

기준: 2026년 4월 6일 장마감

대상: 기관 투자자 및 전략 기획실

분류: Executive Intelligence Brief

2026 매크로·마켓 다이버전스 리포트

기업 실적과 지정학적 리스크의 팽팽한 줄다리기

KOSPI 5,450.33 (+1.36%)

KOSDAQ 1,047.37 (-1.54%)

WTI \$111.43 (+\$2.62)

USD/KRW 1,445.00 (-5.30)

The Macro Tug-of-War (Bull vs. Bear Forces)

상승 동력 (Upward Pull)

실적 모멘텀

삼성전자 1분기 '어닝 서프라이즈' 기대감 (+3.71% 급등). ↗

수급 주도권

외국인(119.8만 주) 및 기관(167.5만 주) KOSPI 순매수.



글로벌 탄력성

홍콩 증시(AI 주도)의 나스닥 상회, 유럽 방산주 강세(우크라 평화협상 기대). ↗

— 홍콩 — 나스닥



하방 압력 (Downward Pull)

지정학적 뇌관

트럼프 '대이란 인프라 타격' 최후통첩. WTI 111달러 돌파. ↘

투심 악화

삼천당계약 사태 및 KOSDAQ 개미 투자자 리스크 회피 심리.



3고(高) 지속

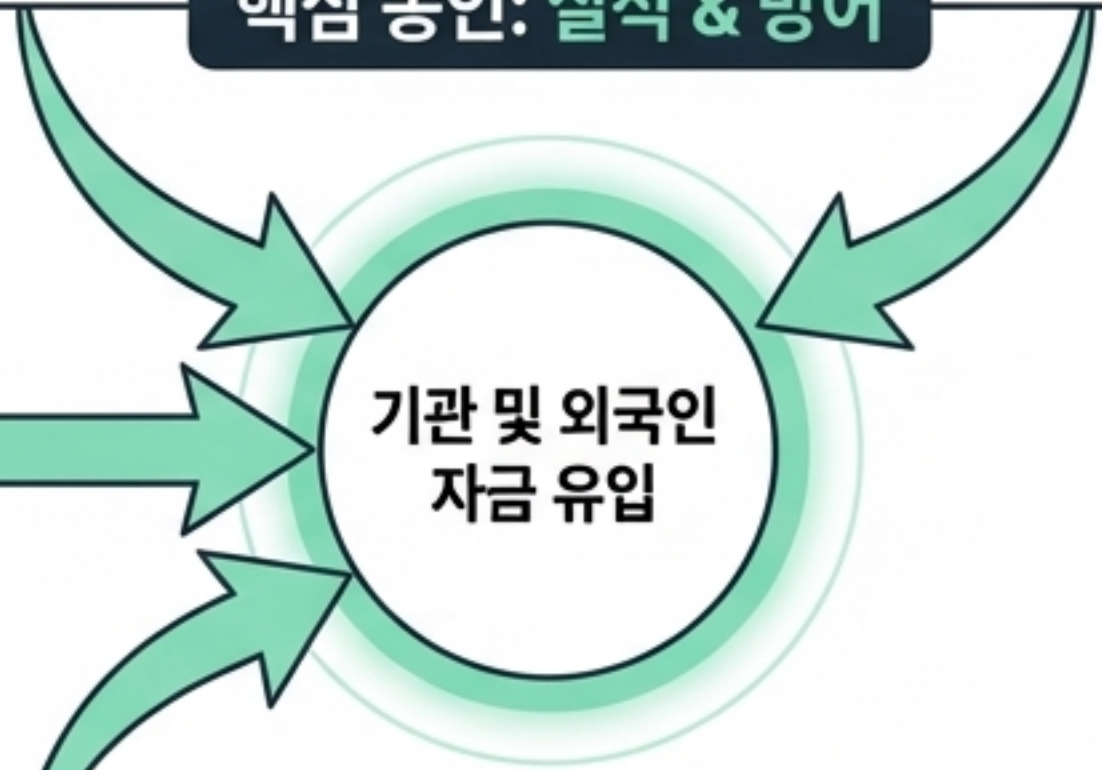
고환율(1,445원), ↗
고금리(미 국채 10년 4.362%),
고유가(\$111.43).



국내 증시 다이버전스 진단

KOSPI 5,450.33 | +1.36%

핵심 동인: 실적 & 방어



A
주도주: 삼성전자
(193,100원, +3.71%)

B
강세 섹터: 화학 (+2.14%),
종이목재 (+1.70%),
은행 (+1.14%)

KOSDAQ 1,047.37 | -1.54%

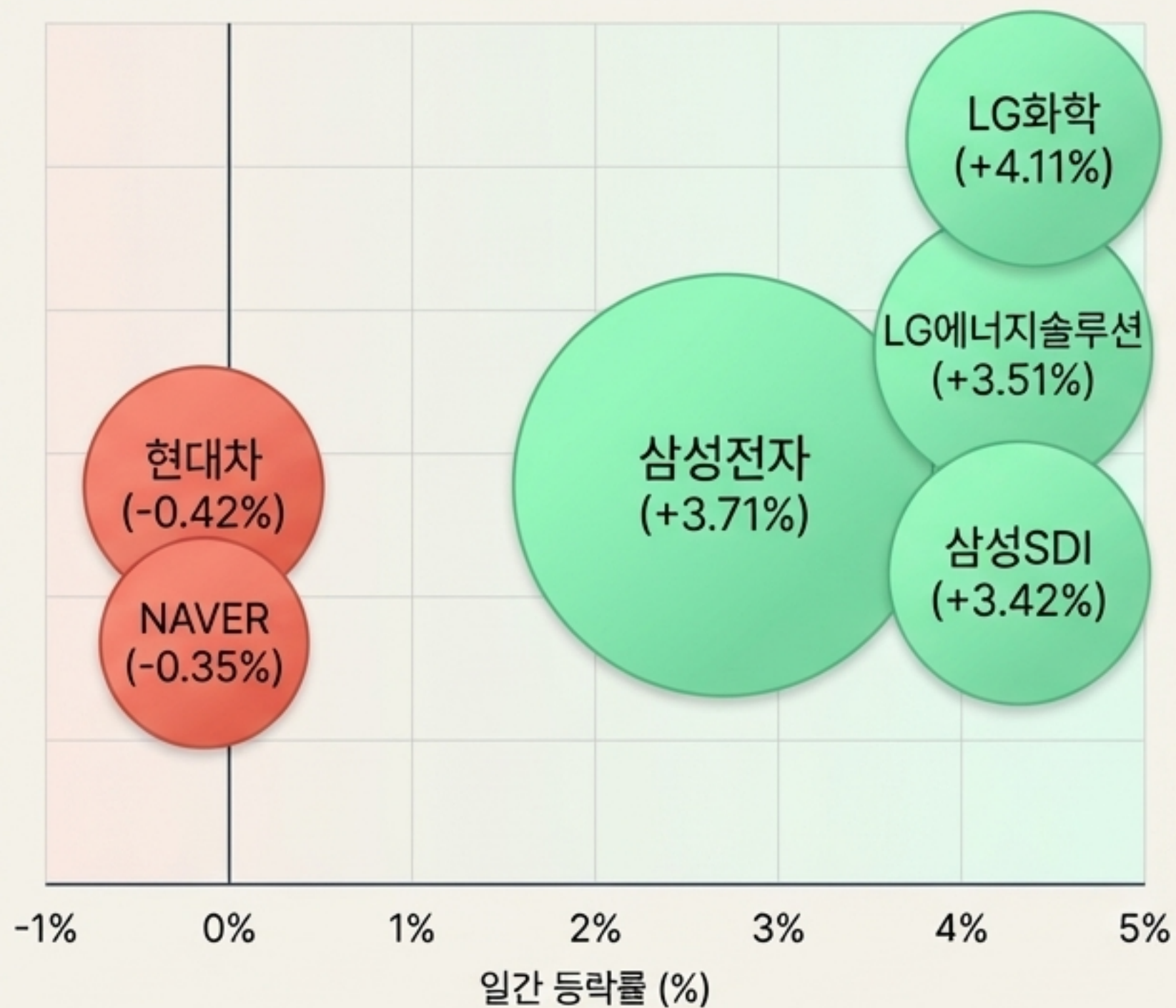
핵심 동인: 리스크 회피



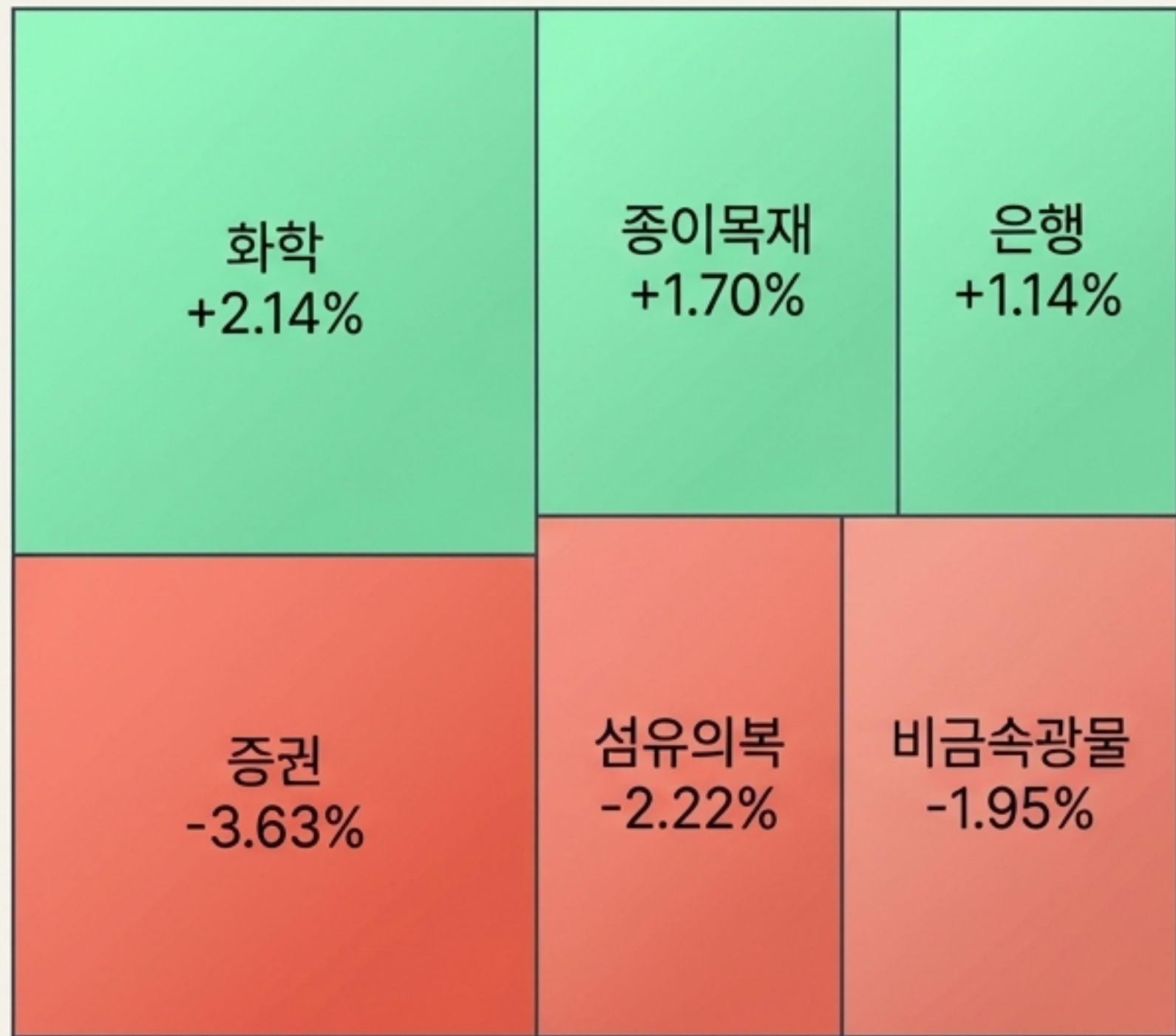
트리거: 삼천당제약 사태 여파 및 투기적 자본 회수

기관은 배당·방어주를 편입하고, 개인은 리스크를 회피하며 국내 시장이 두 개의 축으로 분열되었습니다.

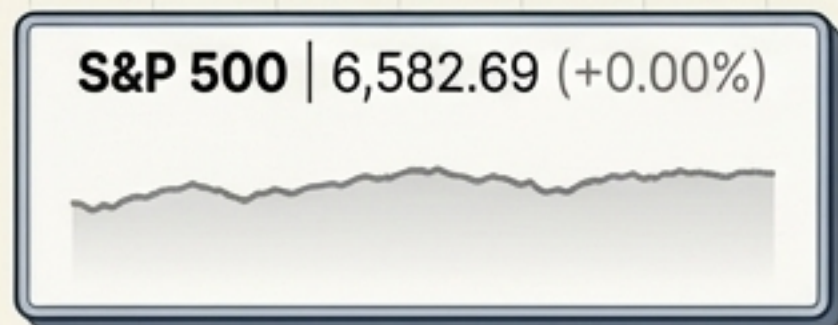
KOSPI 시가총액 상위 버블 차트



섹터 자금 흐름 히트맵

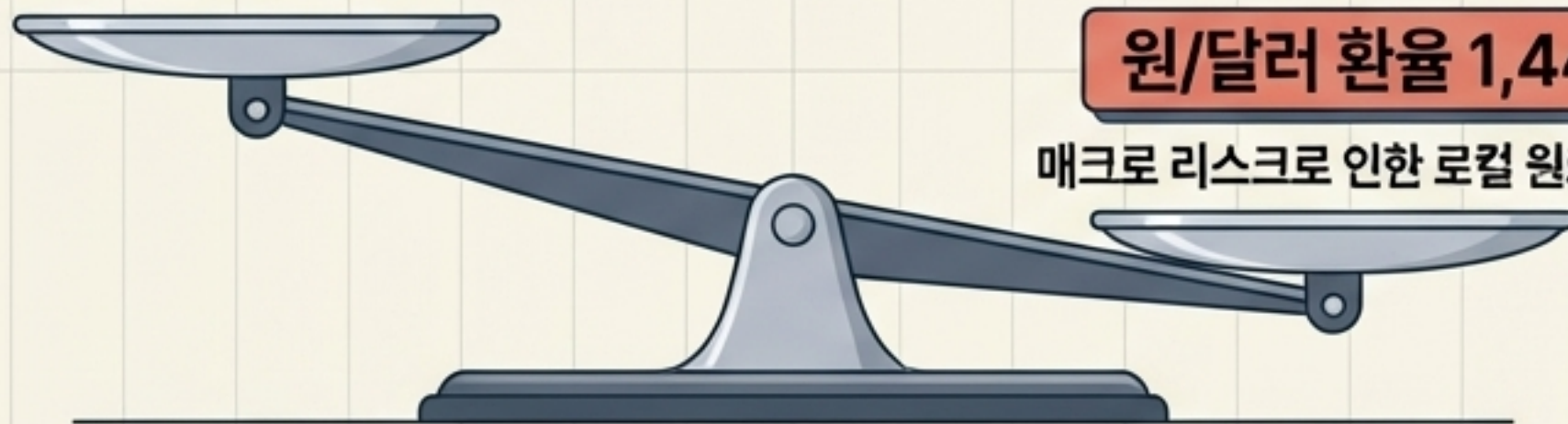


글로벌 자본 이동과 환율 패러독스



달러인덱스 0.5 (-0.32)

유로 강세로 인한 글로벌 달러 약세



MACRO RISK & CAPITAL OUTFLOW

원/달러 환율 1,445원

매크로 리스크로 인한 로컬 원화 약세 압력

인사이드: 환율 1,500원 육박 부담과 미국 증시의 단기 박스권 횡보가 맞물리며, 서학개미(개인 투자자)들의 미국 주식 순매도 전환이 촉발되었습니다. 자금은 S&P500과 반도체 우량주로 압축 집중되고 있습니다.

지정학적 쇼크웨이브: 원자재발 리스크 점화

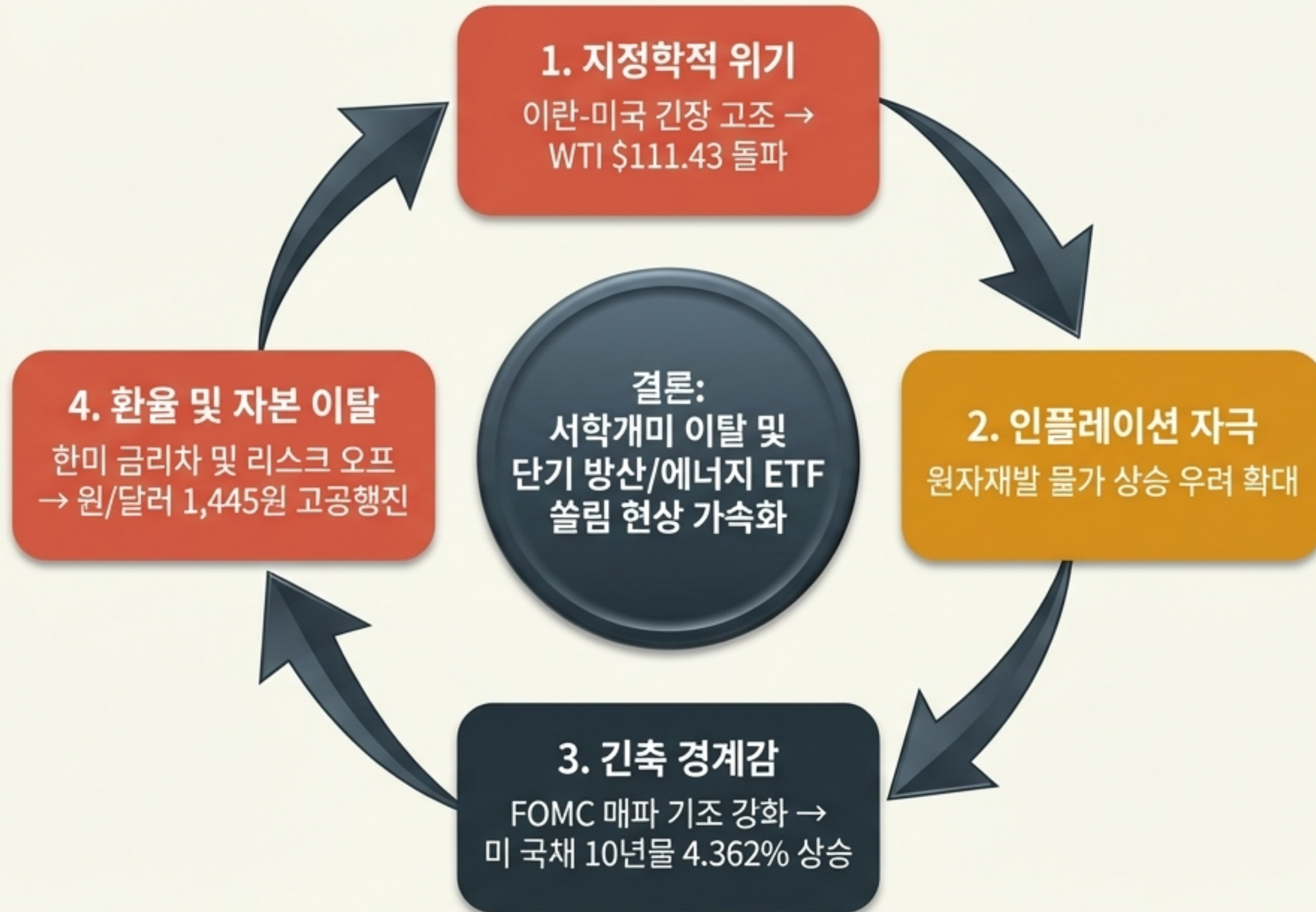


글로벌 임팩트

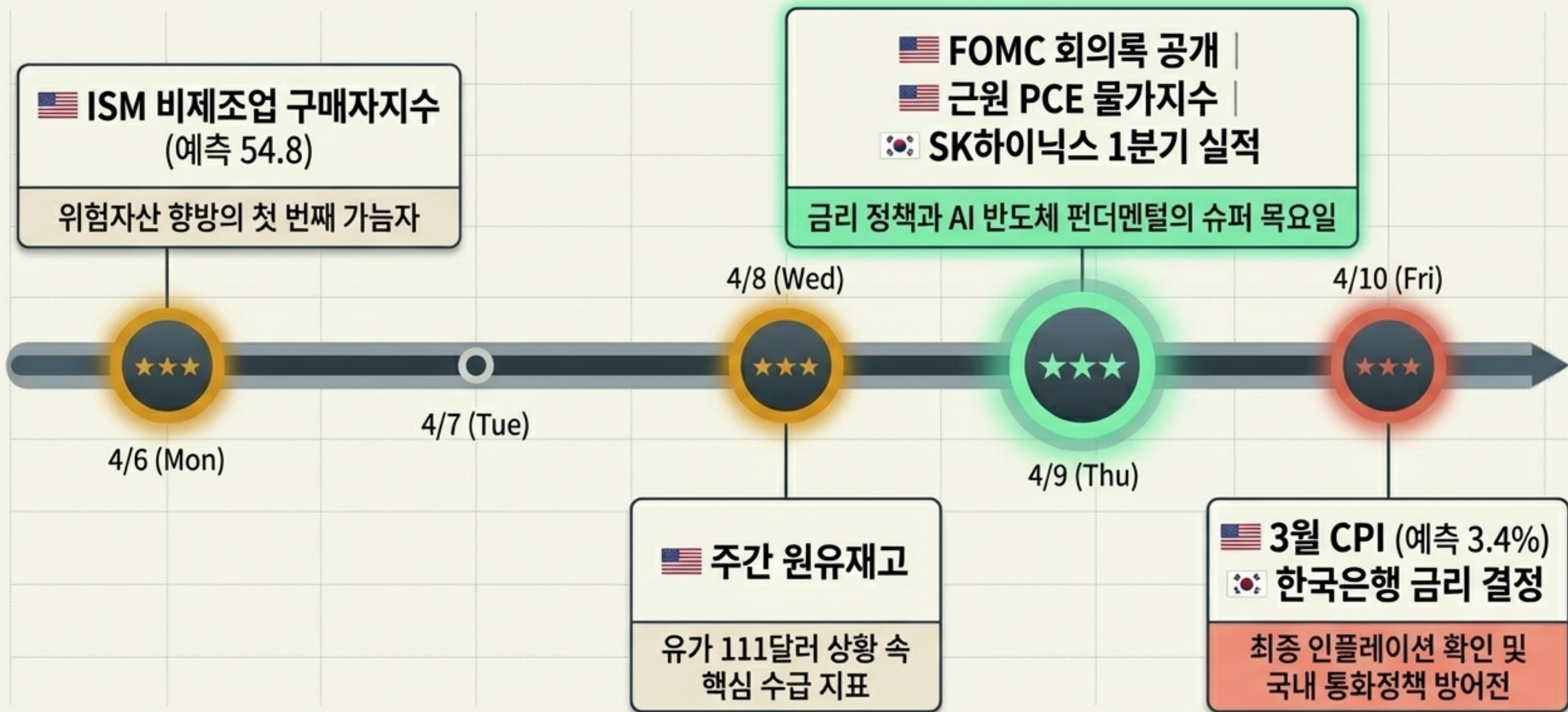
나스닥 선물 단기 하락 (-0.7% ~ -0.8%)

미국 에너지 (+2.00%) 및 부동산 (+7.42%) 섹터 기형적 급등

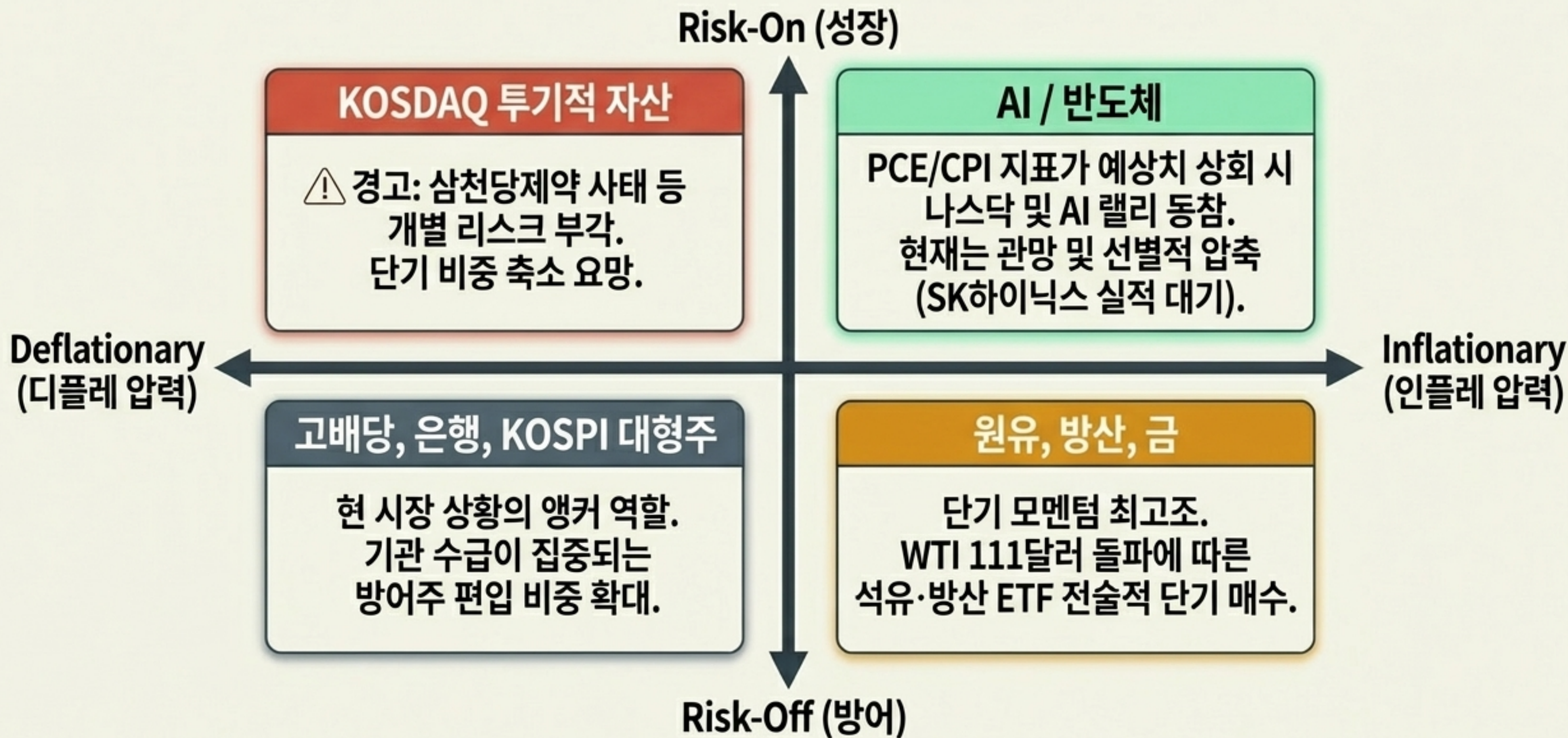
매크로 피드백 루프 (Macro Feedback Loop)



이번 주 변동성 경로 (Path of Volatility)



자산 배분 넥서스 (The Asset Allocation Nexus)



단기 전략적 포스터 (Actionable Intelligence)

1 국내 시장 스플릿 대응

KOSPI 대형 실적주(삼성전자)와
배당/방어주로 포트폴리오 압축.
KOSDAQ 개별 리스크 장세 이탈.

2 환율 플레이

원/달러 1,445원 및 미국 채권 금리 상승 국면.
무리한 환전 및 해외 주식 신규 진입 자제,
로컬 원화 자산 저점 매수 검토.

3 인플레이션 헤지

트럼프 리스크 지속. 원유(\$111) 및 금(\$103k)
상승세 추종. 에너지 및 방산 ETF 단기
트레이딩 전략 유효.

4 트리거 대기

이번 주 발표될 미국 ISM 비제조업 및 CPI/PCE
지표 결과가 하반기 AI 주도 랠리의 연장 여부를
결정. 지표 확인 전까지 변동성 경계.