# 글로벌 매크로 텐션과 실적의 줄다리기

## 2026년 4월 7일 장전 브리핑 및 주간 변동성 진단

[KOSPI: 5,450선 방어] [FICC: 안전자산 유입] [EVENT: FOMC & CPI 대기]

NotebookLM

# 3 Key Drivers: 시장을 움직이는 3대 동력

## 지정학적 텐션

미·이란 휴전 기대감 속 불안정한 균형. 원유 및 지정학적 리스크 자산의 민감도 극대화.

**WTI $112.53**
(▲$2.62)

## 펀더멘털 방어력

K-반도체 호실적 기대감이 하방 압력을 상쇄하며 지수 방어의 핵심 축으로 작용.

**삼성전자 193,100원**
(▲3.7%)

## 매크로 경계감

FOMC 매파 기조 유지 및 인플레이션 우려. 금리 민감주에 대한 회피 심리 가중.

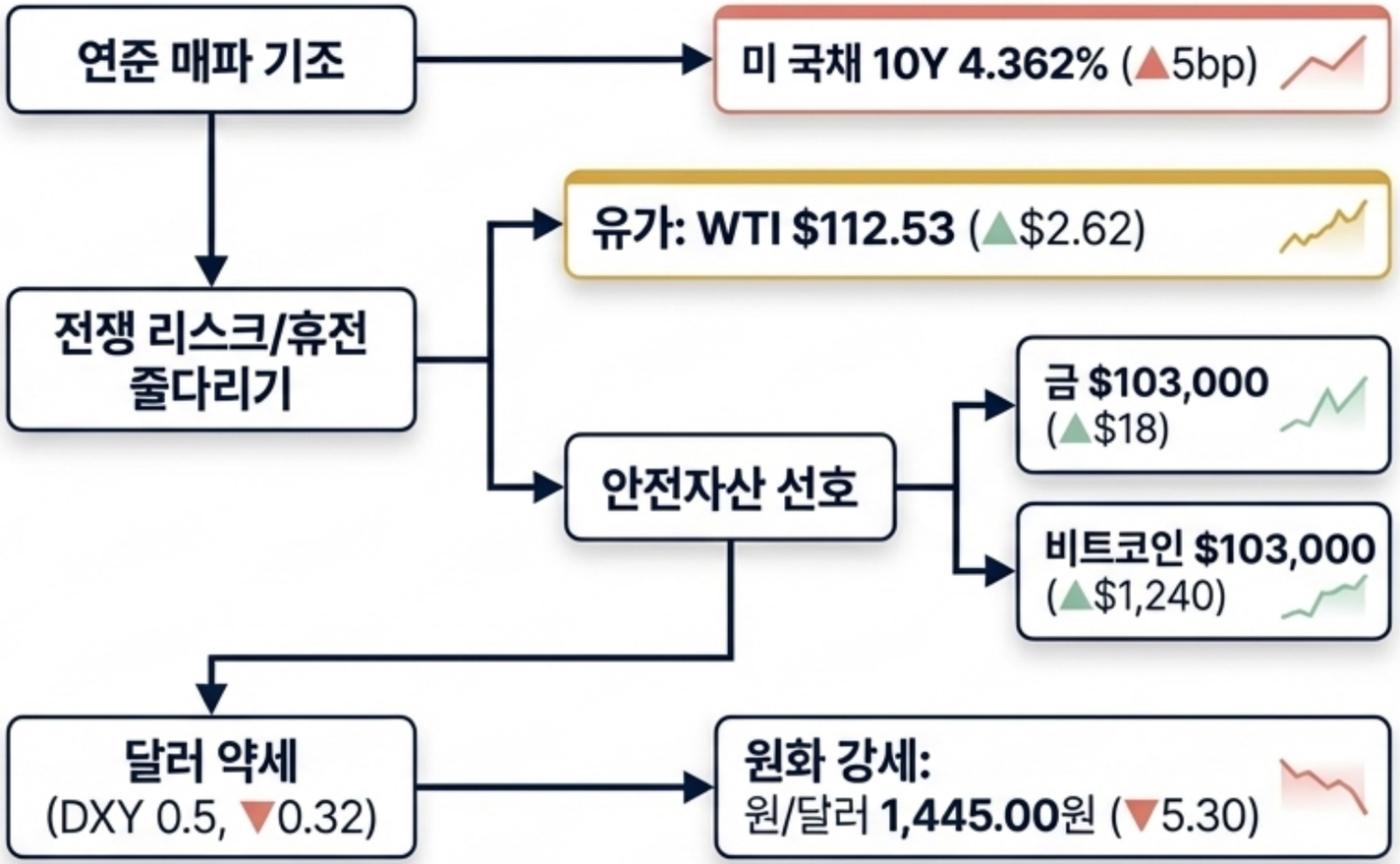
**미 국채 10Y**
**4.362%** (▲5bp)

NotebookLM

# FICC 흐름도: 안전자산과 인플레이션 헤지의 동기화

## 지정학적 텐션 미터

## 자산군별 자금 이동 흐름도




NotebookLM

# 글로벌 증시: 조심스러운 안도 랠리와 수급의 괴리

## Global Heatmap

### US

S&P 500 (6,603.10, ▲0.31%)

나스닥 (▲0.54%) ↗ 4일 연속 상승

### US

중국 상하이 (3,215.00, ▲0.45%)

일본 닛케이 (▼0.70%) 엔화 약세 기반

### Asia

중국 상하이 (3,215.00, ▲0.45%)

일본 닛케이 (▼0.70%) 엔화 약세 기반

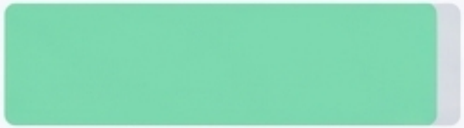
### Europe

DAX (23,168.08, ▼0.56%)

FTSE (▲0.69%) ↗ 방산주 강세

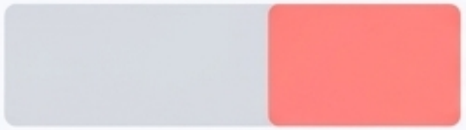
## 미국 시장의 숨은 이면

### 낙관론의 지표



나스닥 0.54% 상승
(휴전 기대감 반영)

### 서학개미의 관망



신규 계좌 6만 개 개설 /
실제 자금 유입 0.15%

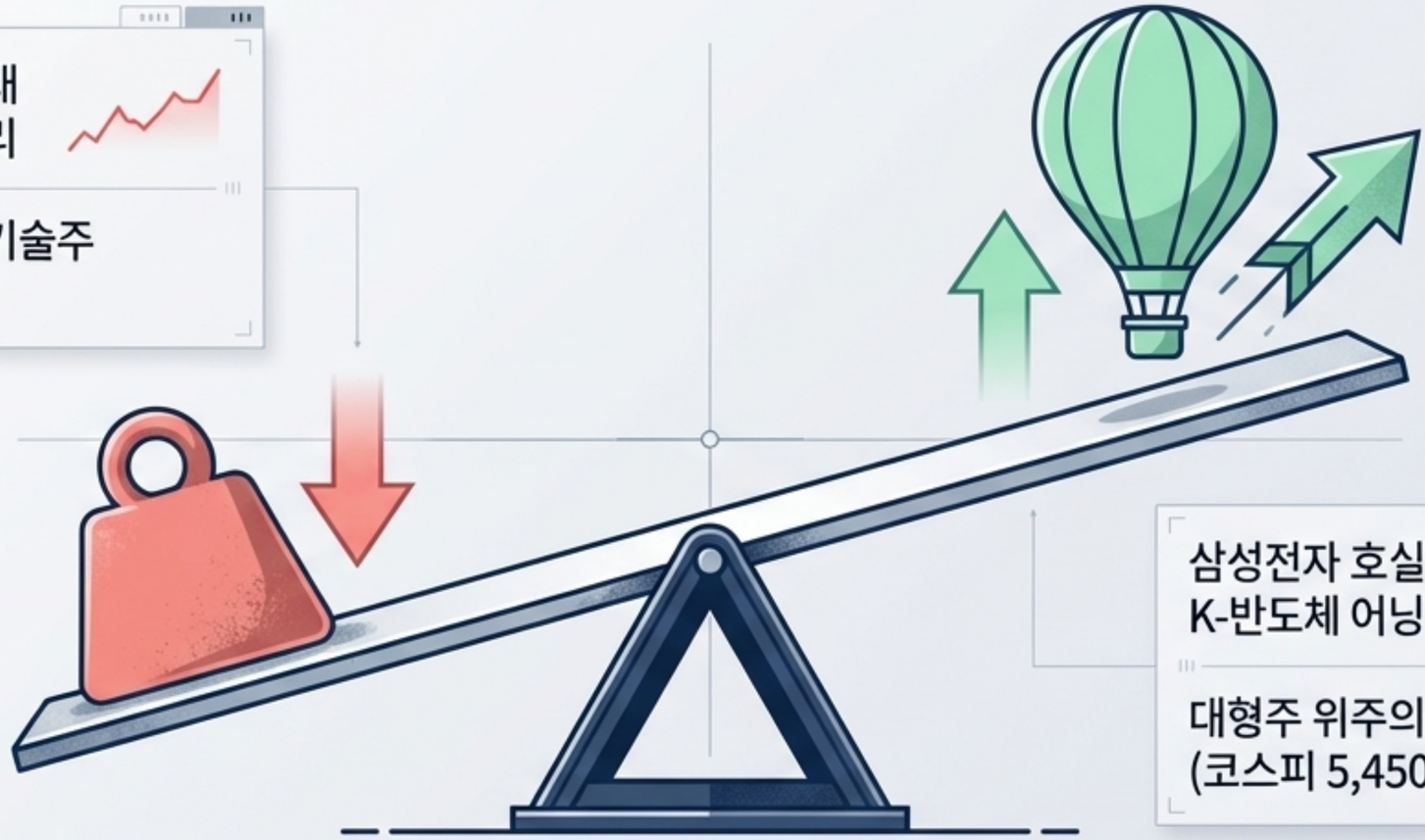
**지수는 4거래일 연속 상승 중이나,
실질적인 개인 자산 유입은 극도로 제한적.
관망세 뚜렷.**

NotebookLM

# 시장의 역학: 금리의 하방 압력 vs 실적의 상방 부력

매파적 FOMC & 4.3%대
진입한 10년물 국채 금리

금리 민감주 및 중소형 기술주
투자 심리 압박



삼성전자 호실적 등
K-반도체 어닝 서프라이즈 기대감

대형주 위주의 지수 하방 경직성 제공
(코스피 5,450선 방어)

지수는 견고해 보이나, 두 힘의 팽팽한 줄다리기로 인해
시장 내 섹터 쏠림 현상 극대화 중.

NotebookLM

# KOSPI vs KOSDAQ 디커플링 진단 매트릭스

| KOSPI (현재 5,450.33) | KOSDAQ (현재 1,047.37) |
| --- | --- |
| **상태 (Status):**<br>Strong (방어선 구축 완료) | **상태 (Status):**<br>Vulnerable (제약지수 1만 4천선 붕괴 위기 지속) |
| **핵심 동력 (Driver):**<br>삼성전자 실적 기대 기반 반도체 섹터 주도 (+1.36%) | **핵심 동력 (Driver):**<br>제약/바이오 섹터 중심의 투자 심리 극단적 악화 |
| **수급 특징 (Flow):**<br>대형주 중심의 외국인 수급 쏠림 현상 | **수급 특징 (Flow):**<br>기관 및 개인의 위험 회피(Risk-off) 물량 출회 |

**전쟁 리스크가 드러낸 한국 증시 체력의 이중성. 확실한 실적 모멘텀이 없는 섹터의 급격한 취약성 노출.**

NotebookLM

# 지수를 지탱하는 거대한 무게감: K-반도체의 방어력

**삼성전자 단일 종목의 실적 기대감**(3.7% 상승)이 코스피 5,450선 회복을 홀로 견인. 매크로 불안 속에서 자본은 '가장 확실하고 거대한 피난처'로 집중되고 있음.

NotebookLM

# 핵심 관전 포인트: 리스크와 기회의 교차점

### Step 1: 매크로 불확실성 극대화

미·이란 지정학적 갈등 + FOMC 금리 인하 지연 우려

### Step 2: 취약점 회피와 헤지 (Risk-Off & Hedge)

금리 민감주 및 실적 미확인 중소형주 기피. 안전/대체 자산(금, 비트코인)으로의 도피 지속.

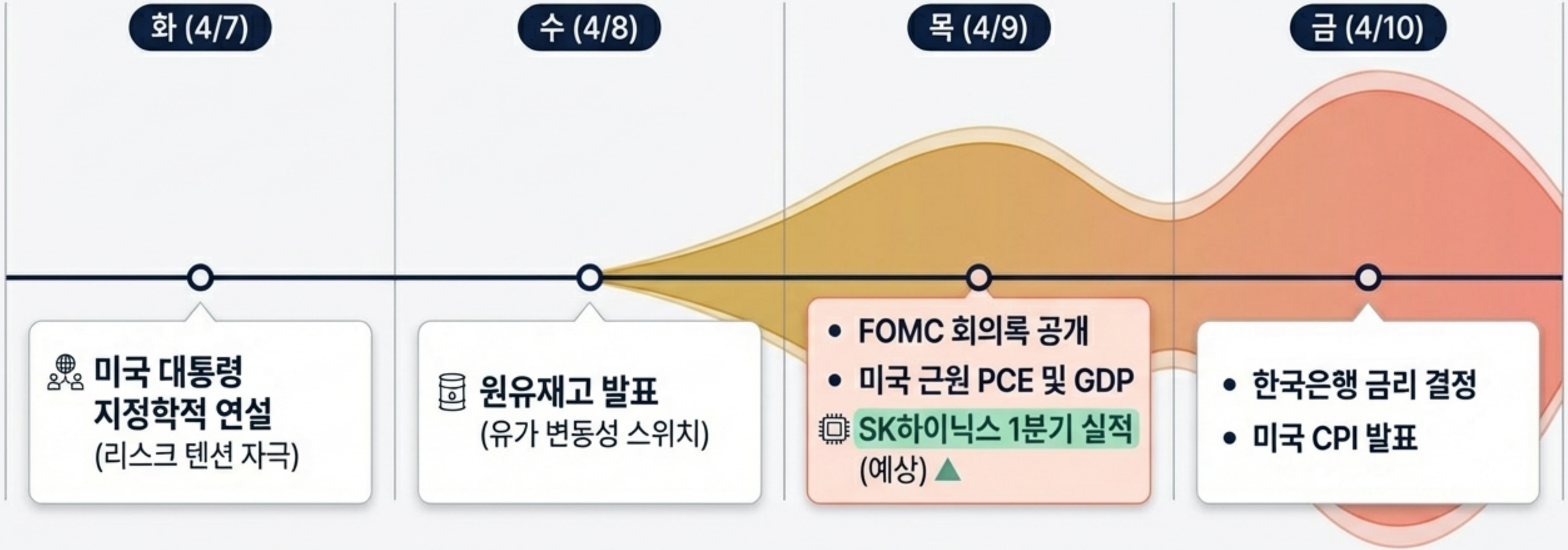
### Step 3: 유일한 피난처로의 집중 (Flight to Certainty)

자본은 오직 '확실한 실적'만을 요구함. S&P/나스닥 대형 기술주와 국내 K-반도체(삼성전자)에 대한 집중 매수 기회로 작용.

단, 외국인 수급의 지속성 확인이 필수 요건.

NotebookLM

# 주간 변동성 기상도: FOMC와 실적의 교차로




⚠ 목요일과 금요일, 실적 모멘텀과 매크로 지표(물가/금리)가 정면 충돌.
주 후반 포트폴리오 변동성 극대화 대비 요망.

NotebookLM