

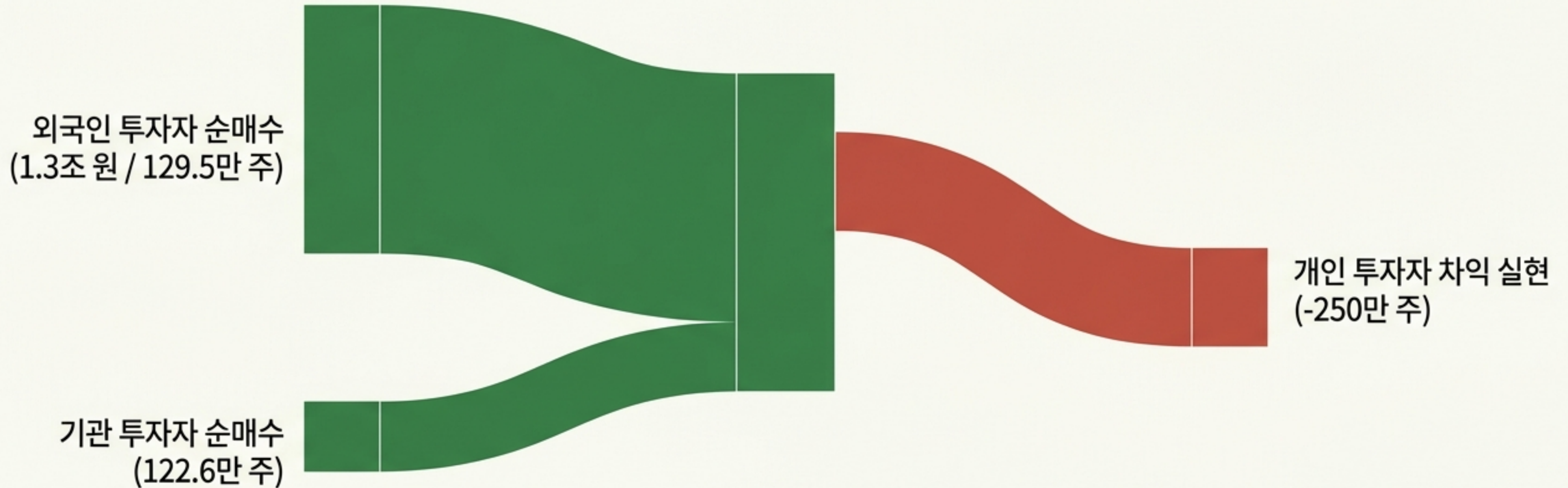
글로벌 시황 브리핑: 디버전스(Divergence)의 시대

코스피 6,388 돌파와 글로벌 매크로의 교차점

기준일:	2026년 4월 21일 22:00
대상:	기관 투자자 및 자산관리 임원진
핵심 요약:	국내 증시 사상 최고치 달성 원인 분석, FICC 인플레이션 시그널, 포트폴리오 바벨 전략.

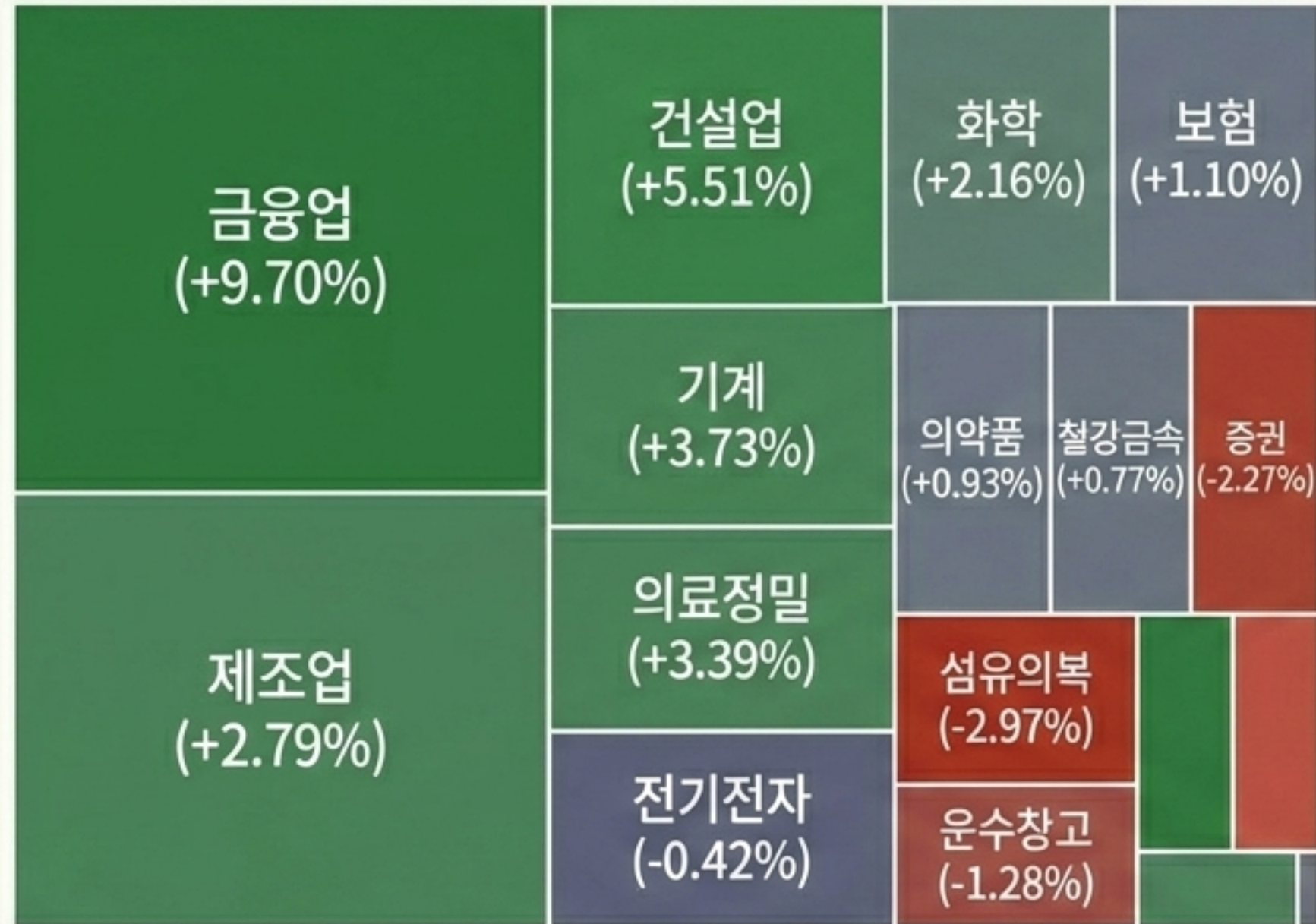
KOSPI: 6,388.47 (+169.38pt / +2.72%)

KOSDAQ: 1,179.03 (+4.18pt / +0.36%)



반도체·2차전지 랠리와 사상 최고 수준의 배당금(주주환원) 기대감이 외국인 대규모 자본을 흡수하며 6,400선을 정조준하고 있습니다.

시장 주도 섹터: 금융과 중후장대의 압도적 강세



인사이트: 야간 코스피200 선물 역시 1.14% 추가 상승하며
내일 장의 긍정적 모멘텀을 예고하고 있습니다.

‘120만 닉스’ 돌파와 2차전지의 폭발적 반등

SK하이닉스



SK하이닉스
1,224,000원
(+4.97%)
시총 872.3조

삼성SDI



삼성SDI
645,000원
(+19.89%)
시총 52.0조

LG에너지솔루션



LG에너지솔루션
478,000원
(+11.42%)
시총 111.9조

POSCO홀딩스



POSCO홀딩스
421,500원
(+8.22%)
시총 33.4조

삼성전자



삼성전자
219,000원
(+2.10%)
시총 1280.3조

AI 인프라 수요가 반도체를 견인하고, 낙폭 과대 인식 및
주주환원 정책이 2차전지와 지주사의 숏커버링을 유발했습니다.

태평양을 가로지르는 극명한 디버전스 (Divergence)

국내 및 아시아 증시

지수 모멘텀: KOSPI (+2.72%),
NIKKEI (+0.48%)

핵심 동력: AI/첨단제조 실적,
대규모 주주환원,
외국인 대규모 순매수

시장 분위기: Risk-On
(사상 최고치 경신)

미국 증시

지수 모멘텀: S&P 500 (-0.24%),
NASDAQ (0.00%)

핵심 압박: 미국-이란 휴전 시한 임박,
유가 급등(WTI \$88.60)

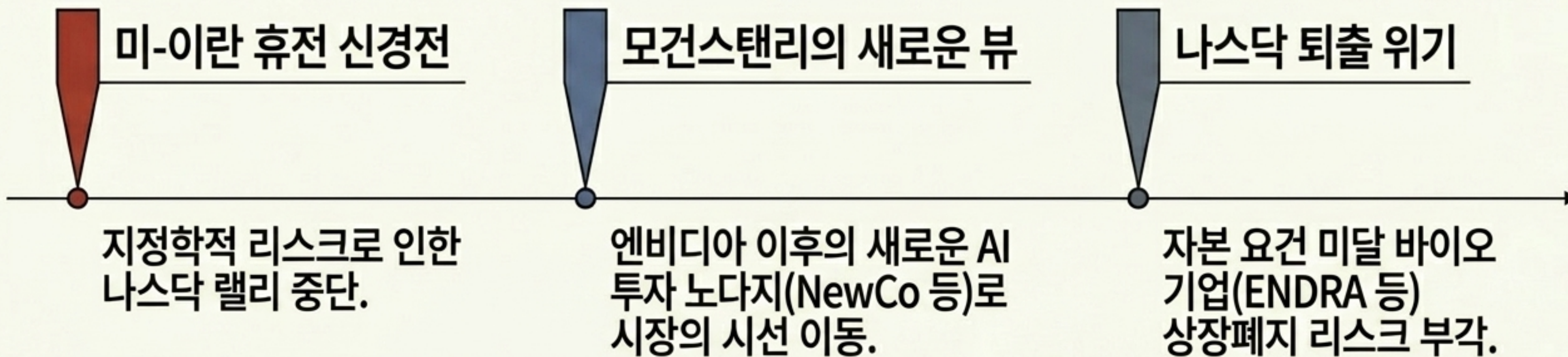
시장 분위기: Wait & See
(13일 랠리 마침표, 관망세)

전략 요약: 미국은 지정학적 불확실성과 인플레이션 압력에 직면하며 숨 고르기에 들어간 반면, 글로벌 자금은 실적 지속성이 확인된 아시아 첨단제조와 유럽 방산으로 이동하고 있습니다.

미 증시: 지정학적 브레이크와 AI 주도권의 재편



최고 변동 섹터:
부동산 (+7.42%)
유틸리티 (-1.70%)



FICC 시그널: 인플레이션 압력과 안전자산의 동조화

인플레이션 & 리스크 헤지

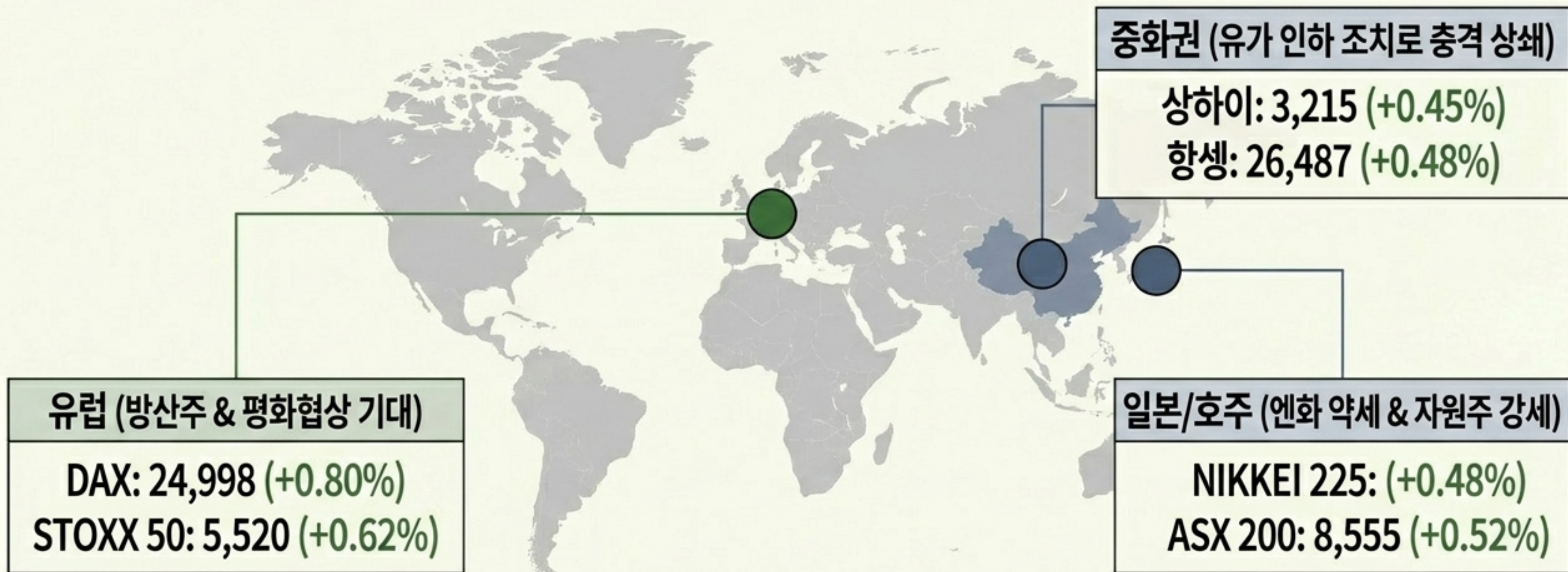
WTI 원유: \$88.60 (+\$2.62) | OPEC 감산 연장 기대 및 중동 위기 ↗
비트코인: \$103,000 (+\$1,240) | ETF 대규모 순유입 지속 ↗
금 (XAU): +\$18 상승 | 안전자산 선호 심리 강화 ↗

금리 & 외환 (Rates & FX)

미 국채 10년물: 4.25% (+5bp) | FOMC 매파적 기조 반영 ↗
달러인덱스: 159.22 (-0.32) | 유로화 강세(ECB 재평가)에 따른 약세
원/달러 환율: 1,445.00원 (-5.30원) | 달러 약세로 원화 가치 방어

핵심 진단: 유가와 비트코인이 급등하고 미 10년물 금리가 상승하는 전형적인 인플레이션/리스크 헷지 국면입니다. 트럼프의 '종전 즉시 유가 정상화' 발언 등 정치적 변동성이 내재되어 있습니다.

글로벌 증시: 중동 노이즈를 넘어서는 실적 장세



전쟁의 공포보다 기업 실적의 힘이 강했습니다. 글로벌 자금은 고평가된 미 증시를 일부 이탈하여 유럽과 아시아의 저평가/실적 주로 이동하는 '옥석 가리기'를 진행 중입니다.

매크로 균형점: 실적 펀더멘털 vs 지정학적 인플레이션

기업 실적 & AI 붐

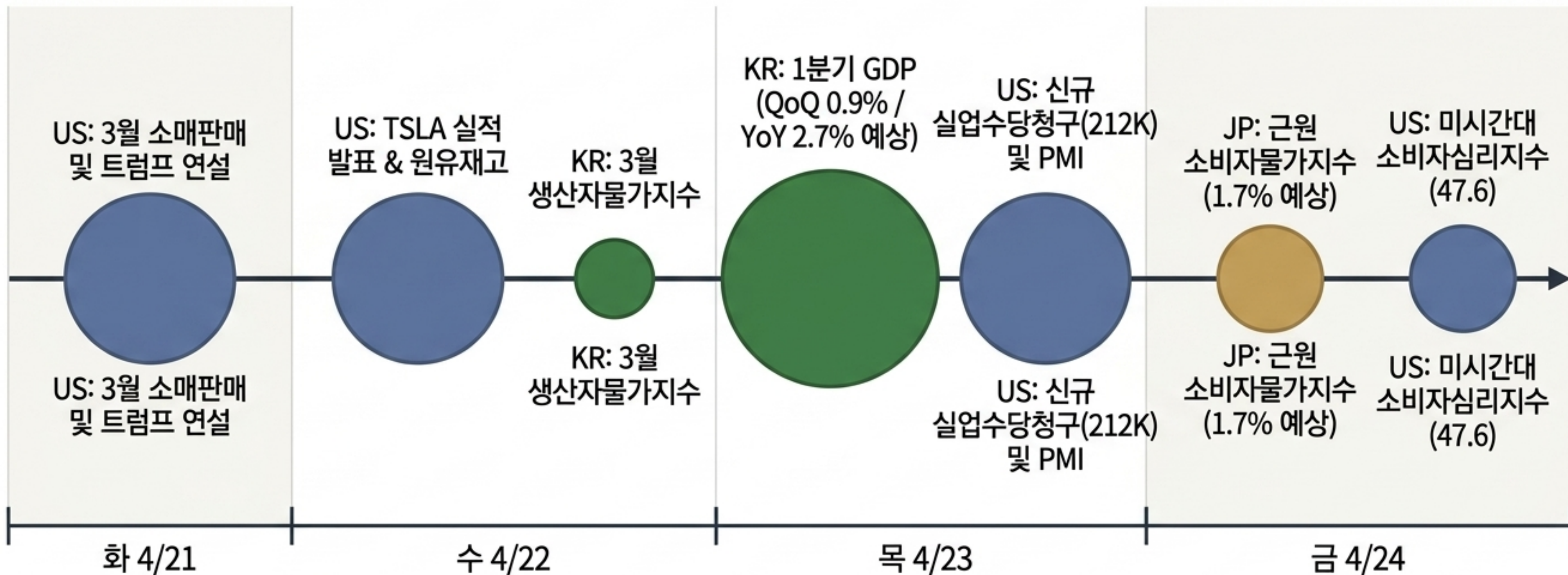
- 코스피 사상 최고치 경신
- 반도체/2차전지 빅사이클
- 주주환원(배당) 역대 최고

중동 분쟁 & 인플레이션

- 이란 긴장 고조 및 휴전 불확실성
- WTI 원유 100달러 돌파 우려
- 미 국채 10년물 4.25% 재진입

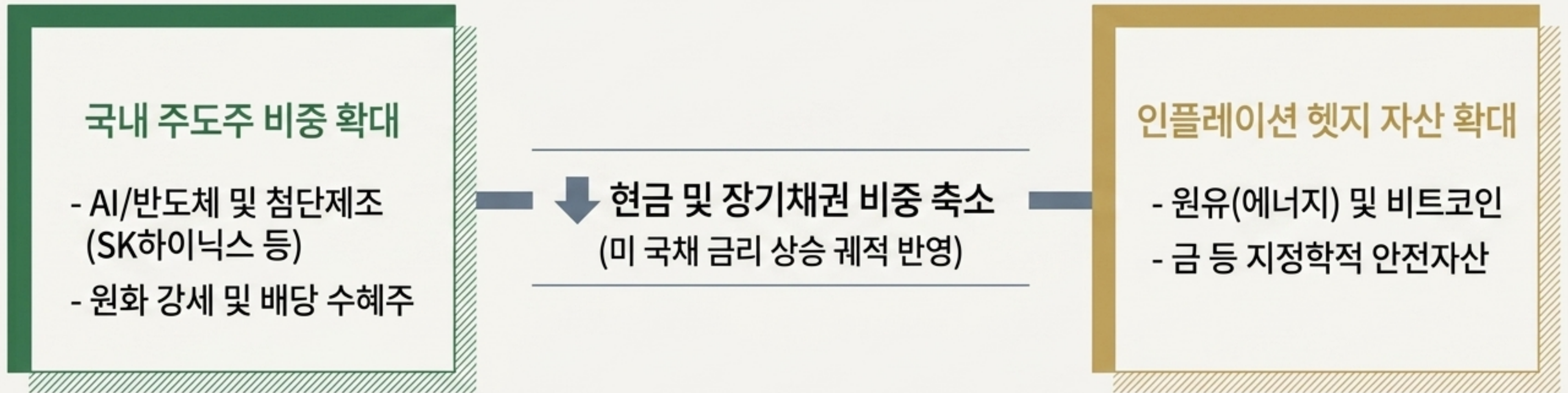
현재 시장은 강력한 기업 실적이 지정학적 리스크를 간신히 상쇄하고 있는 아슬아슬한 균형 상태입니다.
중동 휴전 여부가 이 저울의 방향을 결정지을 핵심 트리거입니다.

주간 매크로 레이더 (4.21 ~ 4.24)



주목할 포인트: 목요일(23일) 발표될 한국의 1분기 0th GDP 지표와 미국의 PMI 지표가 한-미 증시 디버전스의 지속 여부를 가를 중대 분수령입니다.

포트폴리오 전략: 디버전스를 활용하는 바벨(Barbell) 전술



최종 전략: 코스피의 단기 매수 매력은 확고합니다. 다만 글로벌 인플레이션 압력이 여전하므로, 강력한 국내 펀더멘털 주식과 매크로 헷지 자산을 양극단에 배치하여 변동성에 철저히 대비해야 합니다.