

지정학적 충격과 글로벌 증시의 디커플링

FICC 변동성을 압도하는 1분기 실적 기대감과 자본 이동 분석

SHOCK & INFLATION

2026-04-21T07:02:30

[WTI 원유] \$89.61 (+7% ↑)

EQUITY GROWTH

2026-04-21T07:02:30

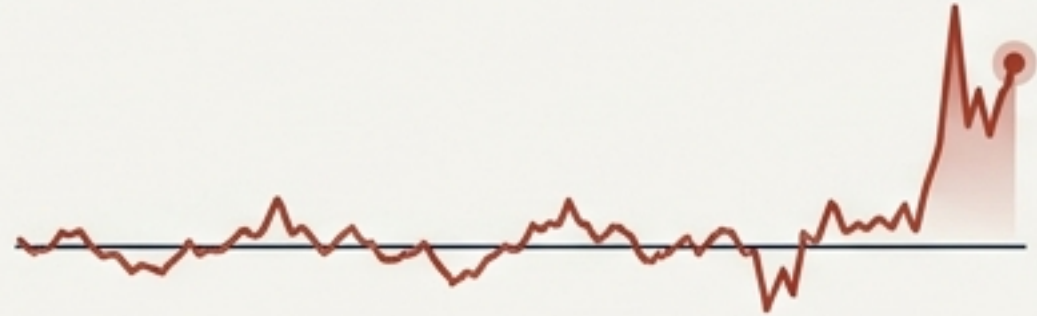
[KOSPI] 6,219.09 (방어 성공)

MACRO & YIELD

2026-04-21T07:02:30

[US 10Y] 4.276% (+5bp ↑)

거시경제 공포: 안전자산 & 인플레 헷지 급등



WTI +\$2.62 US 10Y +5bp 금 +\$18

미국 기술주 차익실현 및 혼조세



NASDAQ -0.26% (장중 압력)
S&P/DOW 0.00%

지정학적 충격이 FICC를 흔들었으나, 글로벌 증시는 펀더멘털로 버텼다.

기관 매수세가 방어한 KOSPI 6,200선



KOSPI 6,219.09
기관 중심의 강보합 유지

유럽 방산 및 아시아 AI로 자금 이동



DAX +0.77%
닛케이 +0.77%



교과서적 위험 회피 (The Macro Shock)

WTI 원유: \$89.61
(+7% 급등, 호르무즈 재봉쇄 우려)

미 국채 10년물: 4.276%
(+5bp, 위험 프리미엄 확대)

금 (XAU): \$103,000 (안전자산 선호)



실적과 밸류에이션의 방어패 (The Equity Shield)


아시아 증시 상승:
닛케이 +0.77%, 항셱 +0.77%


유럽 증시 상승: DAX +0.77%
(우크라 평화협상 및 방산주 기대)


SK하이닉스: 52주 신고가 (AI/인프라 모멘텀)


진단 요약


단기적인 공급망 공포(유가 급등)가 채권과 외환시장을 지배하고 있으나, 주식 시장은 다가오는 1분기 어닝 시즌(TSLA 실적, 韓 GDP)과 AI 인프라 슈퍼사이클에 더 큰 가중치를 두고 있습니다.

 오만만 이란
화물선 나포 및
호르무즈 해협
재봉쇄 우려

 WTI 원유 배럴당
\$89.61 돌파
(전일 대비 +7%
급등)

 인플레이션 재점화
우려로 미 10년물
국채 금리
4.276%로 상승
(+5bp)

 금 (XAU):
\$103,000
(+\$18)

 비트코인:
\$103,000
(+\$1,240, ETF
순유입 지속)

에너지 공급 충격이 즉각적인 금리 상승 압력으로 작용하며
FICC 전반의 위험 프리미엄(Risk Premium)을 확대시켰습니다.

[EUR/USD]

1.1790 (+0.0031)

(2023-03-01 0:08)

[달러 인덱스]

158.9020 (-0.32)

(2023-03-01 0:03)

ECB 금리 경로 재평가 및
글로벌 자금의 유럽 증시
유입으로 유로화 강세.

지정학적 긴장에도 불구하고
유로화 강세의 반사 작용으로
달러 인덱스 하락.

[원/달러 환율] ₩1,470.99 (-5.30원)

글로벌 달러 약세 흐름에 동조하며 원화 가치 소폭 회복 (원화 강세).



미국 증시 관망세

나스닥 -0.26% 하락.
전쟁 그림자와 유가 급등에 따른
기술주 차익 실현 및 14일 만의 랠리 종료.



유럽으로 향하는 글로벌 자금

DAX, FTSE 100 모두 +0.77% 상승.
우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 강세
뚜렷.

AI·인프라 및 실적 기대감

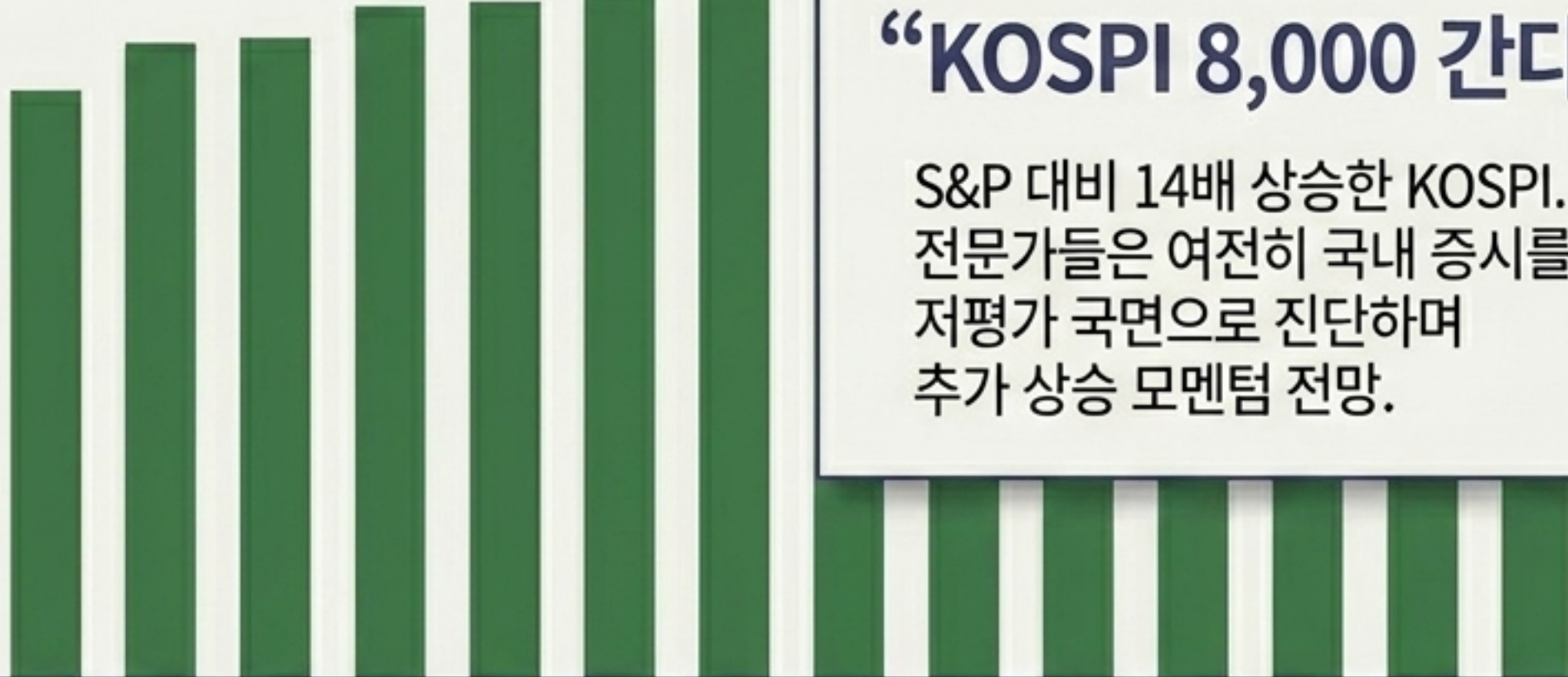
닛케이 +0.77%, 상하이 +0.45%, KOSPI 방어
중동 쇼크를 방어하는 1분기 어닝 기대감.
반도체 등 핵심 기술주 중심 매수세.

KOSPI 6,219.09 (0.00%) / KOSDAQ 1,174.85 (0.00%)

중동 리스크를 흡수한 KOSPI

외국인 관망 속 기관
중심의 강력한 매수세가
유입되며 6,200선을
견고하게 방어.

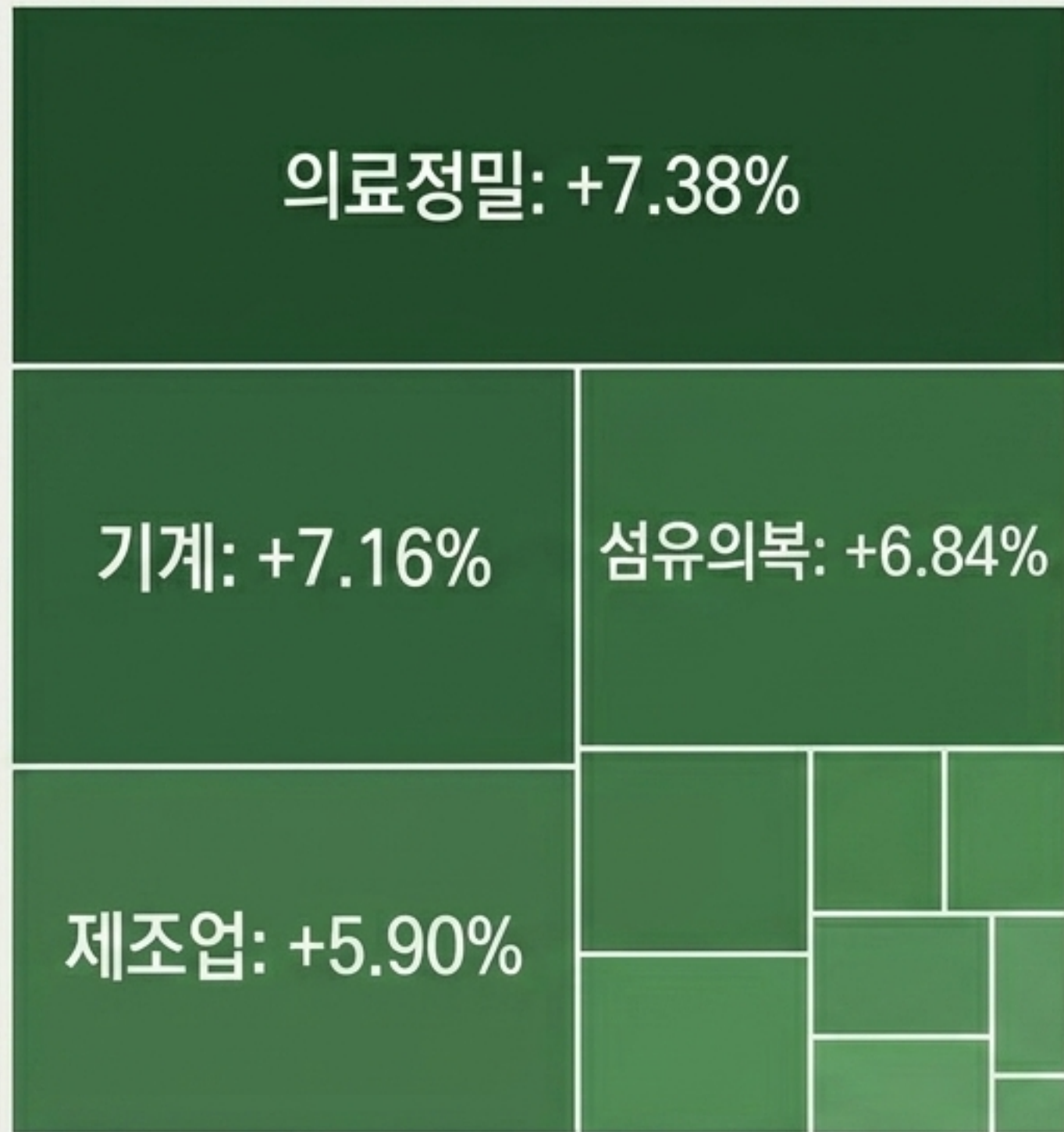
KOSPI
6,219.09
(0.00%)



골드만삭스의 시그널

“KOSPI 8,000 간다”

S&P 대비 14배 상승한 KOSPI.
전문가들은 여전히 국내 증시를
저평가 국면으로 진단하며
추가 상승 모멘텀 전망.



주간 누적 기준 산업/정밀 기계 섹터가 시장 상승을 주도.

삼성전자 (214,500원) | 시총 1254조

보합권 유지

SK하이닉스 (1,166,000원) | 시총 831조

52주 신고가 경신
(글로벌 AI 투자축 집중 수혜)

주간 주요 경제 일정 및 실적 발표

YOU ARE HERE

화 (4/21 - 오늘)	수 (4/22)	목 (4/23)	금 (4/24)
<p>★★★★</p> <p>미국 3월 근원 소매판매 (★★★) 13:00 - - 예측 1.3%</p>	<p>★★★★</p> <p>미국 원유재고 (★★★) 12:00 - - 유가 7% 급등 후 재고량 주목</p> <p>★★★★</p> <p>TSLA (테슬라) 1분기 실적 발표 (실적 장세의 핵심 변수)</p>	<p>★★★★</p> <p>한국 1분기 GDP (QoQ/YoY) (★★★) 12:00 - - 예측 2.7% (YoY)</p> <p>★★★★</p> <p>미국 신규 실업수당청구건수 및 4월 PMI (★★★) 17:00 -</p>	<p>★★</p> <p>일본 3월 근원 소비자물가지수 (★★) 17:00 -</p> <p>★★</p> <p>미국 미시간대 소비자심리지수 (★★) 17:00 -</p>

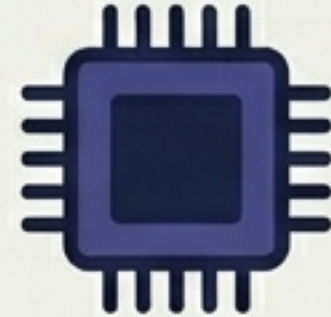
01



FICC 변동성 vs 실적 방어력

유가(+7%)와 국채 금리(+5bp) 상승 등 지정학적 리스크가 극대화 되었으나, 글로벌 증시는 1분기 어닝 모멘텀으로 이를 상쇄 중. 패닉 셀링보다는 실적 주도주 관망이 유리.

02



자본의 이동과 AI 슈퍼사이클

미국 기술주의 일시적 차익실현 자금이 유럽 방산주와 亞 반도체(SK하이닉스 52주 신고가)로 유입. 글로벌 AI 인프라 확장에 맞춘 포트폴리오 비중 확대 유효.

03



이번 주 핵심 촉매제

단기 방향성은 금일 밤 미국 소매판매 지표와 내일 TSLA 실적 발표, 목요일 한국 1분기 GDP 결과에 따라 2차 변동성이 결정될 전망.