

위기 속의 랠리: 지정학적 리스크를 압도하는 '학습효과'와 AI 펀더멘털

글로벌 매크로 브리핑 및 단기 포트폴리오 전략 제언

DATE:

2026.04.20

TARGET:

KOSPI 8,000 /
NASDAQ 24,400+

STATUS:

TINA (There Is No
Alternative) Activated

The Risk

WTI \$89.00 /
10Y 금리 4.276%

The Resilience

NASDAQ 24,468
(+1.52%)

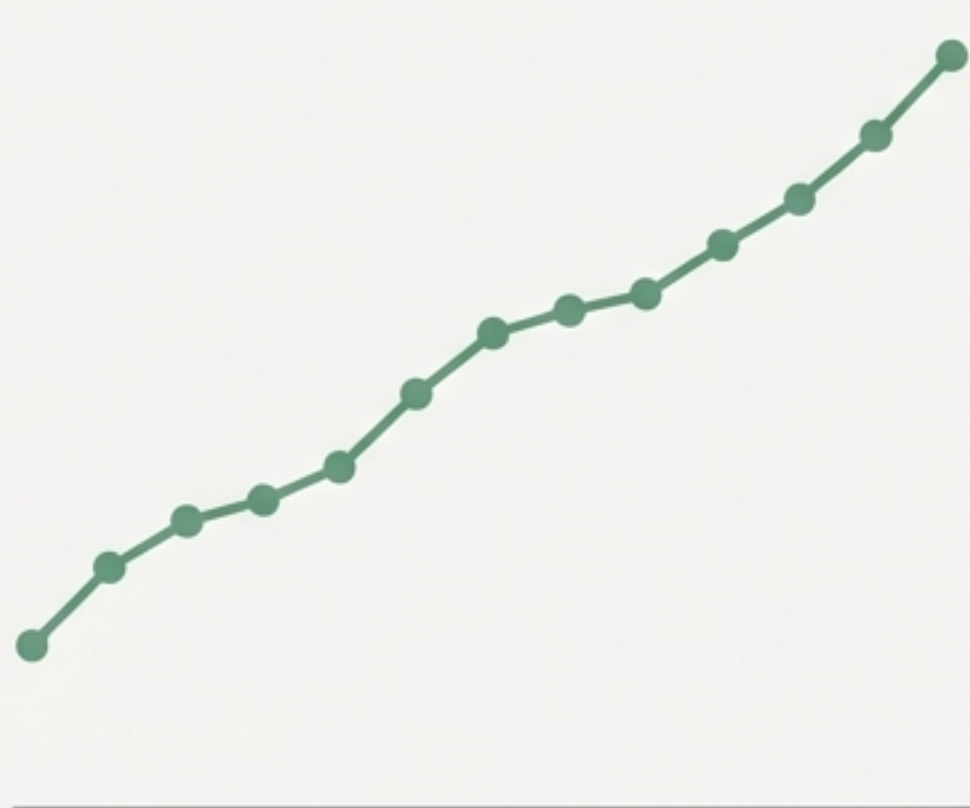
The Opportunity

KOSPI 6,219
(+0.44%)



호르무즈 긴장 고조

FOMC 매파 기초



TINA 현상 귀환

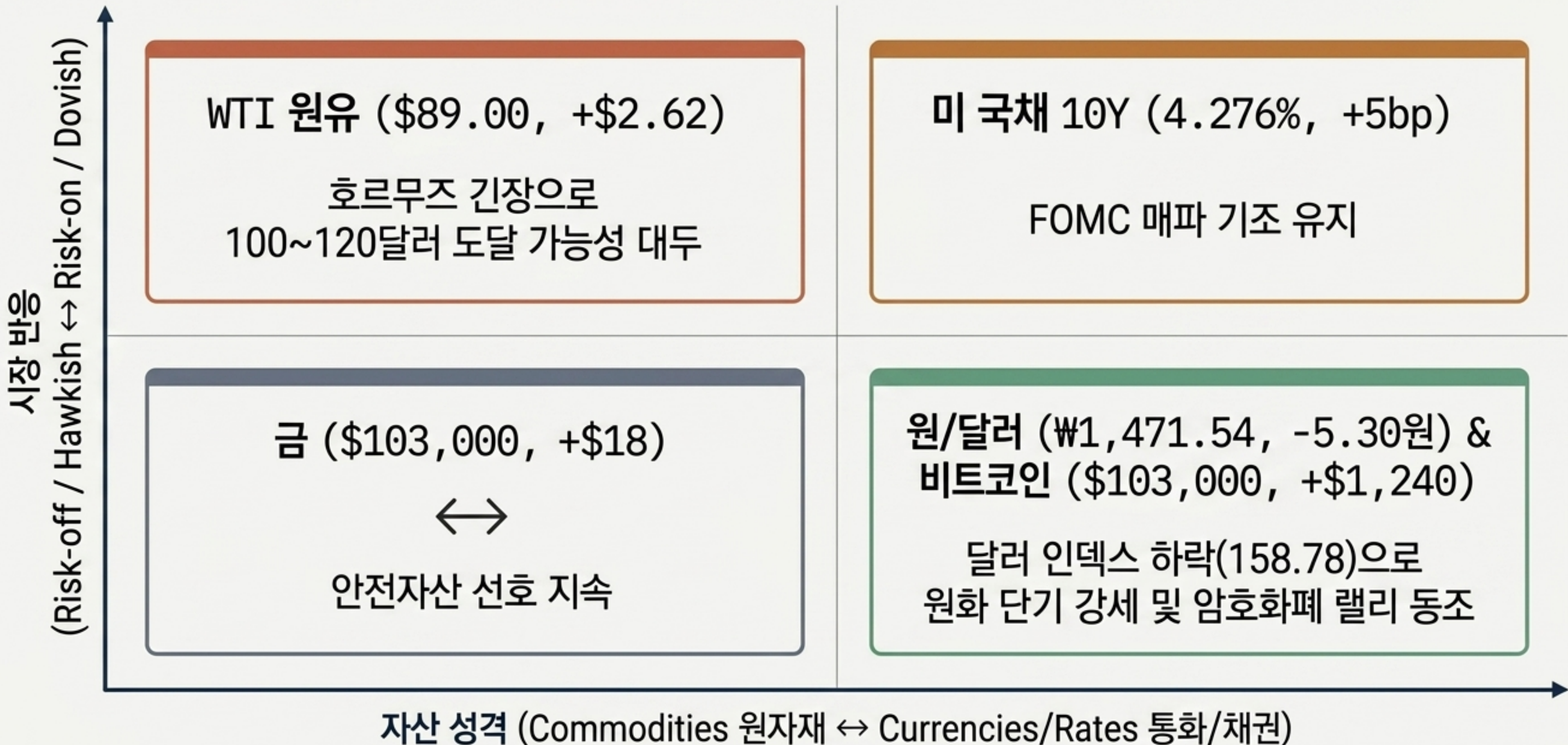
AI 모멘텀



글로벌 IB 8,000선 타겟

K-반도체 부상

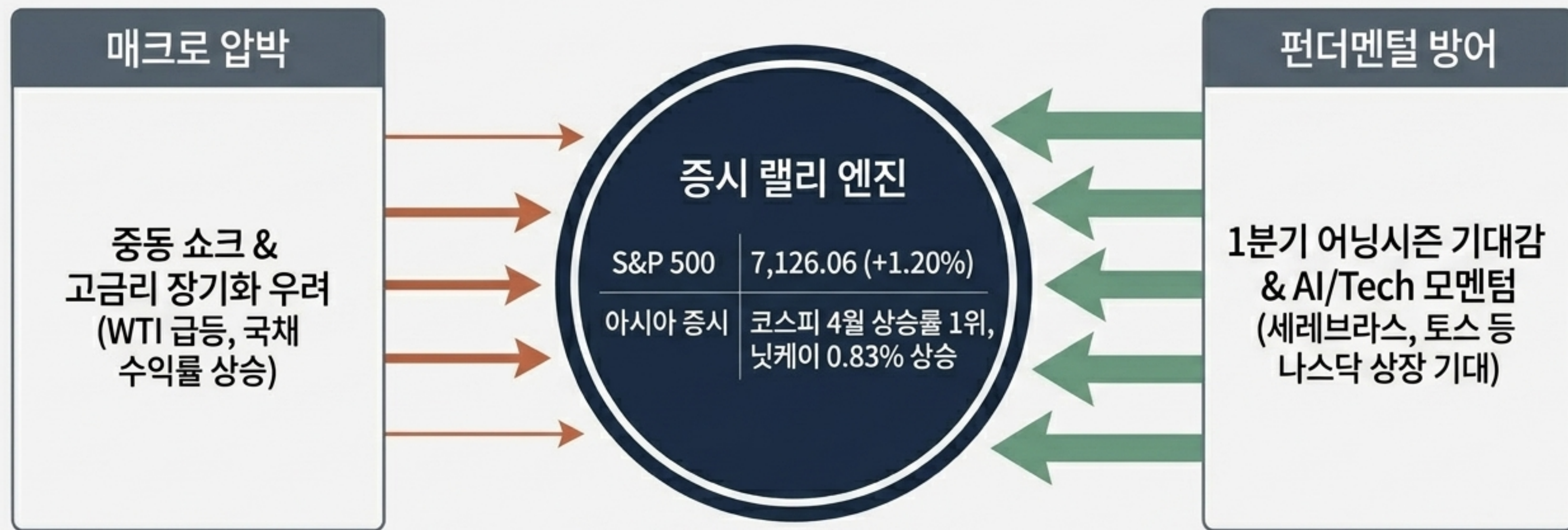
FICC 진단 매트릭스: 매파적 압박과 지정학적 위기가 충돌하는 시장



호르무즈 초크포인트: 지정학적 리스크가 유가에 미치는 전이 경로



TINA(There Is No Alternative)의 귀환: 리스크를 압도하는 증시의 동력



지정학적 충격보다 기업 실적(어닝)과 기술 혁신(AI)에 대한 확신이 시장을 지배하고 있다.

위기는 저가 매수의 기회: 시장에 각인된 '학습효과'

Learning Effect Activation Curve



미국 증시 동향 요약

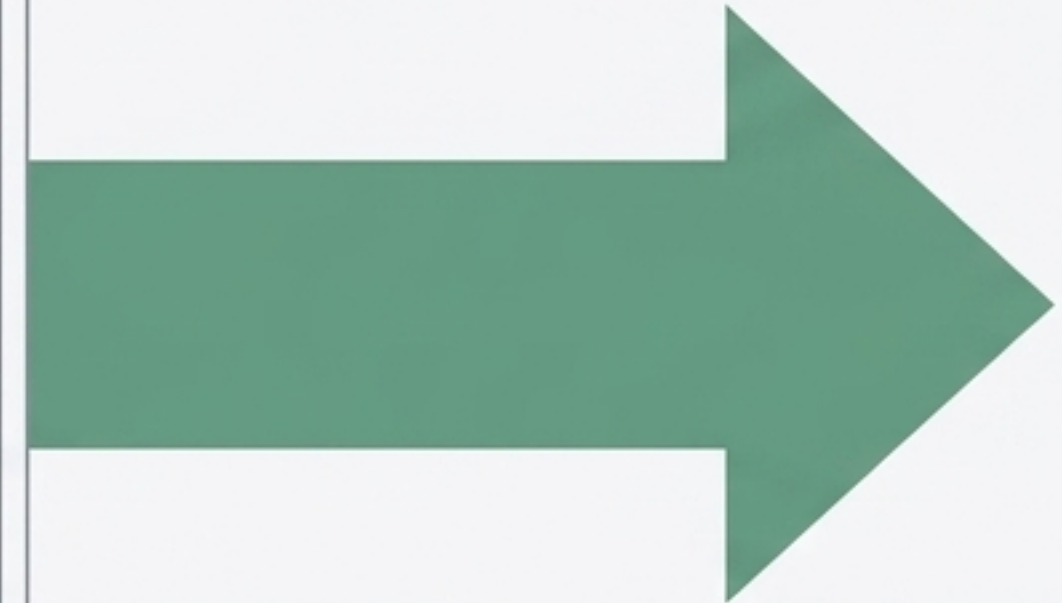
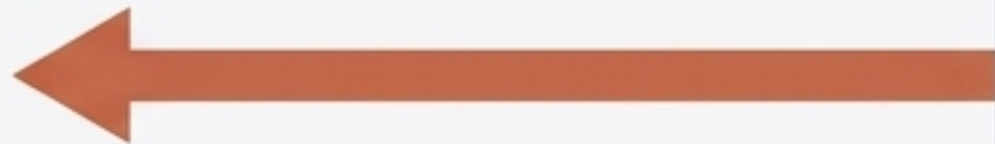
부동산(+7.42%),
에너지(+2.00%) 강세
주도.

샌디스크, 엔비디아 등
일부 차익실현 매물
출회에도 불구하고
'저가매수' 대기 자금이
즉각 유입되며 지수
방어.

KOSPI 동력계: 외인 이탈을 흡수하는 내부 매수세와 IB의 시각 변화



골드만삭스 등 글로벌 IB의 시각: KOSPI
목표치 8,000선으로 줄-상향. 펀더멘털 기대감 확대.



역풍

외국인 순매도: -287.6만주
차익 실현 및 매크로 경계 심리

순풍

개인/기관 순매수: +136.4만주 / +12.0만주
미·이란 협상 종료 기대감으로 인한 리스크 완화

국내 Top 10 시총 대조 표: Tech & Battery vs. The Rest

상승 주도 - Tech & Battery

SK하이닉스: 1,166,000원 (+3.37%) [52주 신고가]

삼성SDI: 538,000원 (+4.87%)

LG에너지솔루션: 429,000원 (+2.63%)

LG화학: 365,500원 (+1.53%)

Sector Insight: 의료정밀(+1.31%), 기계(+1.06%)
등 혁신/수출 산업 강세

하락 방어 - Auto & Platforms

현대차: 527,000원 (-2.04%)

기아: 157,400원 (-1.13%)

NAVER: 213,500원 (-1.39%)

삼성전자: 214,500원 (-0.69%)

Sector Insight: 보험(-4.01%), 건설(-1.76%),
은행(-1.69%) 등 금융/내수 방어주 약세

주간 매크로 마일스톤: 실적과 성장이 교차하는 체크 포인트



포트폴리오 액션 맵: 리스크 헷지와 펀더멘털 추구의 양립

Insight	Insight	Insight
<p>Momentum (모멘텀 편승) 글로벌 기술/AI 주식 급등 및 반도체 펀더멘털 기대감</p>	<p>Currency (통화 변동성 제어) 미 10년물 금리 상승(+5bp) 대비, 원화 단기 강세(-5.30원)라는 수급 불균형</p>	<p>Risk (꼬리 위험 관리) 호르무즈 등 지정학적 리스크 잔존으로 유가 통제 불능 가능성</p>
Action	Action	Action
<p>국내 IT·반도체 비중 단기 확대 (SK하이닉스 등 주도주 중심 매수 유지)</p>	<p>전술적 환헤지 실행 (단기 환율 변동성 방어)</p>	<p>에너지 하방 리스크 지속 모니터링 (배럴당 100달러 돌파 시나리오 헷지)</p>

변동성은 높으나 추세는 살아있다. 펀더멘털이 검증된 '테크'로 수익을 방어하고, 매크로 충격은 '환·유가 모니터링'으로 헷지하라.