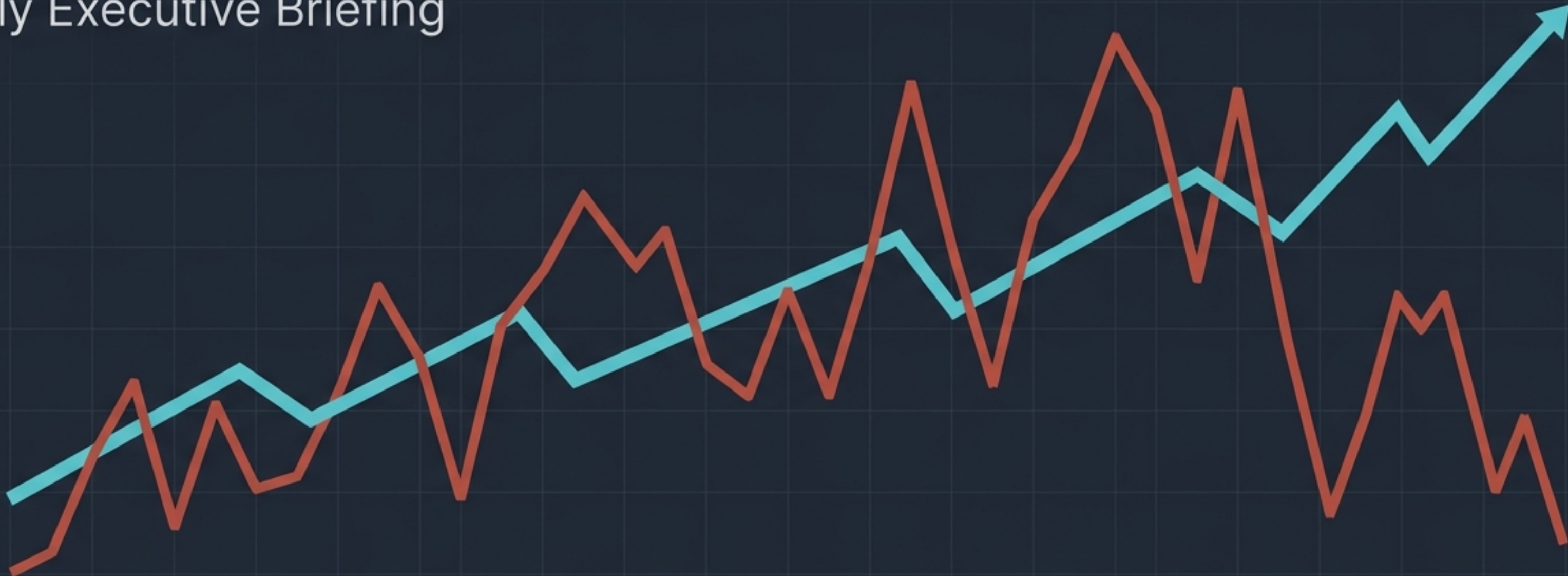


# 시장 양극화의 해부: AI 모멘텀과 매크로 리스크의 충돌

Daily Executive Briefing



[DATE]

2026-04-23

[REPORT TYPE]

장마감 리포트  
(Market Close Analytics)

[KEY THEMES]

KOSPI 3일 연속 최고치

빅테크 실적 대기

호르무즈 긴장 고조

# 글로벌 위험 선호도 (Global Risk Appetite)

## 매크로 리스크의 심화 (Macro Headwinds)

이란 선박 나포 및 호르무즈 해협 긴장



브렌트유 \$100 돌파 / WTI  
**\$64.89** (+\$2.62)



미 10년물 국채  
**4.306%** (+5bp)

FOMC의 매파적 기조와 중동 지정학적 위기가  
인플레이션 우려를 재점화하며  
채권/외환 시장의 변동성을 키우고 있습니다.

## 미시적 성장 동력의 폭발 (Micro Tailwinds)

구글 8세대 TPU 출격



스페이스X  
**80조 원** 빅딜



휴전 연장 기대감

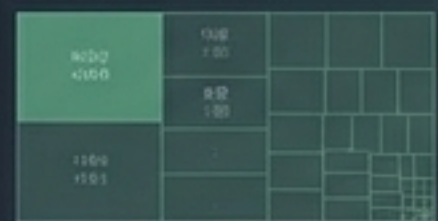
강력한 AI/반도체 실적과 개별 기업의 펀더멘털이  
매크로 악재를 뚫고 미국 3대 지수와 KOSPI의  
사상 최고치를 견인하고 있습니다.

# 디커플링의 심화: 대형주 편식과 성장주의 소외

## KOSPI

6,475.81 ▲ +57.88pt  
(+0.90%)

3일 연속  
사상 최고치



외국인(+330만주) &  
기관(+67.3만주) 순매수 집중.

### 섹터 섹림 경향

비금속광물(+4.35%)

기계(+3.22%)

### 주식 섹림 경향

삼성전자(+3.22%),

NAVER(+1.64%)

상승 견인

## KOSDAQ

1,174.31 ▼ -6.81pt  
(-0.58%)

전쟁 전  
수준 회귀



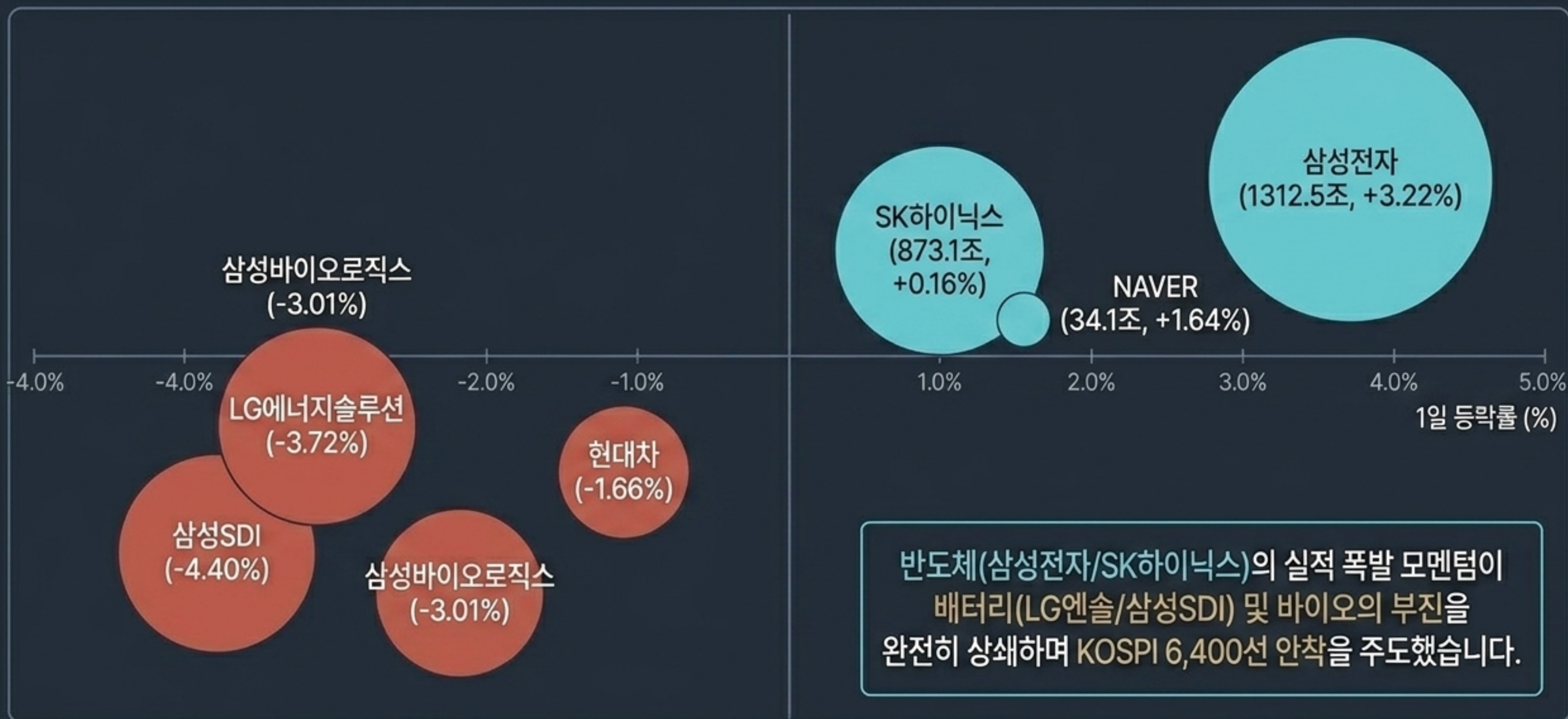
개인(-391.9만주) 순매도.



기술·바이오 섹터 약세,  
의료정밀(-2.37%),  
철강금속(-1.65%) 자본 유출

위험 회피 심리가 완화되었음에도 불구하고, KOSDAQ의 바이오/성장주를 매도하고 KOSPI의 실적 기반 대형주로 갈아타는 '퀄리티 로테이션(Quality Rotation)'이 뚜렷합니다.

# 인덱스를 견인하는 시가총액 상위 종목의 지형도



# Wall Street의 사상 최고치 경신과 섹터 로테이션

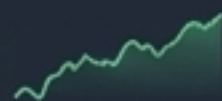
**S&P 500**

7,137.90 ▲ +1.05%



**NASDAQ**

24,657.57 ▲ +1.64%



**DOW**

49,490.03 ▲ +0.69%



## Sector Spectrum Heatmap

**Google's Move:** 8세대 TPU 출격, 엔비디아와의 AI 칩 경쟁 본격화.

[+7.42%]  
부동산

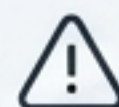
[+2.00%]  
에너지

[+0.97%]  
정보서비스

[-0.53%]  
생활필수품

[-1.70%]  
유틸리티

**SpaceX Deal:** 80조 원 규모 빅딜 성사, 우주항공/테크センチ먼트 견인.



**Fund Flow Warning:** RIA 1조원 유입 후 10개월 만에 순매도 전환 포착.

# FICC 시장 동향: 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장 고조

## The Ripple Effect

[이벤트] 이란의 선박 나포 및 호르무즈 해협 긴장 고조



[원자재] 브렌트유 \$100 재돌파 / WTI \$64.89  
(+\$2.62) 급등



[인플레이션 우려] FOMC 매파 기조 유지 전망 강화



[채권/외환] 미 국채 10년물 4.306% (+5bp) 상승  
/ 달러인덱스 159.58 (-0.32, 유로 강세 영향)

## Macro Risk Dials

Gold (안전자산)

**\$103,000 (+\$18)**

안전자산 선호 심리 지속 (국내/국제 괴리 존재).

USD/KRW (환율)

**₩1,445.00 (-5.30)**

달러 약세 연동, 일시적 원화 강세.

BTC (크립토)

**\$103,000 (+\$1,240)**

ETF 순유입에 따른 독자적 상승 랠리.

## 글로벌 맵: 파편화된 지역별 모멘텀

### EUROPE

STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%)  
DAX/FTSE: (-0.21%)

Insight: 중동 긴장 속 방산주 강세가  
유로존 상승을 견인.

### CHINA

상하이종합: 3,215.00 (+0.45%)  
항셱: (-0.21%)

Insight: 본토 증시 정상 거래 속  
내수 지표 관망.

### JAPAN

닛케이225: 225.00 (-0.21%)

Insight: 장중 사상 첫 6만선  
돌파 후 후퇴. 엔화 약세가 방어.

### AUSTRALIA

ASX 200: (+0.52%)

Insight: 자원주 중심 상승.

미국 발 위험 선호 회복세가 글로벌 증시의 하단을 지지하고 있으나,  
지정학적 리스크에 노출된 지역별 펀더멘털에 따라 엇갈린 행보가 진행 중입니다.

# Catalyst Roadmap: 매크로 지표와 빅테크 실적의 충돌

	4/23 (목)	4/24 (금)	4/28 (화)	4/29 (수)
 [Macro]	🇰🇷 한국 1분기 GDP (예측 1.0% QoQ / 2.7% YoY) 호조 기대. 🇺🇸 미 신규 실업수당 및 PMI.	🇯🇵 일본 CPI 🇺🇸 미 미시간대 소비자기대지수.	🇯🇵 BoJ 금리결정.	 🇺🇸 미 GDPnow 발표.
 [Earnings]			🇺🇸 Visa (V) 실적 발표. <b>VISA</b>	★ The Big Tech Day ★ 🇺🇸 Microsoft (MSFT), 🇺🇸 Alphabet (GOOGL), 🇺🇸 Meta (META), 🇺🇸 Amazon (AMZN) 동시 실적 발표.

4월 29일, 매크로 지표의 발표와 빅테크 4인방의 실적이 겹치는 구간은 포트폴리오 변동성의 최대 분수령이 될 것입니다.

# Executive Summary: 포트폴리오 3대 핵심 관전 포인트



## 매크로 및 FICC 방어력 (Macro Hedge)

Observation: 10년물 금리 상승과 브렌트유 \$100 돌파. 환율 1445원대 진입.

Implication: 스태그플레이션 리스크 헤지를 위해 고배당 대형주 및 에너지/원자재 섹터 비중 유지 필요.



## 국내 증시 로테이션 대응 (KOR Rotation)

Observation: 외국인/기관의 KOSPI 대형주 편식과 개인의 코스닥 매도.

Implication: 바이오 등 변동성 높은 성장주 비중 축소. 한국 GDP 및 PMI 호조 바탕으로 수출 대형주 중심 비중 확대 유효.



## 미국 빅테크 변동성 대비 (US Tech Rally)

Observation: 구글 TPU, 스페이스X 수주 등 미시적 호재가 지수 사상 최고치 견인.

Implication: AI/반도체 단기 매수 유효하나, 차주 4/29 빅테크 실적 확인 전 과도한 레버리지 지양. RIA 자금 이탈 주의.