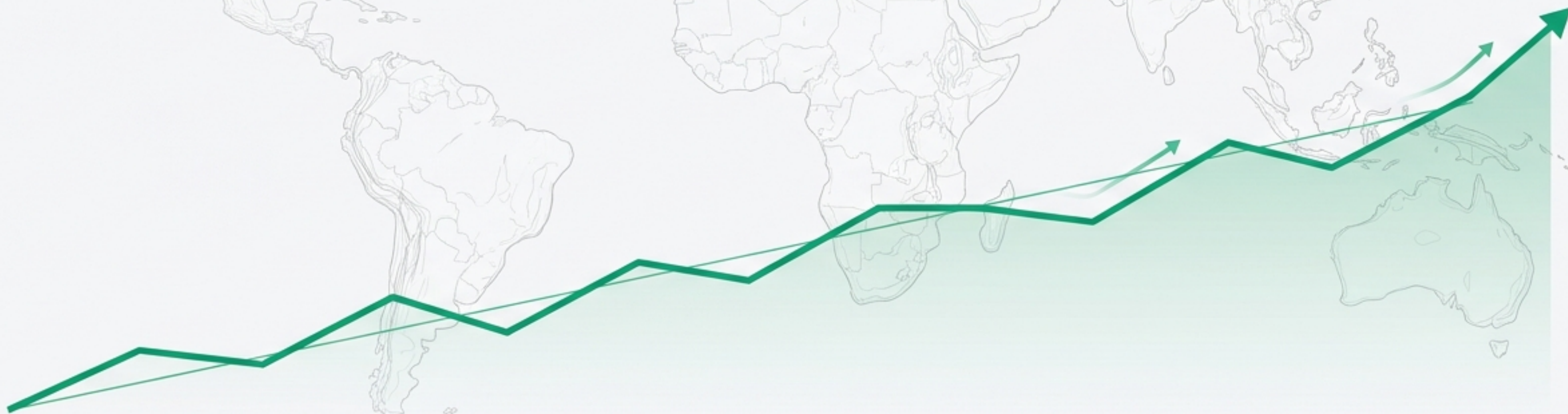


PRE-MARKET BRIEFING | 2026.04.20

KOSPI 6,400선 돌파의 분수령

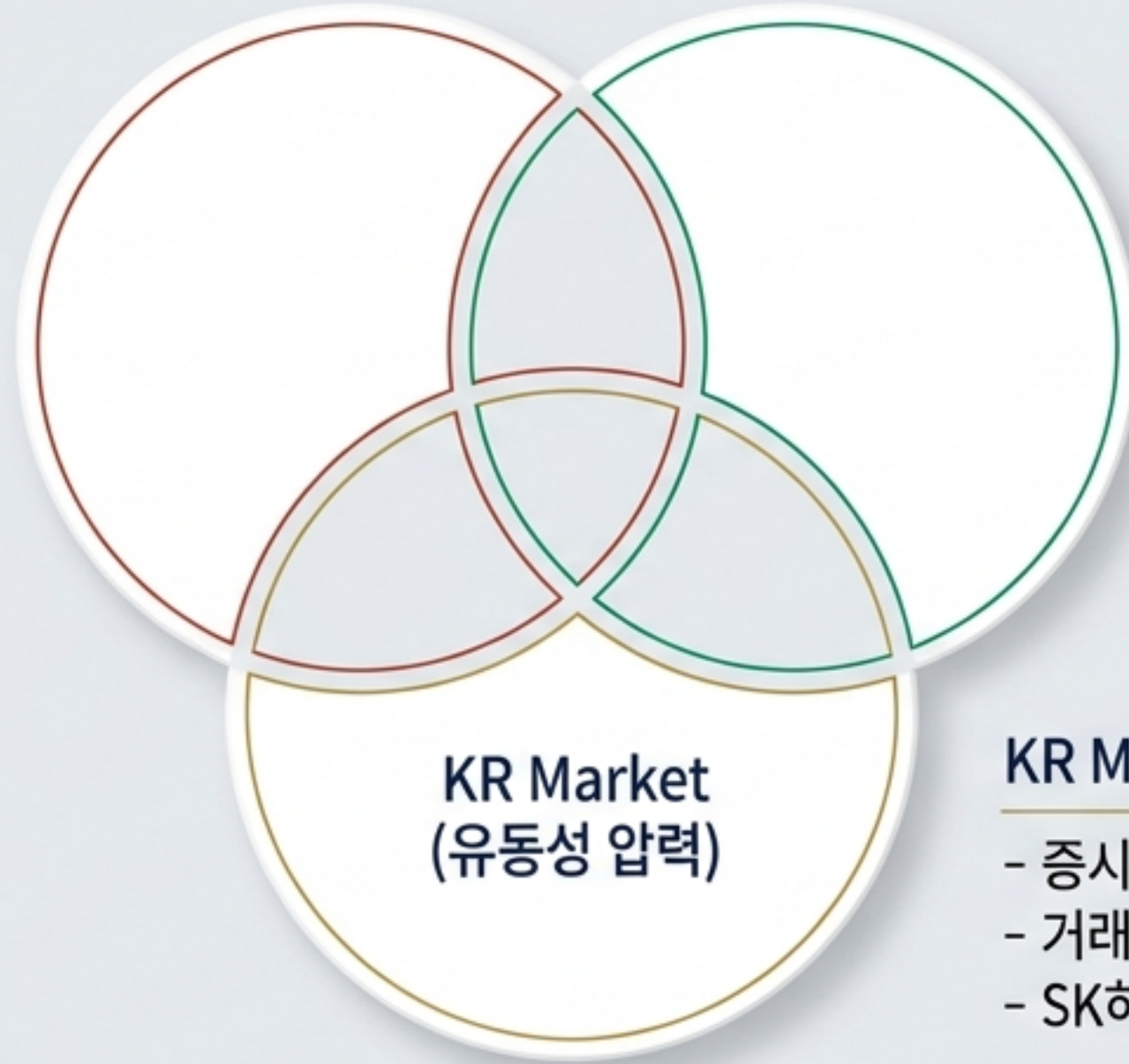
지정학적 리스크와 유동성의 충돌, 그리고 이중 트랙(Dual-Track) 장세



경영진 요약: 이중 트랙(Dual-Track) 장세의 도래

FICC & Macro (안전자산 선호) ↘

- 달러 약세 속 유가(\$83.85) 급등
- 금(\$103,000) 최고치 경신
- 지속되는 중동 지정학적 리스크



US Market (위험 선호) ↗

- 나스닥 13거래일 연속 상승
- 해외주식 양도세 100% 감면 훈풍
- 세레브라스 등 AI 실적 기대감

KR Market (유동성 압력) Ⓢ

- 증시 주변자금 635조 돌파
- 거래대금 폭발적 증가
- SK하이닉스 실적 모멘텀 대기

거시적 리스크(전쟁/물가)가 펀더멘털을 위협하나, 미시적 유동성과 AI 실적 기대감이 시장을 강력히 방어하고 있습니다.

글로벌 시장 대시보드: 국지적 조정 속 상승 동력 유지

미국 (US)

S&P 500: 7,041.28 (0.00%)
NASDAQ: 24,468.48 (+1.52%)

안도 랠리, 나스닥 13일 연속 상승

유럽 (EU)

DAX: 24,998.00 (+0.80%)
STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%)

우크라이나 평화협상 기대 및 방산주 강세

중국 (CN)

상하이종합: 3,215.00 (+0.45%)
선전성분: 10,890.00 (+0.62%)

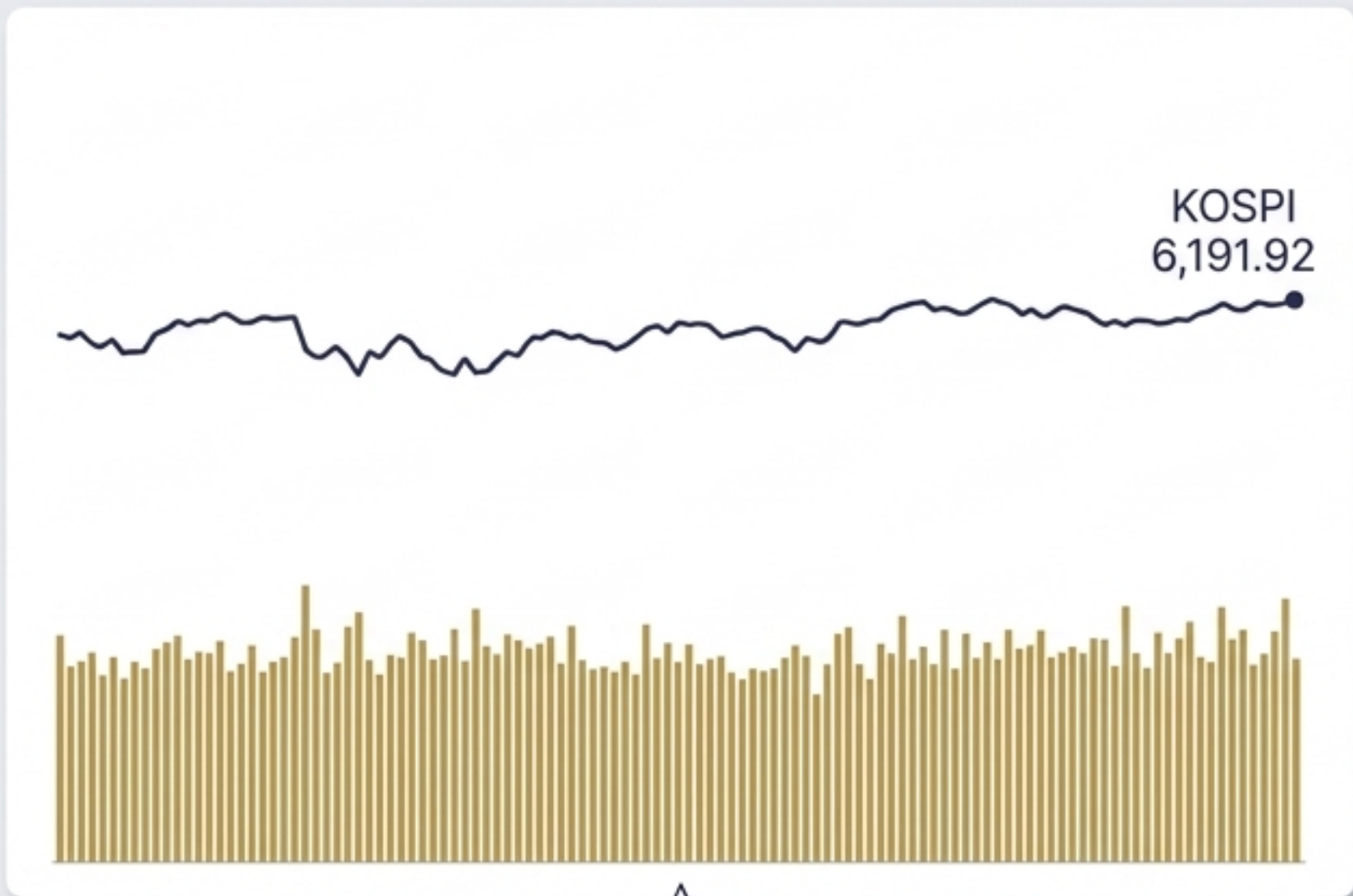
LPR 발표 대기 속 정상 거래 강보합

일본 (JP)

닛케이 225: -0.89%

엔저 수혜 기대에도 소폭 하락
(수출주 강세)

KOSPI 심층 진단: 6,400선 도약을 앞둔 응축된 에너지



3개월 연속 10억 주 거래량 / 증권거래세 3조 돌파

삼성전자 1262.8조 216,000원	SK하이닉스 803.9조 1,128,000원
	현대차 110.2조
	삼성바이오로직스 74.1조



증시 주변자금
635조 돌파

미국 증시: 정책 수혜와 테크 랠리의 결합

[해외주식 양도세 100% 감면 정책 발표]



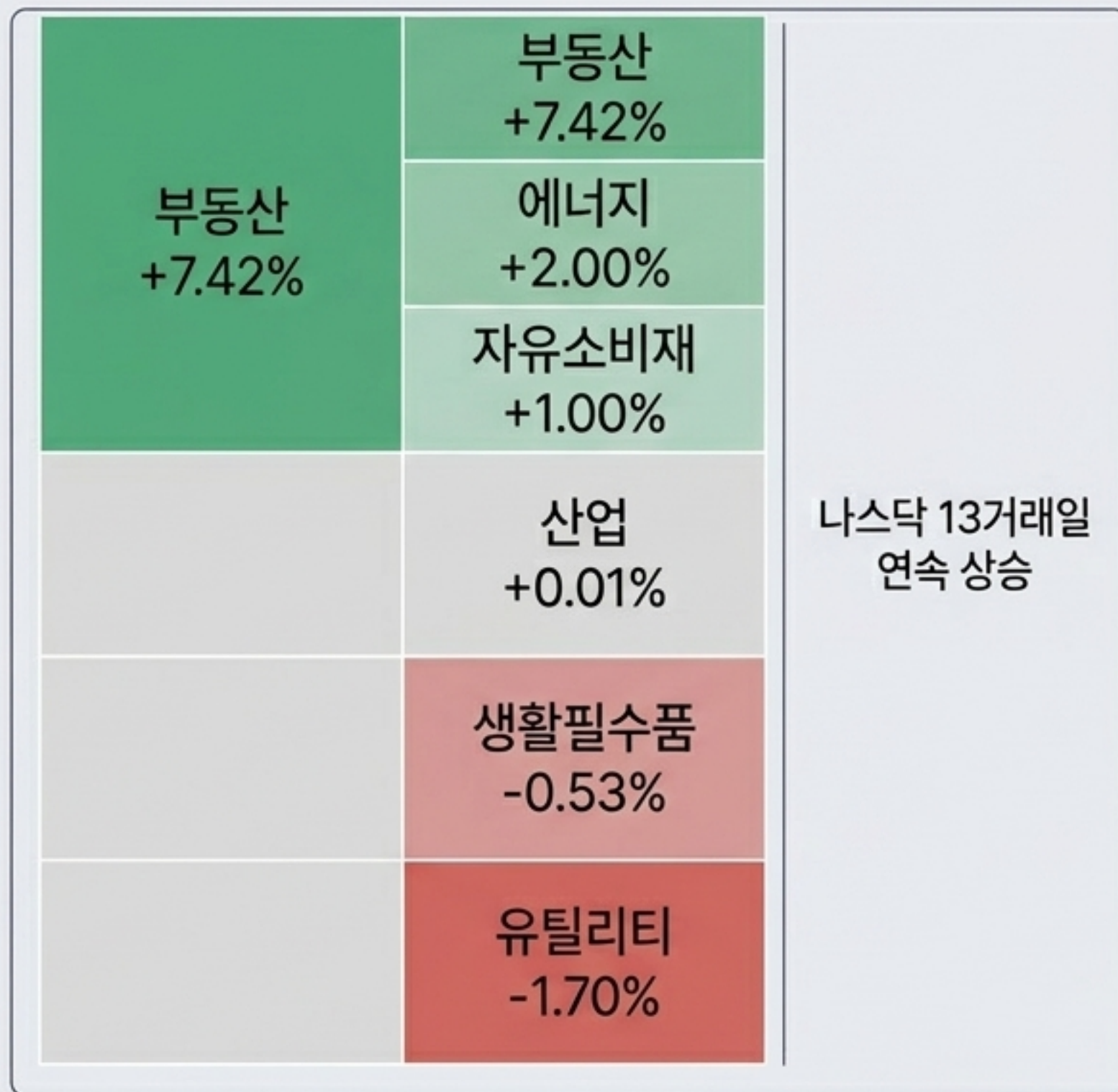
[한국 투자자 자금의 대규모 미국 증시 이동 예상]



[AI 및 빅테크 쏠림 현상 가속 (테슬라, 인텔 실적 기대)]



['엔비디아 대항마' 세레브라스 나스닥 상장 재도전]



FICC 역학: 인플레이션 압력과 모순적 지표의 해독



[Diagnostic Matrix] 시장을 움직이는 상반된 두 가지 힘



상승 모멘텀 (BULL)	하방 리스크 (BEAR)
<ul style="list-style-type: none">▪ 유동성 폭발: 증시 주변자금 635조, ETF 1조 클럽 급증 (66개 → 85개)	<ul style="list-style-type: none">▪ 지정학 및 인플레이: 호르무즈 재봉쇄 우려, 유가 2000원 돌파
<ul style="list-style-type: none">▪ 테크/실적 기대: 테슬라·인텔 등 미국 빅테크 실적, AI 칩 상장 기대	<ul style="list-style-type: none">▪ 미시적 부실: 좀비기업 220곳 상폐 우려, 동전주 투기적 급등(27배 폭증)
<ul style="list-style-type: none">▪ 정책 수혜: 해외주식 양도세 100% 감면 (해외주식 수요 급증)	<ul style="list-style-type: none">▪ 국채 금리 상승: FOMC 매파 기조 유지 (10Y 4.313%)

결론: 시장은 거시적 불안(인플레이/전쟁)을 막대한 자금력과 미시적 기업 실적으로 억누르는 형국.

Synthesis: K-반도체와 중동의 나비효과



주간 핵심 촉매제 캘린더 (4/20 ~ 4/24)

월 (4/20)	화 (4/21)	수 (4/22)	목 (4/23)	금 (4/24)
 인민은행 LPR 발표 (예측 3.50%)	 근원 소매판매 ◆◆◆ (성장 지표 확인)	 테슬라(TSLA) 실적 발표 ◆◆◆  원유재고 발표 (기술주 및 에너지 방향성)	 한국 1분기 GDP ◆◆◆  신규 실업수당 & PMI ◆◆◆ (한미 거시건전성 점검)	 미시간대 소비자심리지수 (물가 궤적 확인)

Tactical Playbook: 유동성 파도를 타고 FICC 안전벨트를 매라

BUY (공격)

**KOSPI 6,400선
롱 포지션 구축**

증시 주변자금(635조)과
거래량을 바탕으로
SK하이닉스를 비롯한
반도체 중심의 주도주 접근.

SHIFT (비중확대)

**미국 테크주
확대**

양도세 100% 감면 수혜를
타겟팅. AI 및 빅테크(나스닥),
실적 발표 대기 기업으로
자산 이동.

HEDGE (방어)

**금(Gold) 및
환율 변동성 대비**

겪이지 않는 중동 리스크와
\$83.85 유가에 대비하여
포트폴리오 내 안전자산
(\$103,000 금/비트코인)
비중 유지.

Appendix & Data Sources

Micro-Trend Note

코스피 대기 자금의 이면: 동전주 27배 폭증 및 좀비기업 220곳 연쇄 상장폐지 리스크.
대형 우량주 중심의 선별적 접근 필수.

Data Sources

장전 브리핑 시스템 (2026-04-20 기준)
한국거래소, Bloomberg FICC Data
KITA, 한국은행

면책 조항: 본 자료는 투자 참고용으로 제공되며, 법적 책임 소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 최종 투자 결정은 투자자 본인의 판단에 따라야 합니다.

면책 조항: 본 자료는 투자 참고용으로 제공되며, 법적 책임 소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 최종 투자 결정은 투자자 본인의 판단에 따라야 합니다.