

# 글로벌 매크로 폭풍과 KOSPI의 6,700선 테스트

금리 동결 및 유가 급등 속 섹터별 차별화 심화 및 5월 변동성 점검

● 국내 증시 숨 고르기

KOSPI 6,672.18  
-0.28%



최고치 6,750선 터치 후  
6,700선 저항 테스트.  
'5월엔 팔아라' 격언 대두  
속 단기 방향성 탐색.

● FICC 매크로 압박

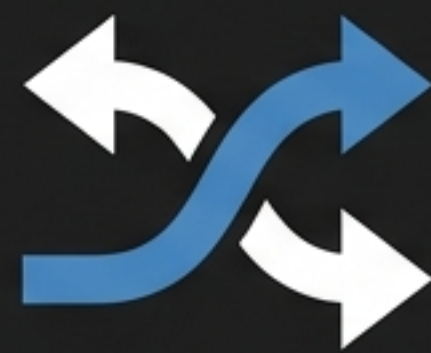
WTI \$116.62  
美 10년물 4.424%



4년 내 최고치 유가 돌파 및  
FOMC 매파적 기조 유지.  
에너지 비용 부담 및  
위험 선호 심리 위축.

● 글로벌 디커플링

항생 +1.68%  
중화권 강세



美 빅테크 실적 기대감 속  
아시아 리스크 온 랠리.  
신흥국 자금의 미국  
'머니무브' 지속.

# 상승 동력 (Risk-On)

AI & 반도체 훈풍: 빅테크 호실적 기반,  
전기전자 섹터(+2.95%) 강세 주도

중국 리스크 온: 상하이(+0.45%),  
항셱(+1.68%) 상승하며 아시아 훈풍 견인

KOSPI 저평가 매력:  
사상 첫 6,700 시대 진입,  
아시아 內 상대적 매력 부각

시장 변동성  
(Market  
Volatility)

# 하방 압력 (Risk-Off)

유가 & 인플레이션: WTI \$116.62 돌파,  
석유화학 외 전반적 비용 부담 증대

매파적 FOMC & 강달러: 美 10년물  
국채 4.424%(+5bp) 상승 압박 지속

계절적 경계감:  
'5월엔 팔아라' 심리 확산,  
연휴 앞둔 차익 실현 매물 출회

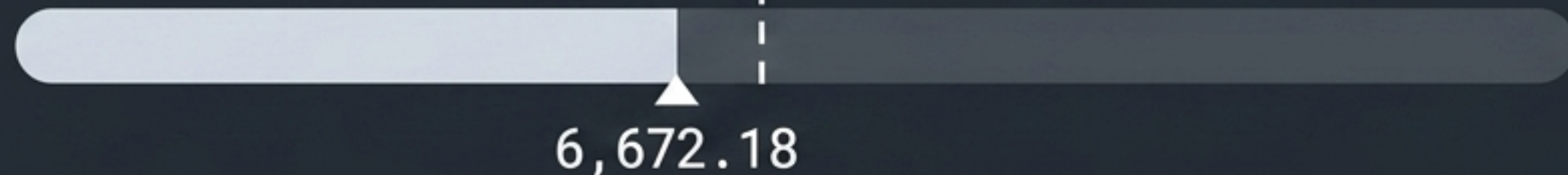
## KOSPI



## KOSDAQ



6,700선 저항



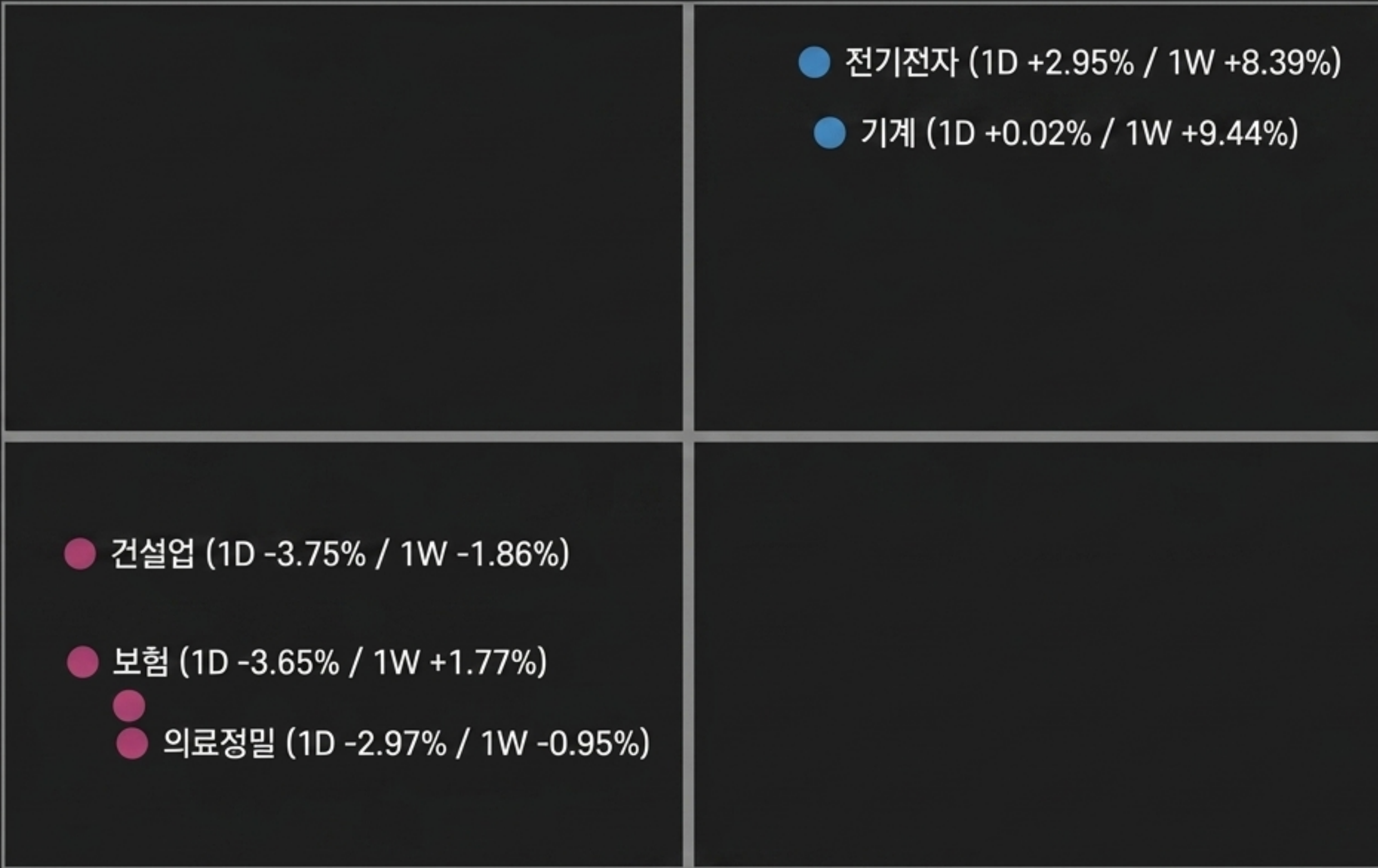
연휴 직전 6,750선 터치 후 매물 출회. 단기 6,700~6,750선 저항 돌파 실패 시 추가 하락 가능성 및 5월 초 변동성 확대 전망.

원/달러 환율

1,488.46원  
▼5.30원

달러인덱스 하락(160.25) 기반의 일시적 원화 강세 흐름.

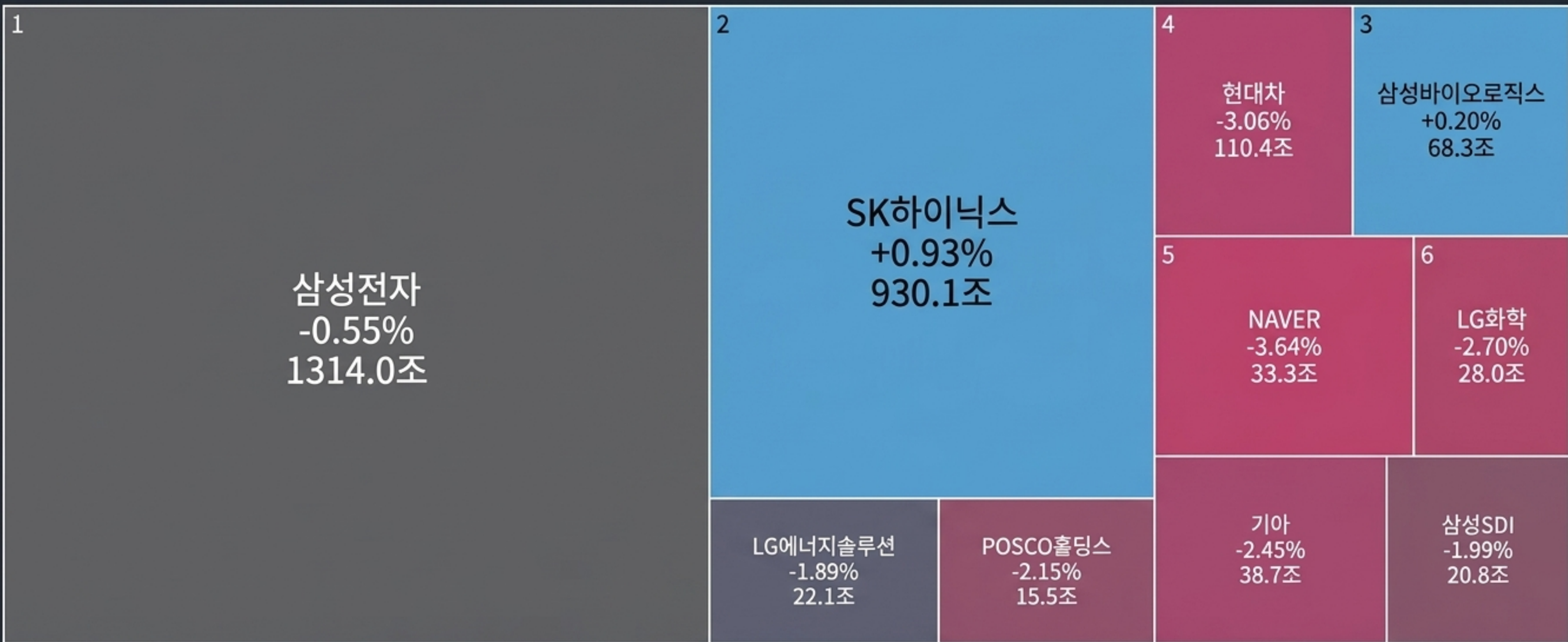
1주 등락률 (1W)



1일 등락률 (1D)

### Synthesis Insight

IT와 기계 업종이  
지수를 지탱하는 가운데,  
금리 민감 업종(건설,  
보험)의 부진이  
심화되는 극단적 업종별  
차별화 장세.



**Key Insight**


시총 1위 삼성전자 약보합 속, SK하이닉스 등 순수 반도체로의 자금 쏠림 심화. 자동차·플랫폼·화학 대형주는 동반 약세.

 WTI 원유

\$116.62 (+\$2.62)

● 인플레이션 경고


OPEC 감산 연장 기대로 4년 만에 장중 최고치 갱신. 고유가 장기화 우려 고조.

 美 10년물 국채

4.424% (+5bp)

● 매파적 긴축


FOMC 금리 동결 및 매파 기조 반영으로 금리 상승 압력 지속.

 비트코인 (BTC)

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

● 대체 수요 유입

ETF 순유입 지속되며 디지털 자산 수요 견조.

 금 (XAU)

103,000원 (+18원)

● 변동성 헷지

최저 수준에서 반등 시도, 안전자산 선호 심리 반영.

거시적 역풍  
(Macro Headwinds)

FOMC 금리 동결  
+  
유가 급등

유틸리티(-1.70%),  
생활필수품(-0.53%) 등  
방어주 타격. 빌 애크먼  
신규 상장주 18% 폭락 등  
개별 변동성 심화.

상충하는  
美 증시 흐름  
(혼조 마감)

미시적 순풍 (Micro Tailwinds)

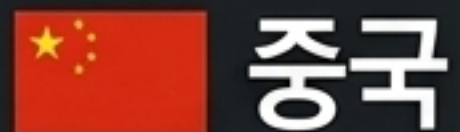
빅테크 실적 기대감  
+  
부동산(+7.42%),  
에너지(+2.00%) 강세

신흥국 이탈 자금의  
미국향 '머니무브' 현상  
지속되며  
나스닥 상승 방어.

S&P Flat  
/  
Nasdaq  
+0.04%



미국



중국



유럽



한국

S&P Flat /  
나스닥 +0.04%

상하이 +0.45%  
항셱 +1.68%

DAX -1.16% /  
STOXX 50 +0.62%

KOSPI -0.28%

Driver:

빅테크 호실적 vs  
고유가·금리 압박

Driver:

본토 정상 거래 및  
밸류에이션 매력

Driver:

우크라이나  
평화협상 기대감

Driver:

AI 수혜주(반도체)  
견인 vs 매크로 부담

Status:

신흥국 떠난 자본의  
'머니무브'  
주요 수혜지.

Status:

아시아 증시 내  
리스크 온 랠리  
견인 중.

Status:

방산주 중심의  
선별적 강세 트렌드.

Status:

아시아 내  
저평가 매력 부각 속  
외국인 수급 대기.

## Weekly Calendar

4/30  
(오늘)

### ○ AAPL (애플) 실적 발표 실적 발표

글로벌 빅테크 랠리 연장  
여부의 분수령

## 핵심 관전 포인트 및 대응 전략

**지수 저항선 방어 확인: KOSPI 6,700선 돌파 실패 시 단기 비중 축소 고려 및 '5월 변동성'에 대비한 포지션 조정.**

**포트폴리오 압축: 유가 급등 및 고금리 장기화 환경에 내성을 가진 IT/반도체 주도주 위주의 선별적 비중 유지.**

**글로벌 자금 흐름 모니터링: 중국 증시 반등이 아시아권으로의 자금 유입을 자극하여, 저평가된 韓 증시로의 외국인 매수세로 연결될지 추적.**