

리스크-온(Risk-On) 장세의 귀환과 KOSPI 6100 돌파 시도

미·이란 지정학적 긴장 완화가 촉발한
글로벌 유동성 랠리 및 크로스에셋 동향 분석

2026. 04. 15



KOSPI 6000 재돌파 및 안착 시도

압도적인 아시아 증시 주도권

 **KOSPI**
6,149.41
(+3.04%)

미국 증시 강세와 개인 투자자
예탁금·신용잔고 3주 래 최고치
갱신에 힘입어 단숨에 6100선 근접.
제약 및 반도체 대형주가 상승 견인.

나스닥 최장기 랠리와 성장주 부각

5년 내 최장 10거래일 연속 상승

NASDAQ
23,183.74 

중동 2차 종전 협상 기대감으로
빅테크 이후를 주도할 '넥스트
성장주(액티브 ETF, +20%
수익률)'로의 자금 이동 뚜렷.

FICC 시장의 독특한 디커플링

유동성과 안전자산 선호의 공존

금 & 비트코인 공히
\$103,000선 안착

유가 하락(협상 기대감)과 미 국채
금리 상승(4.242%)이 혼재하는
가운데, 실물 자산(금)과 디지털
자산(비트코인) 동반 강세 지속.

글로벌 증시 스냅샷: 중동 평화 랠리의 전방위적 확산

미국: S&P 500 6,910.20
NASDAQ 23,183.74 (10일 연속 랠리)

유럽: DAX 225.00 (+0.25%)
STOXX 50 5,520.00 (+0.62%)
방산주 강세 및 우크라 평화협상 기대

중국: 상하이종합 3,215.00 (+0.45%)
항셍 25,872.32 (+0.82%)

일본: 닛케이 225
225.00 (+0.25%)
엔화 약세발 수출주 강세

한국 (Seoul): **KOSPI +3.04% 급등 (글로벌 최고 상승률)**

아시아 증시, 이란전 충격 털고 기술주 급등과 평화 기대감으로 랠리 주도

호주: ASX 200 8,555.00 (+0.52%)
자원주 중심 상승

국내 증시 심층 분석: '어게인 육천피'를 향한 기관·개인의 쌍끌이



유동성 폭발

개인 투자자 예탁금 및 신용잔고가 3주 만에 최고치를 갱신하며 매수세 전면 확대.
(매드업 코스닥 상장 등 IPO 기대감 동반)

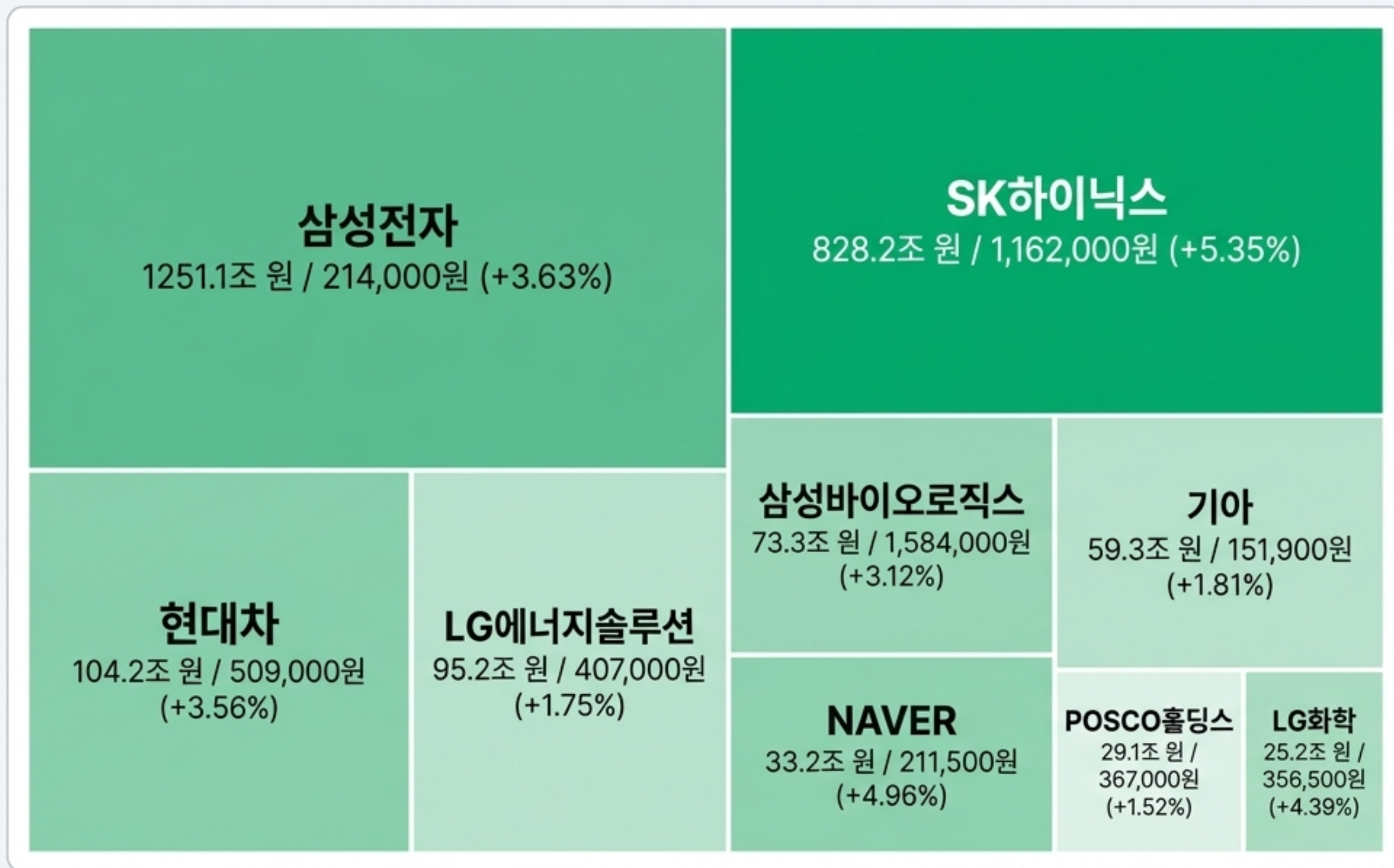
제약/바이오 훈풍

코스닥 제약지수 상승폭 확대로 양 시장 제약 섹터 동반 강세.

리스크 요인

외국인/기관 포지션 미공개 상태. 단기 급등에 따른 차익 실현 매물 및 포지션 변동 주의 요망.

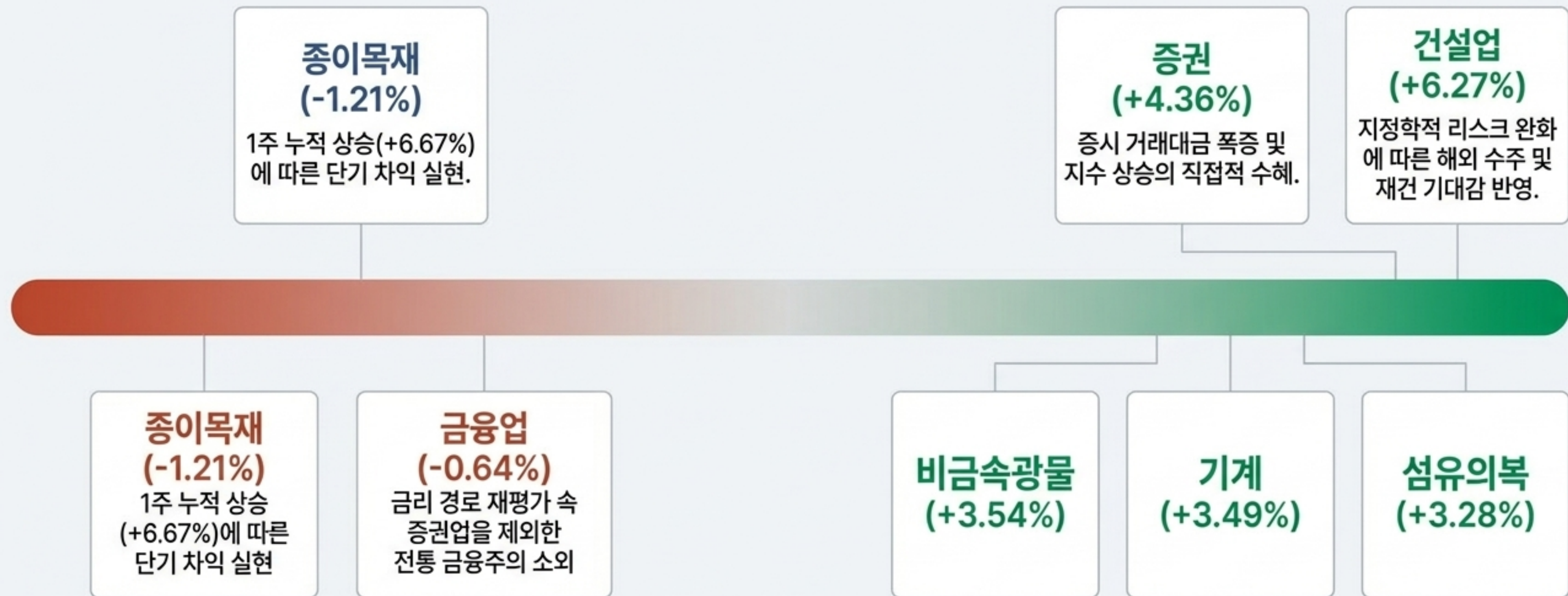
시가총액 Top 10 기여도: 반도체 듀오의 압도적 시장 견인



핵심 인사이트

SK하이닉스(+5.35%)와 NAVER(+4.96%)가 상승 모멘텀을 주도하며, 시총 최상위 반도체·자동차·바이오 3대 축이 지수 상승을 완벽히 방어.

국내 섹터 히트맵 (1D 등락률): 위험 선호 심리의 부활



경기 민감주(건설/기계)와 시장 주도주(증권)로의 폭발적 자금 유입이 코스피 급등의 질적 토대를 형성.

미국 증시 포커스: 5년 래 최장기 나스닥 랠리와 주도주의 진화

나스닥 10거래일 연속 상승
(장중 1.9%~2% 급등 흐름 지속)



빅테크 중심의 시장에서 '넥스트 성장주'로 자금 이동.
나스닥 액티브 ETF 수익률 20%대 돌파하며
새로운 모멘텀 형성.

리스크 팩터: 미 의회, 중국 기업의 미 증시 접근 규제
SEC 촉구(지정학적 파편화 리스크 잔존)

부동산
섹터

+7.42%

주간은 -8.65%로
낙폭 과대 후 기술적 반등

에너지
섹터

+2.00%

유가 하락 뉴스에도
불구, OPEC 감산 연장
기대로 방어

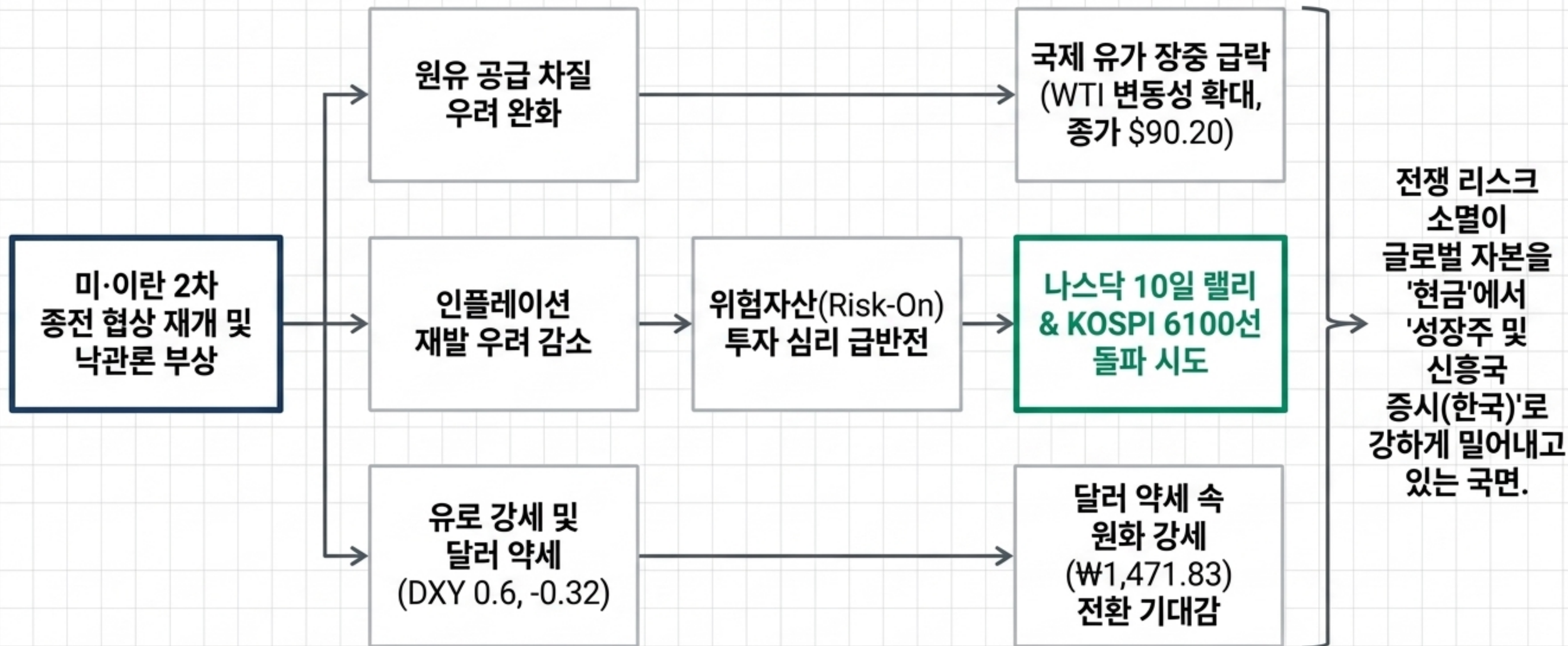
유틸리티
섹터

-1.70%




위험자산 선호 심리로
방어주 소외

거시경제 연쇄 작용: 지정학적 긴장 완화가 쏘아올린 유동성 장세

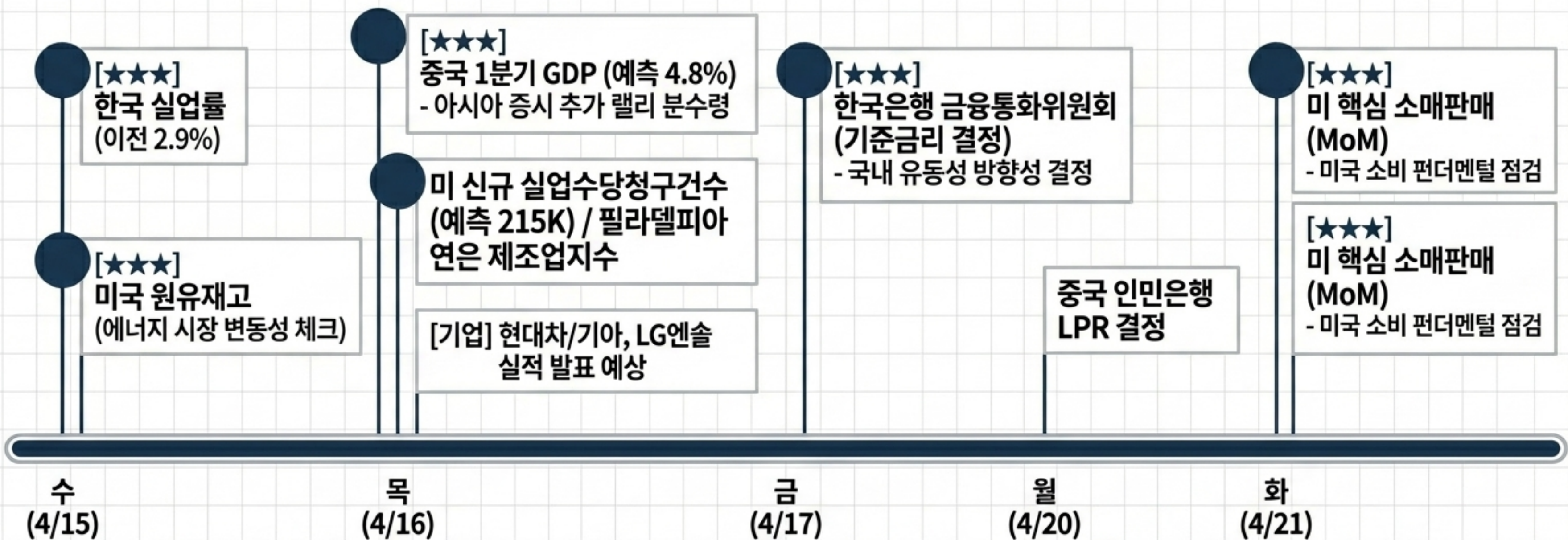
Catalyst-Reaction Flowchart



FICC 동향 매트릭스: 위험자산 vs 안전자산의 이례적 동반 강세

RISK-ON (주식 & 채권)	MACRO & FX (외환 & 원자재)	SAFE HAVENS (대체/안전자산)
 상승 / 금리 압박 지속	 엇갈린 흐름 / 변동성	 강력한 독자 모멘텀
미 국채 10Y (4.242%, +5bp)	달러인덱스 0.6 (-0.32) / WTI 원유 \$90.20 (+\$2.62)	금 \$103,000 (+\$18) / 비트코인 \$103,000 (+\$1,240)
FOMC 매파 기조 유지로 금리가 상승함에도 불구하고, 펀더멘털 기대감으로 증시 상승.	ECB 금리 경로 재평가로 EUR/USD(1.1794) 상승 및 달러 약세. 유가는 종전 기대감에 급락 후 감산 연장 기대로 소폭 반등하며 변동성 극대화.	디커플링 발생. 지정학 리스크 완화에도 불구하고, 인플레이션 헤지 및 ETF 자금 순유입으로 실물/디지털 금 모두 \$103K 동시 돌파.

주간 매크로 타임라인: 포워드 룩 (Forward Look)



전략적 시사점: 리스크-온 장세 속 포트폴리오 관리 전략

국내 증시 (KOSPI & KOSDAQ)

Insight:

6000선 안착 및 추가 상승 여력.

Action:

반도체·자동차 대형주 중심의 비중 확대 유지. 단, 외국인/기관 수급 공백 상태에서의 개인 과열(용잔고 급증)은 단기 변동성 리스크이므로 맹목적 추격 매수 지양.

미국 증시 & 섹터 전략

Insight:

나스닥 랠리의 질적 변화
(빅테크 → 넥스트 성장주).

Action:

지수 추종을 넘어 액티브 ETF
및 실적 기반 중소형 성장주
발굴로 알파(Alpha) 창출 필요.

크로스에셋 (FICC) 및 리스크 헷지

Insight:

전통적 상관관계의 붕괴
(위험자산과 안전자산의 동행).

Action:

원/달러 약세 국면을 활용한
환노출 전략 점검.
시스템 리스크 헷지 차원에서
금과 비트코인 등 대체 자산의
일정 비중 편입 유지 권고.