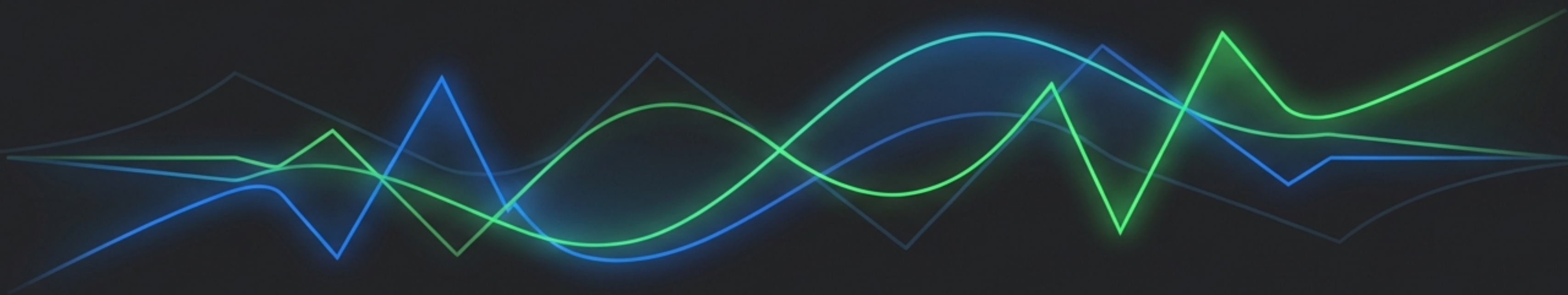


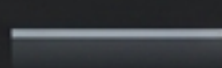
거시적 충격과 미시적 회복력의 교차



KOSPI

5,808.62

(Flat)



WTI Crude

\$97.91

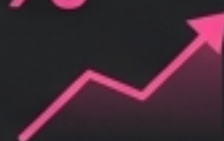
(상승)



US 10Y Yield

4.359%

(상승)



Bitcoin

\$103,000

(상승)



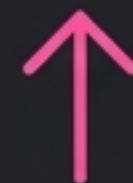
Executive Summary: 지정학적 긴장 속 차별적 성장주 랠리

유가 100달러 육박과 미·이란 긴장이라는 거대한 매크로 악재 속에서도, 시장은 무너지지 않고 AI와 바이오 등 확실한 미래 성장 동력을 찾아 자본을 집중시키고 있습니다.

Card 1

[거시적 충격] 매크로 리스크

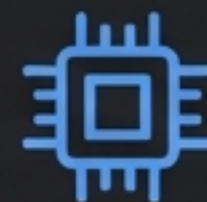
미·이란 갈등 고조 → 유가 \$97 돌파, 10년물 국채 4.359% 돌파.



Card 2

[미국 증시 회복력] 마이크로 모멘텀

트럼프 대화 가능성 시사 및 실적 시즌 기대감 → S&P 500 (+1.02%) 상승 및 샌디스크 등 기술주 급등.



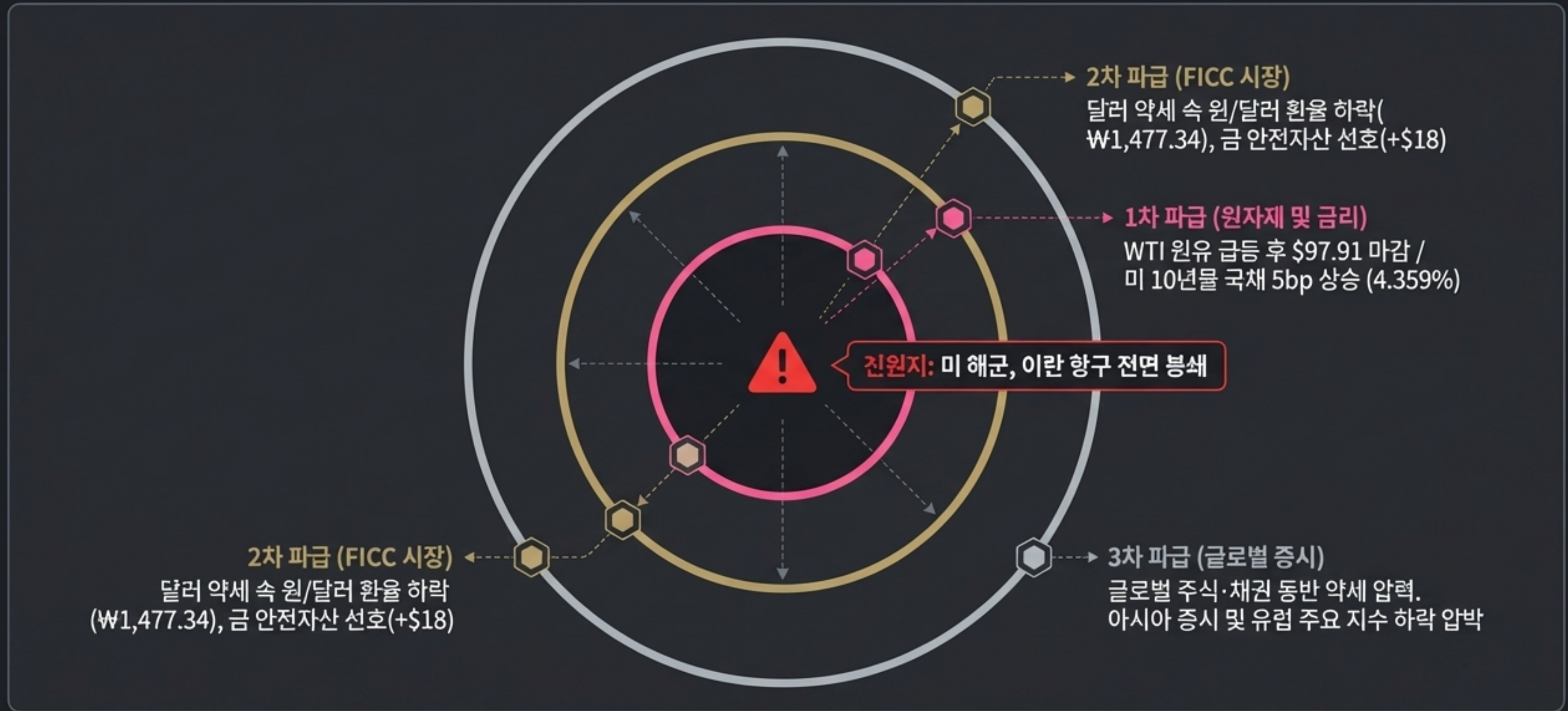
Card 3

[국내 증시 양극화] 코스피/코스닥 디커플링

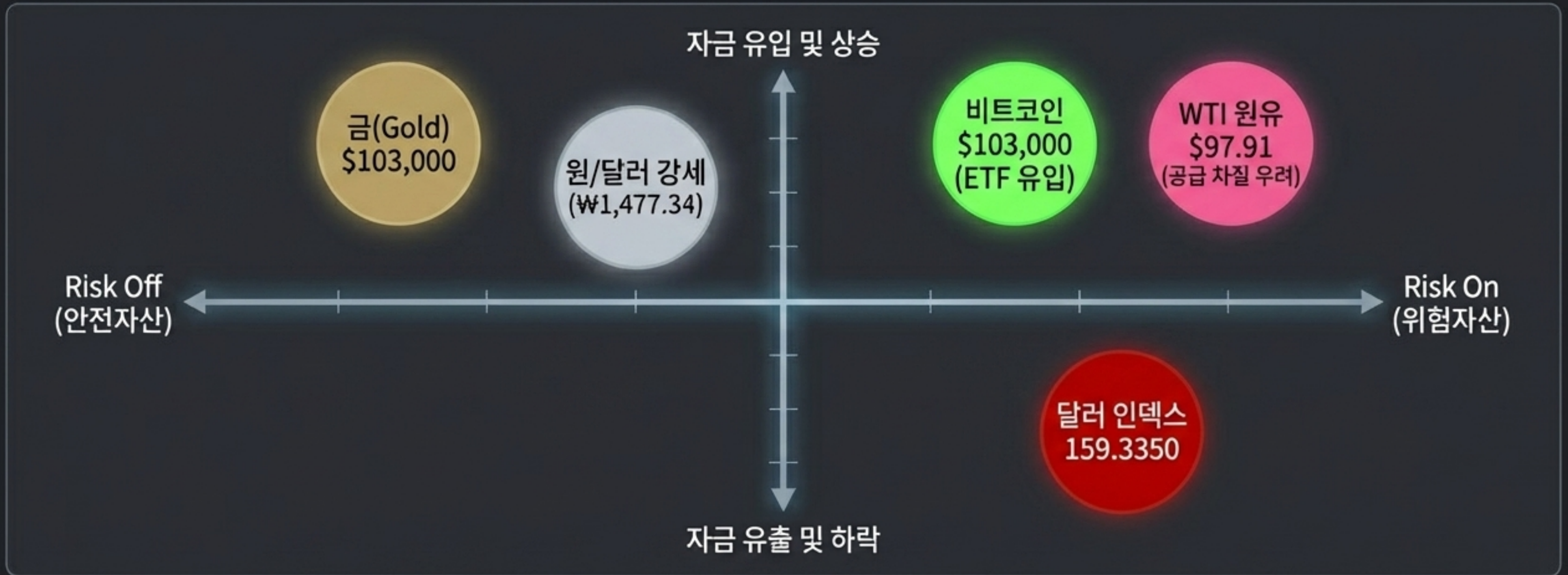
코스피 5,800선 방어전 속, 개인 매수세가 이끄는 코스닥 바이오/IT(메디포스트 +18%) 차별화 장세.



The Catalyst: 호르무즈 봉쇄가 쏘아올린 도미노 효과




FICC Matrix: 갈 곳 잃은 유동성의 대체 자산 이동



핵심 시사점: FOMC 매파 기조로 10년물 금리가 상승하며 채권 매도 압력이 커진 가운데, 자금은 고수익 주식, 비트코인, 금으로 양극화되어 유입 중입니다.

Global View: 중동발 악재 속 혼조세를 보이는 아시아와 유럽

미국 (방향성 탐색)

S&P 500 (+1.02%)  vs 나스닥 (-1.22%) 

실적 시즌 진입 및 블랙록 주식 비중 확대 제전환.

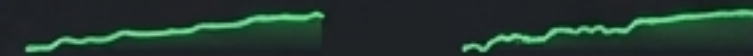
유럽 (방산주 모멘텀)

STOXX 50 (+0.62%)  vs DAX (-0.26%) 


우크라이나 평화협상 기대와 증등 리스크 교차.

중국 (정상 거래 수성)

상하이종합 (+0.45%), 선전성분 (+0.62%)



일본/호주 (환율 및 자원)

닛케이 (+0.46%, 엔화 약세 기반),
ASX 200 (+0.52%) 

US Market: 지정학적 충격을 방어하는 펀더멘털과 모멘텀

매크로 악재 (Macro Headwinds)

- 호르무즈 봉쇄로 인한 유가 급등 리스크
- 나스닥 높은 변동성 노출 (-1.22% 하락 마감)
- FOMC 매파 기조 고착화 우려

마이크로 호재 (Micro Tailwinds)

- 트럼프 대화 가능성 시사 발언으로 위험 회피 심리 완화
- AI 메모리 모멘텀: 샌디스크 나스닥 100 편입 확정 (주가 11~12% 급등)
- 방위 및 사모신용주 호조세 기반 S&P 500 방어

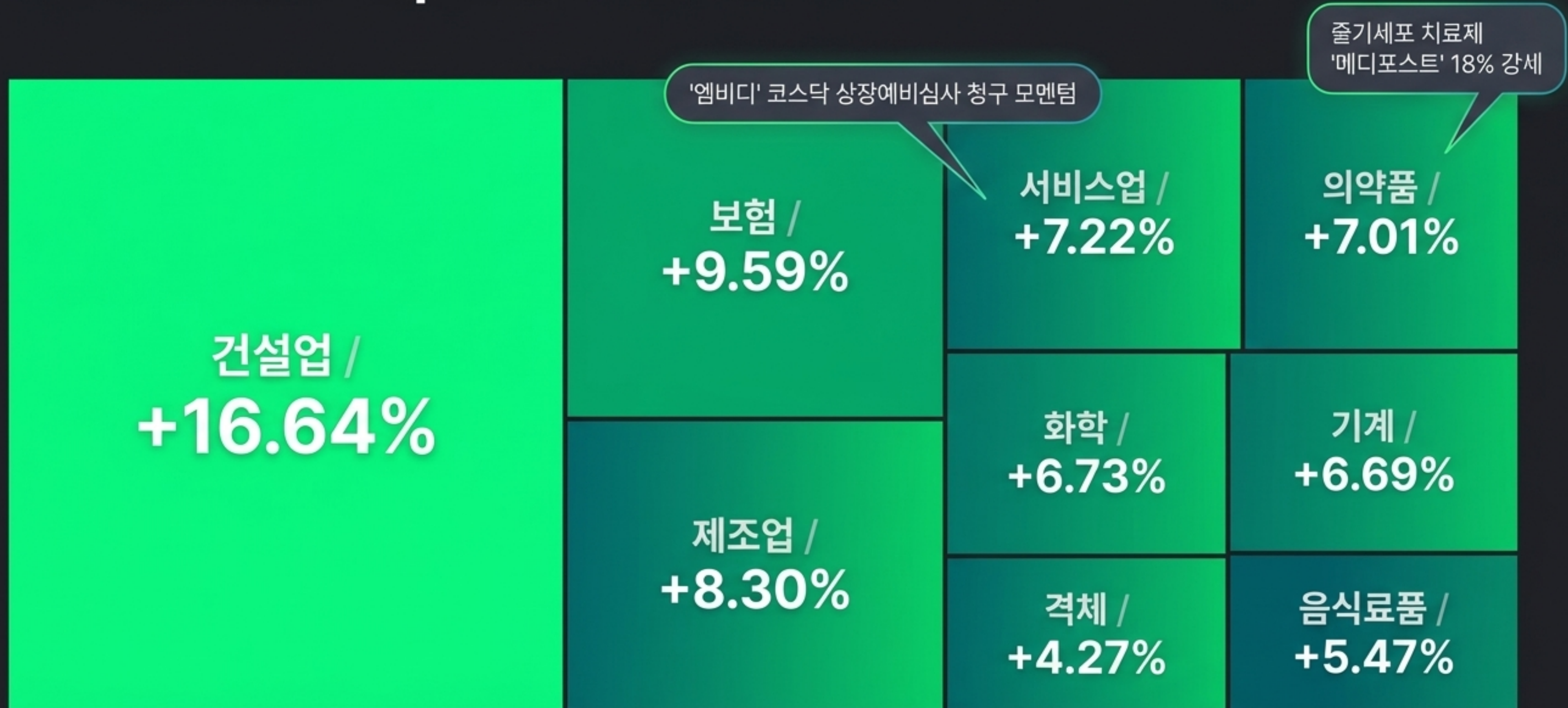
요약: 거시적 불안에도 불구하고, AI 반도체 확신(샌디스크)과 실적 시즌 진입 기대감이 낙관론의 하방 경직성을 제공하고 있습니다.

Domestic Decoupling: 방어하는 코스피, 공격하는 코스닥

비교 지표	KOSPI	KOSDAQ
지수 방어력	5,808.62 (0.00% 방어 성공)	1,099.84 (+0.57% 상승 마감)
시장 심리 및 동인	미·이란 협상 결렬 불안감 수용 및 충격 흡수	성장주 랠리 편입 기회 모색
수급 주도	관망세 장세	개인 투자자 매수세 폭발
주도 섹터 특징	대형주 (삼성전자, SK하이닉스 등 포함)	바이오/IT 중소형주 급등

진단 노트: 코스피가 이란 노딜 충격을 5,800선에서 온몸으로 흡수하는 동안, 개인 투자자들은 코스닥에서 새로운 성장 스토리를 찾아 공격적인 매수 우위를 보였습니다.

Sector Heatmap: 1주간의 시장 주도권 이동



유가 100달러 육박에도 주식 시장이 붕괴되지 않는 이유

[실적 기대감의 방어력]

미국 실적 시즌 진입 및 기업 펀더멘털 개선에 대한 확신이 시장 하단을 강하게 지지.

[AI 슈퍼 사이클의 독립성]

샌디스크 나스닥 100 편입(11% 급등) 등, 매크로 이슈를 무시할 수 있는 메가 트렌드가 시장을 주도.

[유동성의 분산 피난처]

모든 자금이 현금으로 묶이지 않고, 비트코인(ETF 유입)과 금 등 대체 자산이 충격을 분산 수용.

The Portfolio Scale: 포트폴리오 리밸런싱 전략

매도 압력 및 비중 축소

- **국채 (Bonds):** 10년물 금리 상승(+5bp, 4.359%) 심화.
- **일반 기술주 (Broad Tech):** 나스닥 변동성 노출 증가.



선호 및 비중 확대

- **고수익 성장주:** 코스닥 바이오/IT, 사모신용주.
- **방어 및 대체 자산:** 금(\$103,000) 및 비트코인.

실행 전략: 단순 채권 위주의 방어를 넘어, 고수익 주식과 비트코인/금을 양극단에 배치하는 바벨(Barbell) 전략이 유효한 시점입니다.

Forward Radar: 주간 변동성 중력 맵 (4/14 ~ 4/20)



이번 주 변동성의 핵심 중력은 **목요일**(미/중 매크로 및 핵심 기업 실적)과 **금요일**(한국은행 금통위)에 집중되어 있습니다.

Strategic Checkpoints: 4대 핵심 관전 포인트

01. Risk-Off

미·이란 긴장에 따른
유가 100불 육박 및 원화 강세,
방위·금 선호 테마 단기 유지.



02. Earnings

S&P 500 방어력 확인.
실적 시즌 초입에 진입함에 따라
실적 기반 주식 선별 매수 기회
검토.



03. Growth

코스닥 중심의 성장주 랠리.
바이오/IT(메디포스트, 엠비디 등)
차별적 강세 편입 기회 활용.



04. Reallocation

10년물 금리 상승에 따른
채권 매도 압력 대응.
고수익 주식·비트코인·금으로의
포트폴리오 비중 확대 구조화.

