



[미국장 브리핑]

# 모순과 발산의 시장, 그리고 임박한 변곡점

2026년 4월 24일 글로벌 시황 및 슈퍼위크(Super Week) 대응 전략

[Date]: 2026-04-24T02:01:24+09:00

[Target]: Executive Portfolio Managers & Analysts

[Status]: Highly Classified Market Intelligence

## KOSPI 6,500 최초 돌파

6,475.81 (+0.90%)

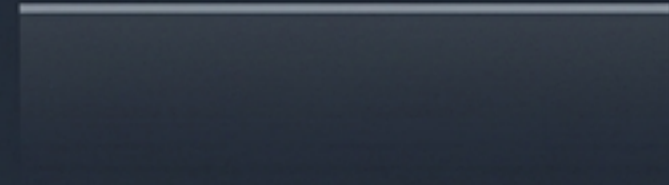
'깜짝 GDP'와 반도체 주도로 아시아 증시 약세 속 나홀로 독주.



## 미 증시 0.00% 교착

S&P 500 7,064.01 (+0.00%)

빅테크 호재와 거시경제 불안(인플레/유가)의 팽팽한 줄다리기.



## 매크로 위험 게이지 상승

미 국채 10년물 4.306% / WTI 유가 \$92.69

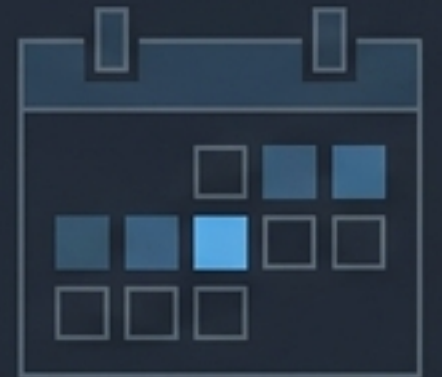
지정학적 리스크 심화 및 인플레이션 우려 고조.



## 빅테크 실적 & FOMC

4/28 ~ 5/1

시장 방향성을 결정지을 거대 촉매제(Catalysts) 대기 중.



## KOSPI 독주 (The Breakout)

KOSPI 6,475.81 (+0.90%)

3일 연속 신고가 (KOSDAQ은 1,174.31, -0.58%로 하락)

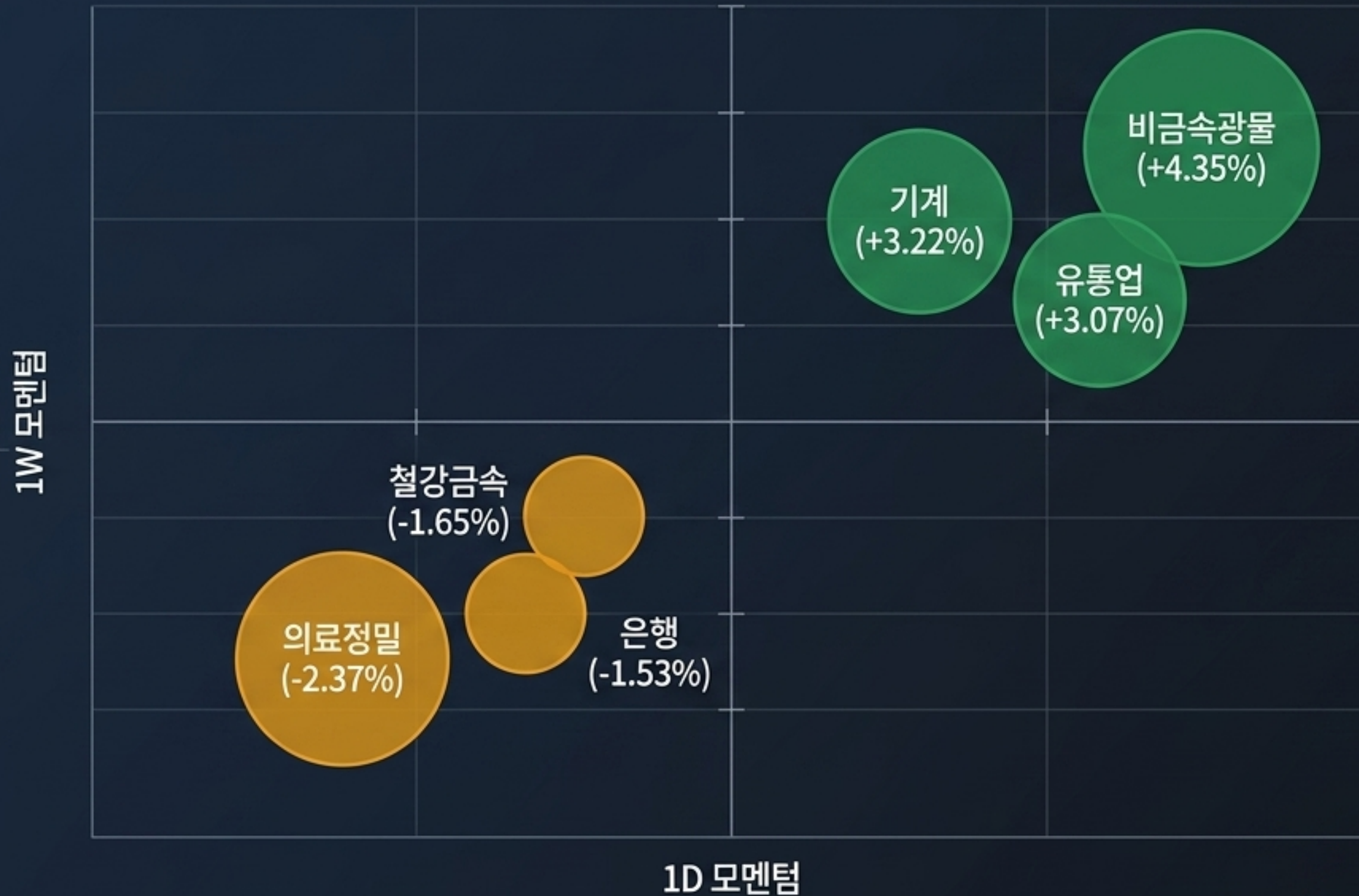


## 수급의 발산 (Capital Flow Divergence)



외인과 기관의 강력한 펀더멘털 배팅 vs. 개인 투자자의 차익 실현 압력 가중.

## 2x2 Momentum Scatterplot



## 시가총액 상위주 동향

### ● Lead

삼성전자	+3.22% (1312.5조)
NAVER	+1.64%
SK하이닉스	+0.16%

### ● Lag

삼성SDI	-4.40%
LG에너지솔루션	-3.72%
삼성바이오로직스	-3.01%

반도체 밸류체인과 내수/기계 장세로 자본 집중, 2차전지 및 바이오 섹터는 철저한 소외 현상 발생.

### Downward Pressure (매크로 & 지정학 리스크)

- 휴전 연장 및 호르무즈 해협 대치 지속 (유가 불안)
- 금리 및 인플레이션 불안 지속
- S&P 500 선물 하락세 견인

### 고리 및 관안 가책 (정영점 플리)

- 금리 및 인플레이션 불안 지속
- S&P 500 선물 하락세 견인

### Upward Momentum (빅테크 호재)

- 구글 8세대 TPU 출격 발표
- 스페이스X 80조 원 규모 빅딜 체결
- 시간외 거래 테슬라 급등 및 애플/어도비 강세


### 테슬라 적래 테슬비 강세

- 구글 8세대 TPU 출격 발표
- 스페이스X 거래 테슬라 급등 및 애플/어도비 강세





시장은 강력한 기술주 호재와 거시경제적 억압 요인이 완벽하게 상쇄되며 방향성을 탐색하는 극한의 응축(Compression) 상태.

# Global Divergence Matrix

 **미국 (교착)**

S&P/나스닥 최고치 도달 후 +0.00% 보합

AI 랠리 vs 금리 압박

  **한국/중국 (강세)**


KOSPI +0.90%, 상하이 +0.45%

반도체 서프라이즈, 자원주 강세

 **유럽 (약세)**

DAX/FTSE -0.95%

우크라 평화협상 기대로 인한  
방산주 약세 조정

 **일본 (약세)**

닛케이 225 -0.95%

장중 6만선 돌파 후 차익 실현,  
엔화 약세 기반 수출주 한계

‘AI 열풍’의 수혜를 입는 지역(미국/한국)과 ‘지정학적 리스크 완화’가  
오히려 주가 하락으로 이어지는 지역(유럽/일본)의 극명한 발산(Divergence).

## 국채 금리 (The Yield Threat)



미 국채 10Y **4.306%**

**+5bp 상승**

FOMC의 매파적 기조 지속 가능성에 따른  
국채 금리 상승 압력.

국제 유가  
(The Inflation Fuel)



WTI 원유 **\$92.69**

**+\$2.62 급등**

OPEC 감산 연장 기대 및 중동 대치로 배럴당 100달러 돌파 우려.  
(국내 4차 석유 최고가 동결 정책 시행).

**유가 급등과 금리 상승의 이중고(Double Whammy)가  
밸류에이션이 높아진 위험 자산에 대한 직접적인 하방 압력으로 작용 중.**

## 자산 피난처 (Safe Havens & Alternative)

금 (Gold)

+\$13 상승

미·이란 리스크 등 안전자산 선호 지속

비트코인 (BTC)

\$103,000 돌파 (+\$1,240)

ETF 순유입 지속에 따른  
대체 가치 저장 수단 부각

## 외환 지형 (FX Shifts)

EUR/USD

1.1790

ECB 금리 경로 재평가로 유로 강세

달러 인덱스

159.5890 (-0.32)

유로 강세에 따른 달러 상대적 약세

원/달러 환율

₩1,445.00 (-5.30)

달러 약세로 신흥국 환율 부담 일시적 완화

시장의 불안감은 금과 비트코인 등 대체/안전 자산의 강력한 지지선으로 발현되고 있으며,  
달러 약세는 한국 등 신흥국 수출주에 단기적 숨통을 틔움.

# 폭풍 전야의 시장, 교착을 깰 촉매제가 온다.

## THE CATALYST WEEK (4/24 - 5/1)

팡팡한 줄다리기를 끝낼 두 개의 거대한 축, '통화 정책'과 '빅테크 펀더멘털'이 이번 주 정면충돌합니다.

# THE CATALYST WEEK: 시장 교착을 깰 촉매제 (4/24 - 5/1)

## Track A: 통화정책 & 매크로 (Macro & Policy)

[4/24]  
미시간대 인플레이션 기대치  
(4.8% 예상)

[4/28]  
일본 BoJ 금리 결정  
(이전 0.75%)

[4/30]  
미국 1분기 GDP (QoQ) 및  
핵심 PCE 물가지수

[4/30] 🇺🇸  
**FOMC 금리 결정 및  
성명서 (핵심 이벤트)**

[4/28]  
Visa (V)

[4/29] 🇺🇸  
Alphabet (GOOGL),  
Microsoft (MSFT),  
Amazon (AMZN),  
Meta (META)  
(핵심 이벤트)

[4/30]  
Apple (AAPL)

## Track B: 빅테크 펀더멘털 (Earnings)

매크로 트랙(A)의 금리 인하 지연 우려를 빅테크 실적 트랙(B)이 얼마나 상쇄할 수 있는지가 이번 주 글로벌 증시의 향방을 결정짓습니다.

# FOMC & Macro Preview : 3대 핵심 선행 지표

## Module 1

### 기대 인플레이션 (미시간대)

예측 **4.8%** (이전 3.8%) / 5년 예상 **3.4%** (이전 3.2%)

소비자들의 물가 불안 심리 확대로  
연준의 매파적 스탠스 강화 명분 제공.

## Module 2

### 근원 개인소비지출 (PCE)

(MoM) 이전 **0.4%** / (YoY) 이전 **3.0%**

4/30 발표 예정. 연준이 가장 신뢰하는 물가 지표로,  
인플레이션 고착화 여부의 판가름 기준.

## Module 3

### 유동성 환경 (연준 대차대조표)

**6,706B** (이전 발표 기준)

양적긴축(QT) 테이퍼링 논의가 구체화될지  
여부가 시장 유동성의 핵심 변수.

### Top-Down Pressure (매크로 소음 & 리스크)

- 지정학적 불안 (호르무즈 해협)
- 유가 급등 (WTI \$92 돌파)
- 국채 금리 상승 (10년물 4.3% 돌파)

KOSPI & S&P 500

### Bottom-Up Lift (펀더멘털 시그널)

- 반도체 실적 서프라이즈 (삼성전자/SK하이닉스 방어력)
- 빅테크 AI 모멘텀 (구글 TPU, 테슬라/애플 반등)
- 한국 '깜짝 GDP' 성장

Noise와 Signal의 완벽한 상쇄. 현재의 시장은 정체기가 아니라  
넥스트 방향성을 위한 에너지를 극도로 응축(Condensation)하고 있는 단계입니다.

# STRATEGIC PLAYBOOK

## ● Action 1: Buy Zone 진입

코스피 6,500 - 6,600 박스권 트레이딩.  
반도체 수출 호조 및 깜짝 GDP 모멘텀이 유효한 한, 외국인 수급을 추종한  
코스피 대형주 비중 확대.

## ● Action 2: Tactical Allocation

수출주 & 에너지주 단기 편입.  
₩1,445의 환율 효과를 누리는 수출주 및 유가 고공행진(\$92.69)에  
방어력을 갖춘 에너지 섹터 중심의 단기 알파(Alpha) 창출 노림.

## ● Action 3: Risk Management

슈퍼 위크 전후 포트폴리오 리밸런싱.  
FOMC 전후의 금리 변동성과 MSFT, GOOGL 등 빅테크 실적 발표 결과에  
따라 위험자산(성장주)의 비중을 전면 재조정할 준비 필요.

> 시장의 방향성은 예측하는 것이 아니라, 시그널에 맞춰 대응하는 것입니다. ■