

# 2026년 4월 21일 글로벌 시황 브리핑

지정학적 위기 속의 시장 회복력 (Market Resilience Amidst Geopolitical Crisis)

[DATE]: 2026-04-21T02:01:17.837520+09:00

[REPORT\_TYPE]: 미국장 브리핑

[AUTHOR\_NODE]: 터미널 시스템 생성

## KOSPI / KOSDAQ

6,219.09 (+0.44%) /  
1,174.85 (+0.41%)

외국인 대규모 매도(-287.6만)에도  
개인/기관 매수세로 6,210선 방어 성공.

## NASDAQ

24,468.48 (+1.52%)

대형 기술주 주도의 반등. S&P500·다우  
보합(0.00%) 대비 압도적 아웃퍼폼.

## WTI / GOLD / 10Y YIELD

\$88.15 / \$600 / 4.276%

호르무즈 긴장 고조로 유가/금 급등 및  
미 10년물 5bp 상승. 전형적인 위험  
회피(Risk-off) 동기화.

## THE WEEK AHEAD

### US Retail Sales & KR GDP

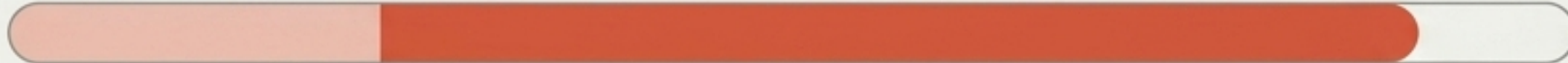
인플레이션 척도와 1분기 펀더멘털을  
검증할 핵심 변동성 구간 진입.

# 거시경제 및 FICC 동향: 지정학적 리스크와 인플레이션 압력

'호르무즈 충돌 및 중동 긴장 고조' - 유가 100달러 돌파 가능성 대두, 인플레이션 우려 자극.

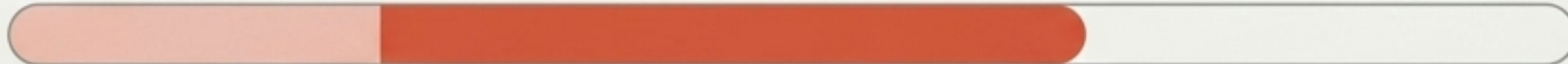
WTI 원유

\$88.15 (+\$2.62)



금 (XAU)

\$600 (+\$18)



안전자산 선호 심리 지속. 휴전 시한 임박 속 중동 정세 기로.

미 국채 10Y

4.276% (+5bp)



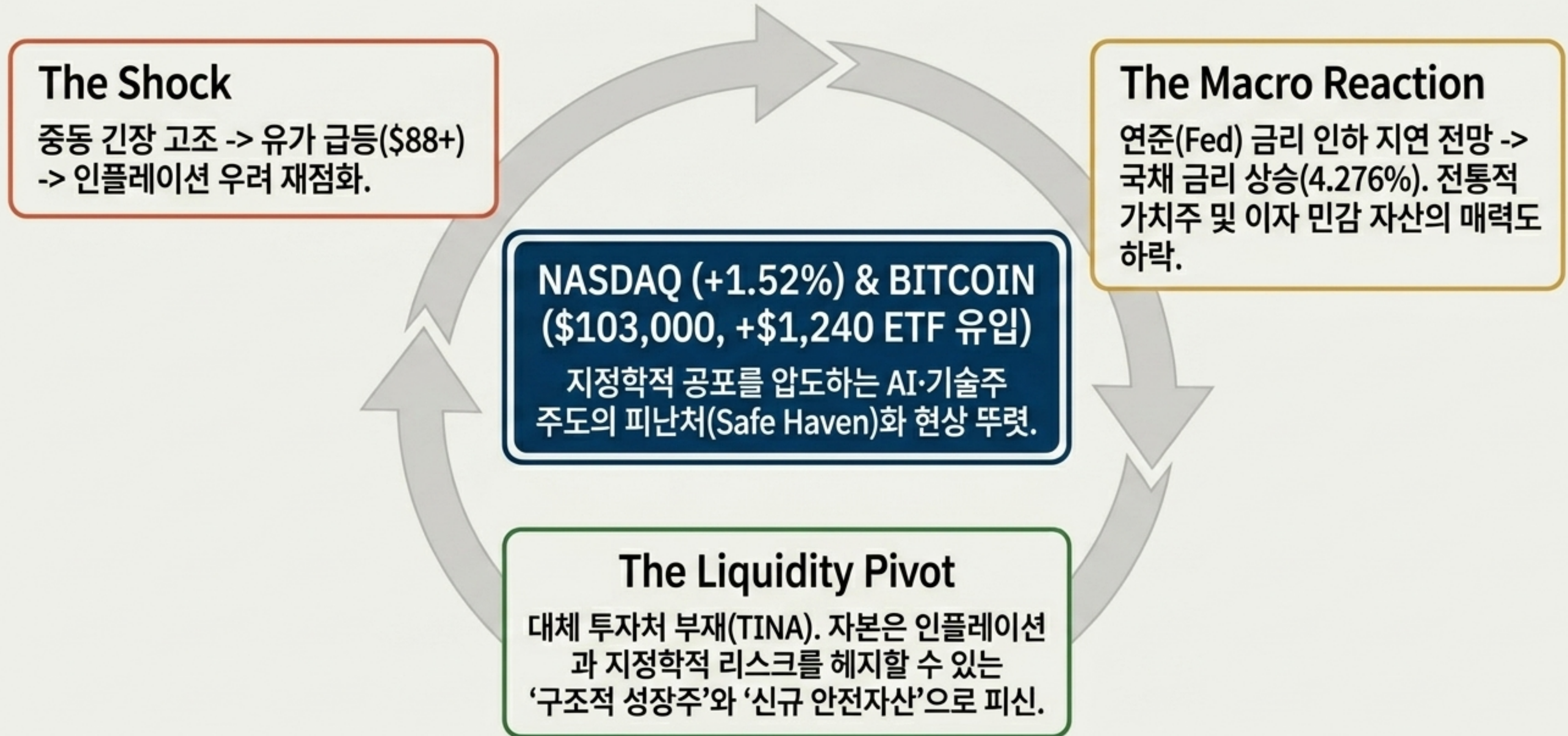
유가 급등에 따른 FOMC 매파 기조 유지 전망으로 금리 상승 압력.

서브 지표: 원/달러 환율

1,471.53원 (-5.30원)

달러 약세(인덱스 158.59, -0.32) 기조 속 원화 강세. 수출 및 주가 하단 지지 요인.

# TINA 현상과 자산 쏠림: 위험과 회복력의 역설



# 글로벌 증시: 'TINA'와 'TACO'의 결합

## 뉴욕 (미국)

S&P500 7,126 (0.00%)  
전쟁 그림자를 지우는 낙관론과  
TINA 현상의 부활.

## 프랑크푸르트 (유럽)

DAX +0.77%, STOXX50 +0.62%  
방산주 강세 및 평화협상 기대감.

## 도쿄 (일본)

닛케이 225 +0.77%  
엔화 약세 기반 수출주 강세.

## 상하이 (중국)

상하이종합 +0.45%  
정상 거래 속 강보합 유지.

## 시드니 (호주)

ASX 200 +0.52%  
자원주 중심의 랠리.

지정학적 쇼크보다 1분기 어닝 시즌 기대감(TACO: There Are Corporate Opportunities)이 글로벌 증시의 하방을 강력하게 지지. 호르무즈 재개방 시 M7 및 아시아 주식의 추가 상승 여력 전망 (월가 분석).

# 미국 증시 딥다이브: 기술주 주도의 양극화 반등

## Index Divergence



- 대형 기술주의 숨고르기 속에서도 1분기 실적 기대감이 시장 견인. 샌디스크 등 일부 종목의 차익 실현 압력이 존재하나 나스닥 전체의 강세 지지.

## Sector Heatmap - 1D Performance

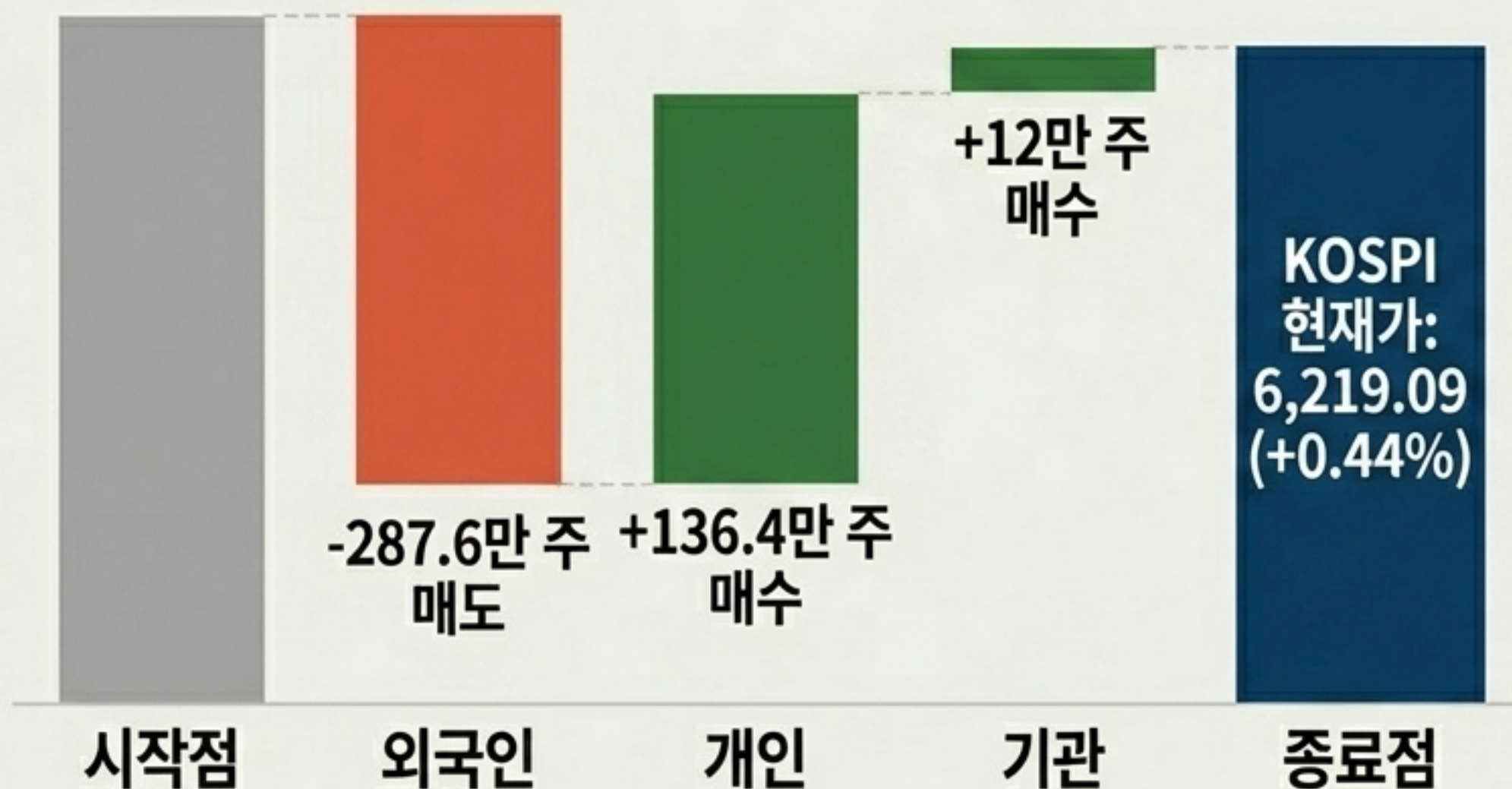


유가 상승 수혜(에너지)와 금리 불확실성 속 틈새 반등(부동산)이 공존하는 혼조세.

# 국내 증시: 수급 공방 속 6,210선 방어와 8,000 뷰

## KOSPI 수급 공방

거래량 (만 주) 변화 추이



KOSDAQ 현재가: 1,174.85 (+0.41% / 7일 연속 상승)

## 골드만삭스 전망

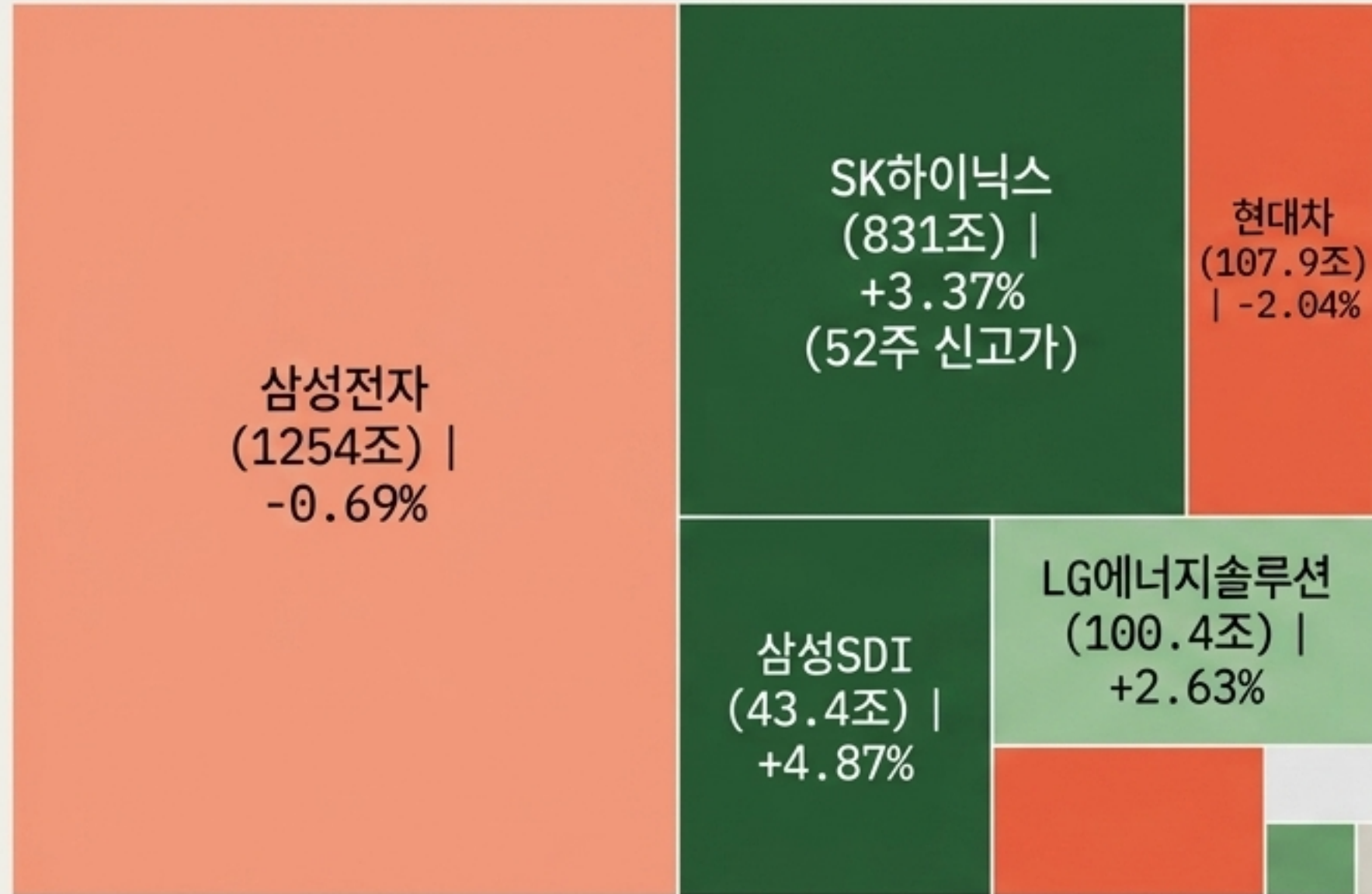
“코스피 8,000 간다”

미·이란 협상 진전 기대감과 환율 수혜(원화 강세 전환)가 외국인의 거센 매도 폭탄을 소화.

단기적으로 기관·개인 주도의 상승 흐름 지속 예상.

# 국내 시총 상위 및 주도 섹터: 반도체·배터리의 지배력

국내 시총 상위 Treemap



섹터별 등락

| ↑            | ↓           |
|--------------|-------------|
| 섬유의복: +1.79% | 은행: -1.69%  |
| 의료정밀: +1.31% | 건설업: -1.76% |
| 기계: +1.06%   | 보험: -4.01%  |

철저한 종목 장세. 금리 민감도가 높은 금융/건설은 하락하고, AI 밸류체인(하이닉스)과 이차전지(SDI)가 지수 먹살을 잡는 형국.

# 자산 양극화 진단 매트릭스 (Asset Bipolarization)

|   |   |  |
|---|---|--|
| 핵심 동인<br>핵심 동인 (거시경제/지정학 <--> 기업 실적/AI) | <b>구조적 성장 (실적 주도)</b><br>Assets: NASDAQ, SK하이닉스, 비트코인<br>Driver: 매크로 불확실성을 상쇄하는 압도적 실적 기대 및 ETF 유입. | <b>지정학적 안전자산</b><br>Assets: WTI 원유 (\$88+), 금 (\$600)<br>Driver: 호르무즈 리스크 및 인플레이션 헤지 수요.                           |
|   |   | <b>금리 민감 취약 자산</b><br>Assets: 국내 보험/은행 (-4%), 건설 (-1.7%), 미 유틸리티<br>Driver: 고금리 장기화 우려. 금리 상승 시 자금 조달 비용 압박으로 직격탄. |
| 자산 성격 (성장/위험 감수 <--> 방어/위험 회피)          |   |  |

'극단적 바벨 전략(Barbell Strategy) 장세' - 전통적 가치주가 버려지고, 완벽한 위험자산(Tech)과 완벽한 안전자산(Gold/Oil)이 동반 상승하는 이례적 국면.

# 주간 주요 이벤트 타임라인: 변동성 촉발 구간

Event Impact Volatility Curve



화요일(미국 소비)과 목요일(한국 GDP, 미국 PMI) 데이터가 기대를 상회할 경우, 대체자산에서 주식으로의 유동성 전환 가속화 가능성.

# 투자 전략 및 핵심 관전 포인트 (Actionable Insights)



## 기술주 주도의 랠리 편승 및 변동성 대비

기관 및 내국인 매수세가 받치는 코스피 8,000pt 궤적 유효. SK하이닉스 등 반도체 및 AI 밸류체인 위주의 비중 유지. 단, 나스닥 중소형 기술주의 차익 실현 물량에 주의.



## 유가 100달러 돌파 시나리오 헷지

호르무즈 해협 긴장이 장기화될 경우 WTI 배럴당 100달러 돌파 가능성. 포트폴리오 내 에너지 섹터 및 금(Gold) 비중 유지를 통한 인플레이션 리스크 헷지 필수.



## 핵심 매크로 데이터 기반의 전술적 조정

미국 소매판매(4/21)와 한국 1분기 GDP(4/23) 발표 결과에 주목. 펀더멘털 기대치 초과 시 단기 매수 확대 및 대체자산(코인/금)에서 퀄리티 주식으로의 비중 전환 고려.