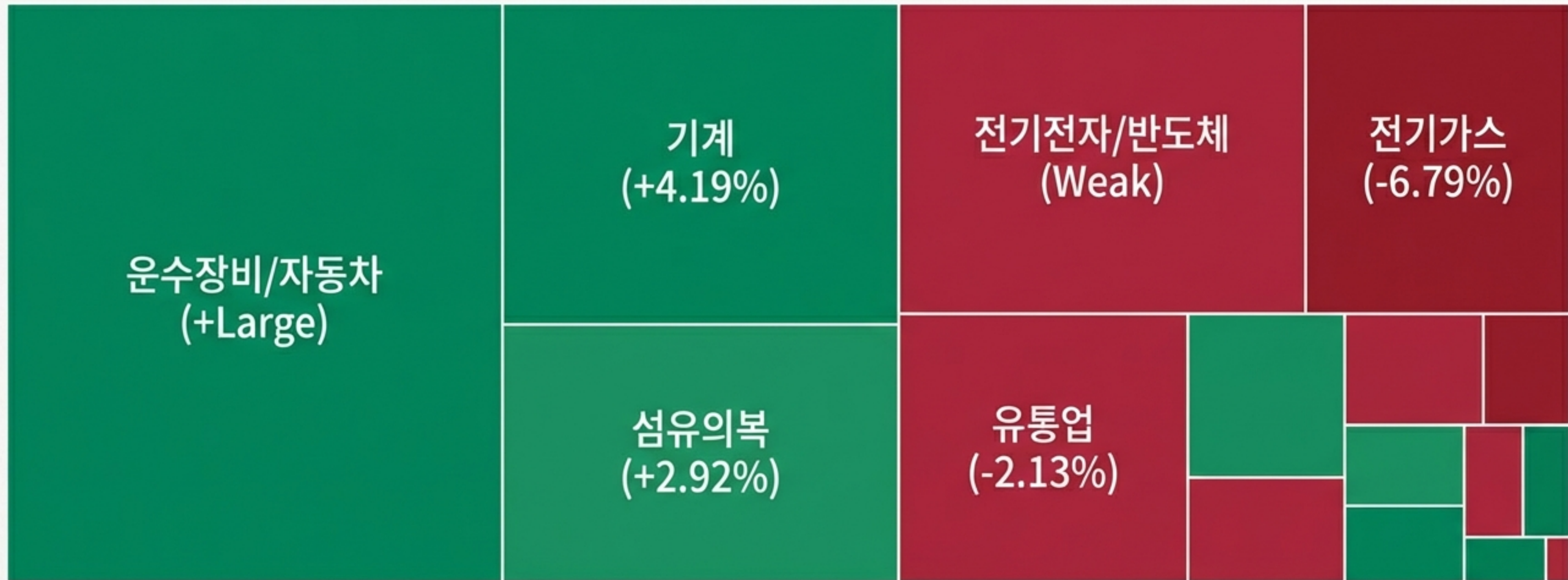
Investor Flow

개인 (Individual) +1,679만 주

외국인 (Foreigner) 대량 매도

6거래일 연속 상승 후 숨고르기 진입. 정치권의 '부동산 자금 증시 유입' 발언에도 불구하고, 외인 이탈이 지수 압박.

Sector Heatmap: 반도체에서 자동차·기계로의 거대한 손바뀜



지수 하락 주도 업종은 삼성전자/하이닉스가 포함된 전기전자와 전기가스업.
반면 기계와 자동차 섹터는 강력한 헷지 수단으로 부상.

Top Movers: 밸류업(Value-up)의 귀환과 빅테크의 조정

RISING ▲

현대차 (Hyundai Motor) +10.67%

LG화학 +7.05%

삼성SDI +3.79%

FALLING ▼

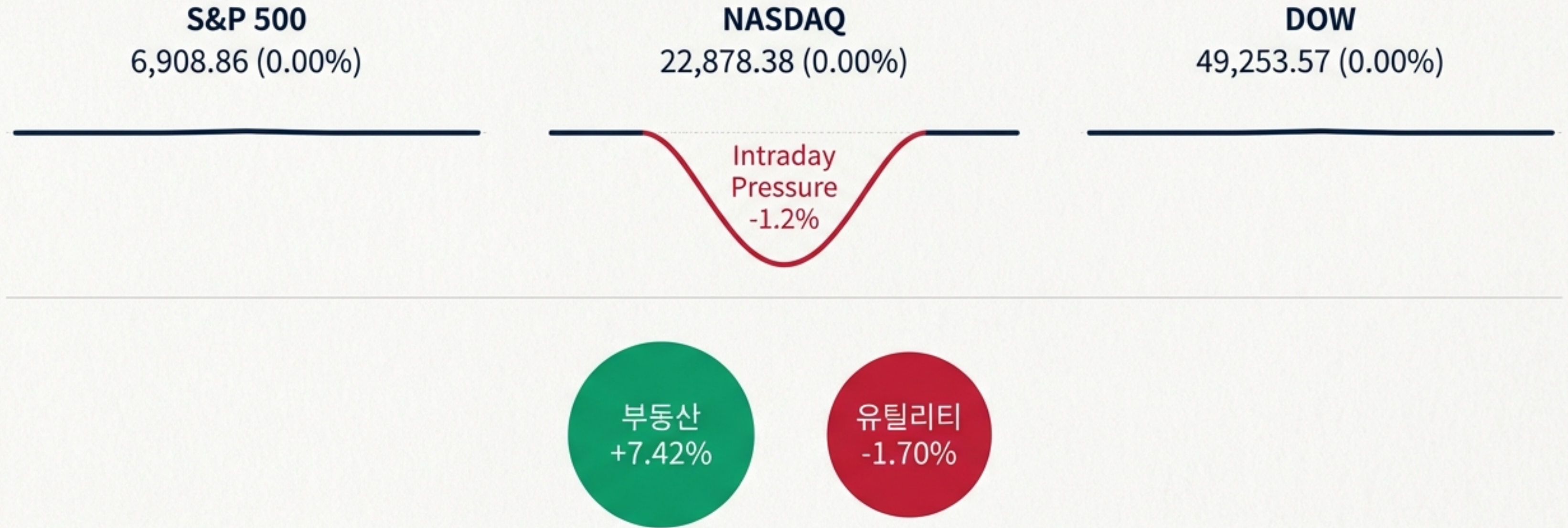
SK하이닉스 -3.46%

NAVER -2.30%

삼성전자 -0.69%

시총 상위권 내에서도 2차전지/자동차(Old Economy & Battery)가 IT/플랫폼(Tech)을 압도.

Wall Street Overview: 지수는 멈췄지만, 내부는 요동쳤다



3대 지수 보합 마감. 그러나 장중 나스닥은 1.2% 하락 압력을 받았으며, 이는 '엔비디아 쇼크'가 시장 전반의 투심을 억눌렀음을 시사.

AI & Tech Shock: 실적 호조에도 이어진 ‘매물 출회’



- 마이크론 (Micron) ▼
- 브로드컴 (Broadcom) ▼

UBS View: ‘미국 주식 낙관론 철회’

밸류에이션 부담과 달러 약세가 겹치며 AI 주도주 교체(Rotation) 신호 발생.

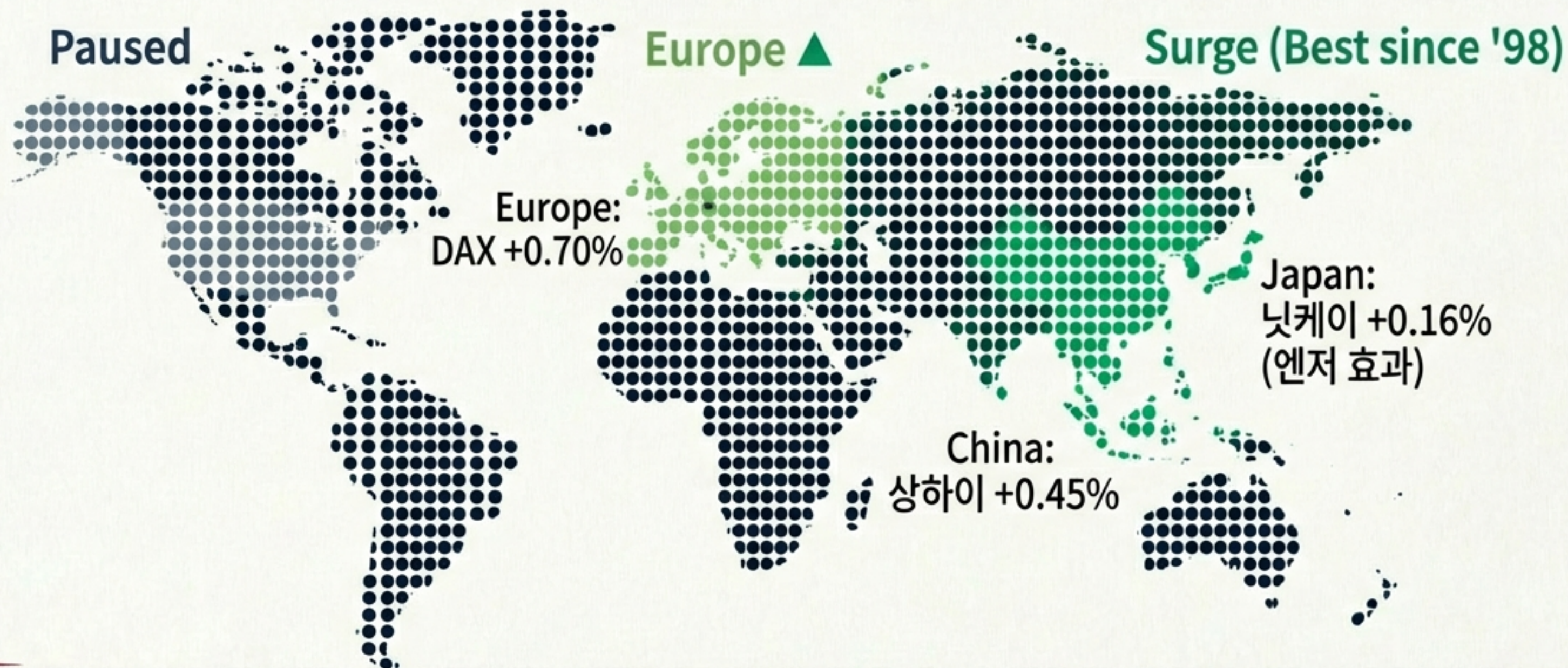
뉴스 헤드라인: ‘AI 랠리의 균열’, ‘수혜주 교체 논란’.
단순 조정인가 추세 전환인가에 대한 시장의 공포 확산.

Macro Signals: 다시 살아난 인플레이션의 불씨 (PPI Shock)



Mixed Signals: 주택 지표(호조) vs 공장 지표(부진)의 엇갈린 신호가 연준(Fed)의 정책 불확실성을 가중.

Global Decoupling: 미국이 멈춘 사이, 아시아는 1998년 이후 최고



Insight: 글로벌 자금의 'De-Americanization' (탈미국화). 미국 기술주 쏠림 완화가 아시아/유럽 증시의 수급 개선으로 연결.

FICC Markets: 약달러와 지정학적 리스크의 공존

Oil (WTI)

\$67.14
(▲ +\$2.62)

공급 차질 우려 반등

FX (Currency)

달러인덱스 156.08 ▼
원/달러 1,440.11원
(▼ -5.30원)

원화 강세

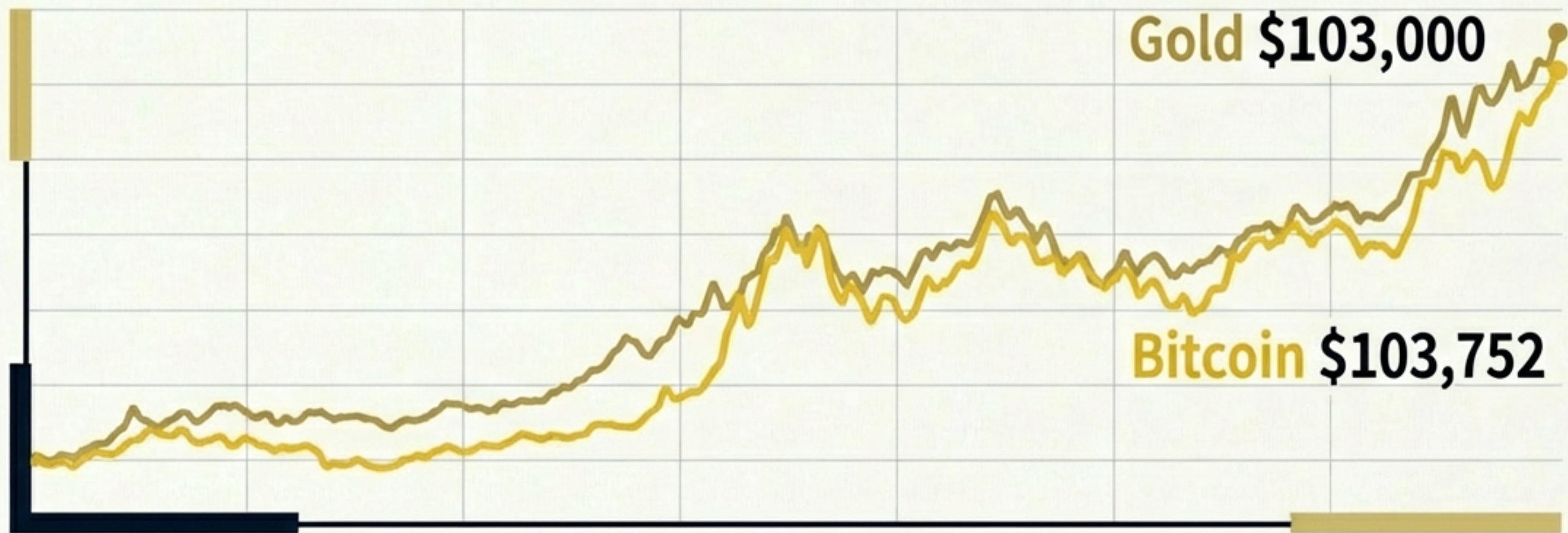
Bonds

US 10Y Yield
4.002% ▲

주식 시장 압박 요인

Insight: 미국의 아시아와 약달러와 지정학적 리스크의 공존, 더 달러 강화 리스파어 블채기중 먼저 케유된 개정적으로 간 간략.

The Safe Havens: 불확실성 시대의 피난처 (Gold & Crypto)




Safe Assets + Risk Alternatives Rising Together

Insight: 금과 비트코인이 \$103K 레벨에서 나란히 강세. 이는 단순 투기 수요를 넘어, 매크로 불확실성에 대비하는 'Barbell Strategy' (안전+고위험 동시 베팅)의 일환.

Weekly Calendar: 경기 침체냐 회복이냐 (Mon - Wed)

Mon (3/2)


 **제조업 PMI**
(예측 51.2)

Tue (3/3)



 **ISM 제조업지수**
시장 방향성 결정

Wed (3/4)

 **한국 소매판매**

 **중국 PMI**

 **ADP 고용**



Check Point: 주 초반 발표되는 미/중 제조업 지표가
'경기 연착륙' 시나리오를 지지할지 여부가 관건.

Weekly Calendar: 연준의 시선은 고용으로 (Thu - Fri)

Thu (3/5)

 신규 실업수당 청구건수

Fri (3/6)

 한국 소비자물가(CPI) ★★★
 비농업 고용지수(NFP) ★★★

Check Point: 금요일 고용 데이터는 연준의 금리 결정에 **결정적(Critical)** 영향.
한국 CPI 결과에 따른 한은의 스탠스 변화도 주목.

Actionable Insight: 변동성은 위험인 동시에 기회입니다



Watch (경계)

미국 기술주 변동성
확대 유의.
추격 매수 자제.



Buy (주목)

국내 '밸류업' 관련주
(자동차, 지주사) 및
코스닥 실적 호전주
원화 강세 수혜주.



Hedge (방어)

포트폴리오 내 금/채권
비중 유지 혹은 현금
확보로 리스크 관리.

미국이 기침하면 한국은 독감에 걸리던 공식이 깨지고 있습니다.
디커플링 장세 속에서 기계/자동차 등 실질 수혜 섹터에 집중하십시오.