

EXECUTIVE MARKET BRIEFING

장중 글로벌 시황 업데이트: '투트랙(Dual-Track)' 시장의 역설

중동 지정학적 리스크를 압도하는 AI·반도체 주도 'TINA' 랠리 분석

Timestamp: 2026-04-20T13:01 KST

Target: KOSPI, NASDAQ, FICC

● Status: LIVE UPDATE



[Tag: 지정학적 긴장]

이란 선박 나포
및 호르무즈 해협
재봉쇄 우려.

WTI 유가
\$88.55 급등.

The Dual-Track Market

KOSPI 6,261.48 (+1.12%)

기관 매수세가 중동발 하방 압력을
상쇄하며 KOSPI 6,200선 안착.

하이닉스 중심의 AI 인프라
펀더멘털이 매크로 공포를
억누르는 기형적 강세장 전개.



[Tag: 반도체 슈퍼사이클]

'TINA(대안 부재)'
현상 귀환.

미국 메모리 ETF
자금 쏠림 및
나스닥 13거래일
연속 상승.

미국 (초강세)

S&P 500	7,126.06	(+1.20%)
NASDAQ	24,468.48	(+1.52%)
DOW	49,447.43	(+1.79%)

Driver: VOO ETF 9천억 달러 돌파, 기술주 회귀

아시아 (강세)

KOSPI	6,261.48	(+1.12%)
상하이	3,215.00	(+0.45%)
호주 ASX	200	(+0.52%)

Driver: 반도체·전략기기 강세,
트럼프 정책 학습효과

유럽/기타 (혼조/약세)

DAX	(+0.80%)
항셱	(-0.89%)
닛케이	(-0.89%)

Driver: 방산주 강세 이면의
통화정책 불확실성 및 엔화 약세

KOSPI

6,261.48 (+1.12%)

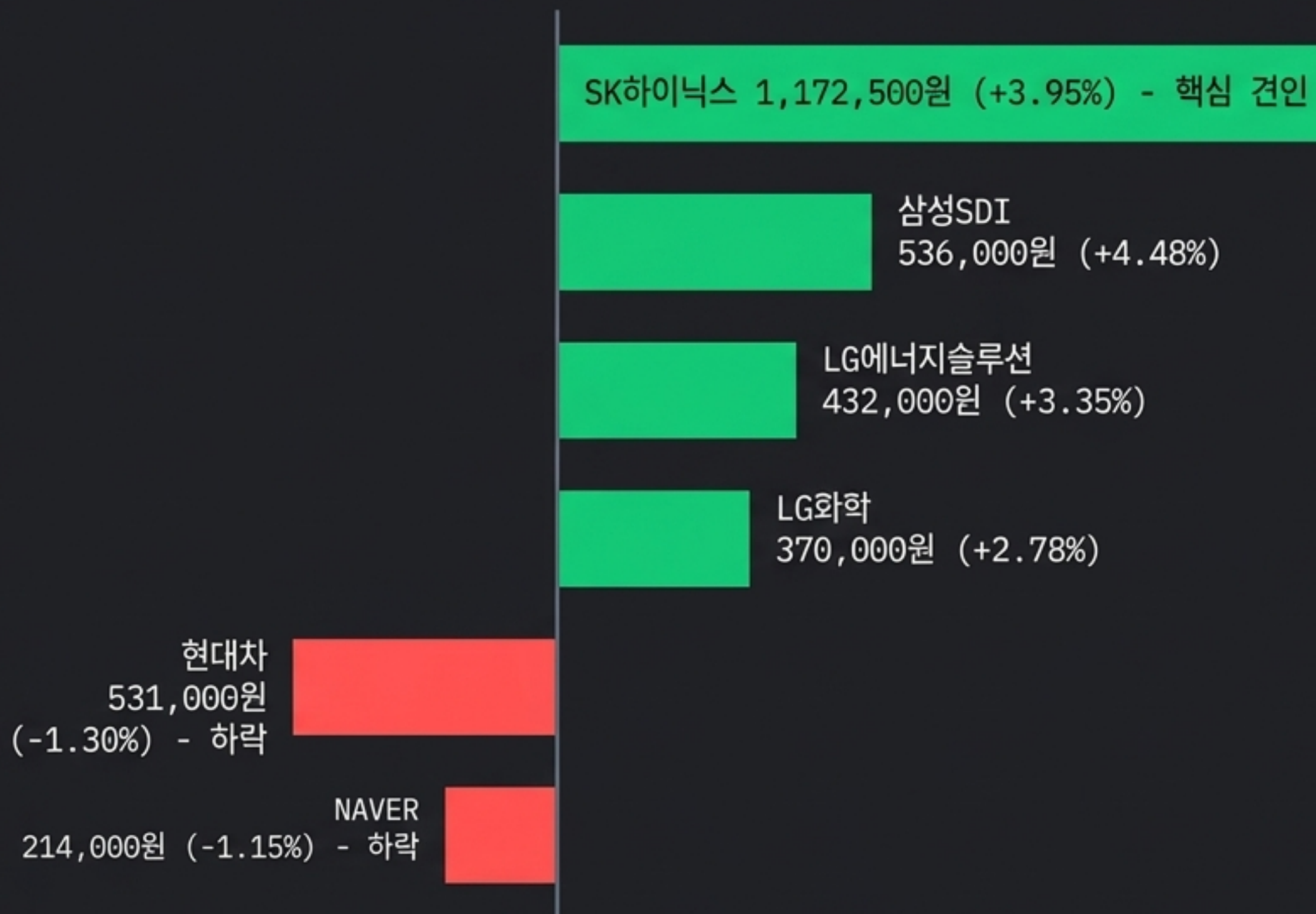
KOSDAQ

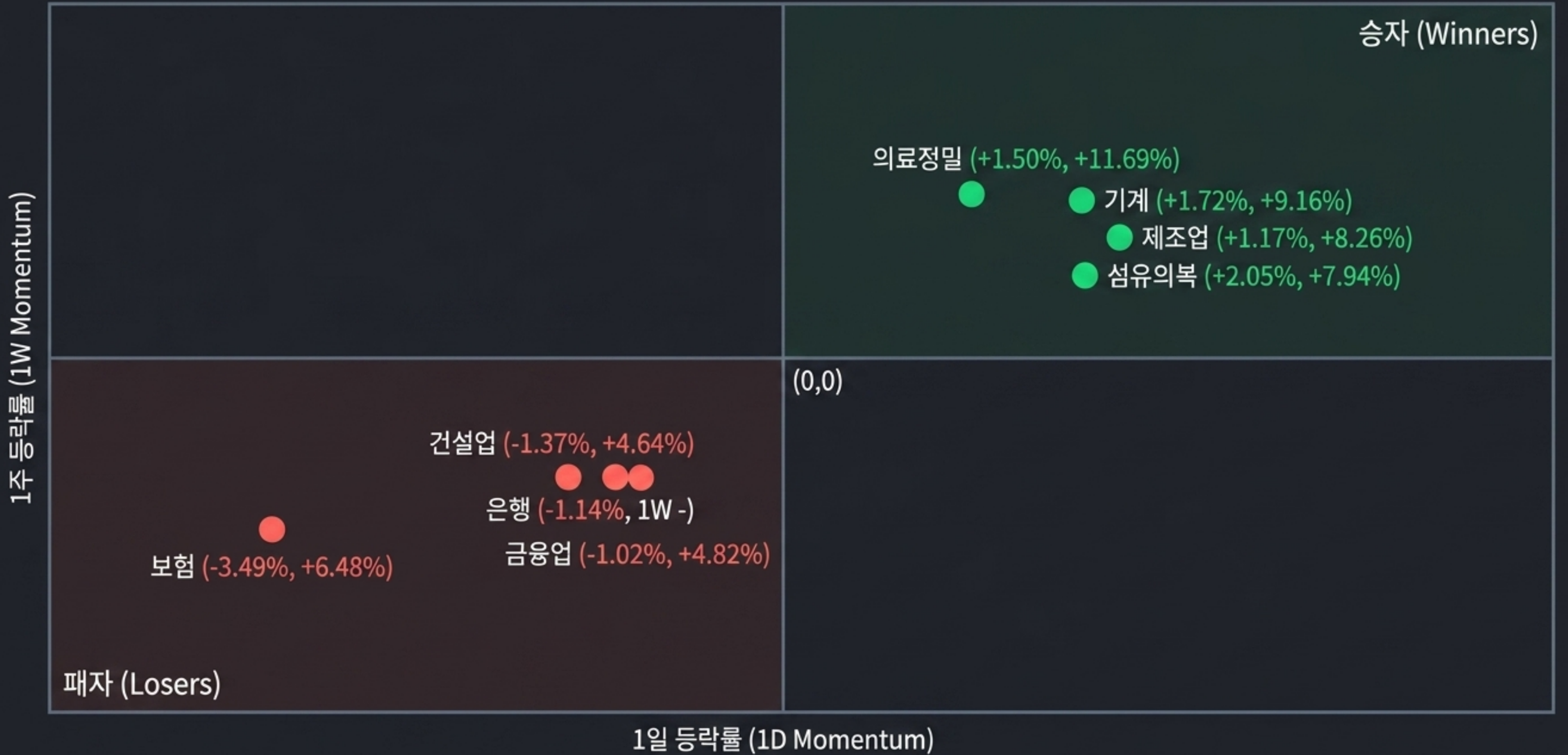
1,176.82 (+0.58%)



기관 투자자 '사자' 기조 집중.
시총 2위 SK하이닉스의 실적
기대감이 증시 전반의 투자 심리를
방어 중.

Contribution Chart





전형적인 '성장/수출주 선호, 가치/내수주 소외' 장세. 매크로 불확실성 속에서 실적 가시성이 뚜렷한 기계 및 정밀 산업으로의 자금 압축.

NASDAQ 24,468.48 (+1.52%)

13거래일 연속 랠리



[TINA 현상 귀환]

글로벌 자금 다시 美 증시로
(에너지 +2.00%, 부동산 +7.42% 등
유틸리티 제외 전반적 강세)

[메모리/AI 집중]

美 메모리 ETF,
2주 만에 1조 이상 몰려
(삼전·하이닉스 비중 절반)

[패시브 자금 팽창]

S&P500 고공행진,
VOO ETF 사상 최초
운용자산 9천억 달러 돌파

외부 충격(지수선물 일시 급락)에도 불구하고, 주식 이외의 대안을 찾지 못한 자금이 거대한 패시브 유입을 만들어내며 하방을 단단히 지지.



WTI 원유 [RED WARN]
\$88.55 (+\$2.62)

호르무즈 재봉쇄 우려 및 선박 나포 여파로 국제유가가 6~7%대 급등.



금 (XAU) [YELLOW WARN]
\$103,000 (+\$18)

방향성 탐색 구간 진입, 안전자산 선호 심리 지속.



미 국채 10Y [YELLOW WARN]
4.276% (+5bp)

FOMC 매파 기조 반영으로 금리 상방 압력.



비트코인 [GREEN]
\$103,000 (+\$1,240)

ETF 순유입 지속 및 대체자산 동반 상승.

The Diagnostic Comparison: 시장의 패러독스

Risk-Off (방어적 포지션) / Macro Fears

지표: 유가 상승 (\$88.55), 국채 금리 상승 (4.276%), 금값 강세 (\$103K)

동인: 중동 지정학적 충돌 (이란 선박 나포), 통화정책 불확실성

Risk-On (공격적 포지션) / Micro Fundamentals

지표: 나스닥 연속 랠리, KOSPI 6,200선 돌파, 비트코인 급등

동인: AI 인프라 슈퍼사이클, 기업 실적 (SK하이닉스, 테슬라 대기), TINA 현상

일반적으로 역상관관계를 띠는 두 자산군이 동반 급등 중. 이는 시장이 '전쟁의 공포'보다 'AI 산업의 확산'에 더 높은 프리미엄을 지불하고 있음을 증명함.

화 · 4/21 [소비 모멘텀 검증]

🇺🇸 21:30 근원 소매판매 (MoM) (예측 1.3%),
소매판매 (예측 1.4%) ★★★

TUESDAY (4/21)

WEDNESDAY (4/22)

수 · 4/22 [실적 및 유가 변동성]

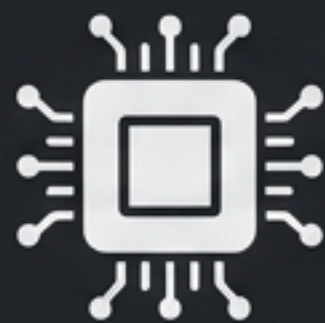
🇺🇸 23:30 원유재고 (예측 -1.000M) ★★★
🇺🇸 TSLA(테슬라) 실적 발표 ★★★

THURSDAY (4/23)

목 · 4/23 [거시 체력 테스트]

🇰🇷 08:00 한국 1분기 GDP (QoQ 이전 -0.2%) ★★★
🇺🇸 21:30 신규 실업수당청구건수 ★★★
🇺🇸 22:45 제조업/서비스 구매관리자지수(PMI) ★★★

[Action Note]: 수요일 테슬라 실적과 미국 원유재고 결과가 주 후반 '투트랙 장세'의 밸런스를 무너뜨릴 핵심 트리거가 될 전망.



AI 펀더멘털의 수성

SK하이닉스 등 한-미 반도체
연계 실적 발표가 코스피
6,200선 방어에 핵심.

Tech 기업들의 실적
가이던스 상향 여부에
포트폴리오 비중 확대
타점 조율.



단기 꼬리위험 헤지

호르무즈 긴장 고조에 따른
국제 유가 급변동과 환율
상승(1,475원대) 위험.

포트폴리오
내 에너지/원자재
또는 금 비중 유지를 통한
단기 변동성 헤지 필수.



매크로 데이터 기반 타점 조율

4/21 미국 소매판매 및
4/23 한국 GDP/미국 PMI
결과 확인 요망.

견조한 경기
지표(노랜딩/소프트랜딩)
확인 시, 시장 하락을
일시적 현상으로 간주하고
적극적 매수 대응.