

# 평화 무드와 유동성이 쏟아올린 '에브리띵 랠리(Everything Rally)'

미·이란 긴장 완화 호재 속 코스피 7,300 돌파 및  
글로벌 위험·안전 자산 동반 강세 진단

# 핵심 관전 포인트 (Executive Summary)



## 폭발적 유동성

코스피 7,384pt 역대 최고점.  
외국인 3조 원 순매수와  
500조 원 규모의 퇴직연금  
'머니무브'가 결합하며 삼성전자  
시총 1조 달러 시대를 개막.



## 지정학적 안도

미-이란 종전 합의 기대감으로  
브렌트유 7.8% 급락.  
인플레이션 비용 부담이 완화되며  
다우지수 급등(+1.60%) 및  
유럽/아시아 증시 전방위 훈풍.



## 펀더멘털의 경계

주식과 함께 금(사상 최고치),  
비트코인(\$103K) 등 대안 자산이  
동반 강세. 이번 주말 발표될  
미국 4월 고용/임금 지표가 랠리  
연속성의 핵심 변수.

# 매크로 촉매: 지정학적 리스크 완화가 쏘아올린 나비효과

[Step 1: Geopolitics]

## 미-이란 긴장 완화 조짐

중전 협상 낙관론  
부상으로 중동 리스크  
프리미엄 소멸.

[Step 2: Commodities]

## 국제 유가 7.8% 급락

브렌트유 폭락,  
WTI 배럴당  
94.88달러로  
100달러 하회 유지.

[Step 3: Macro-Econ]

## 인플레이션 압박 완화

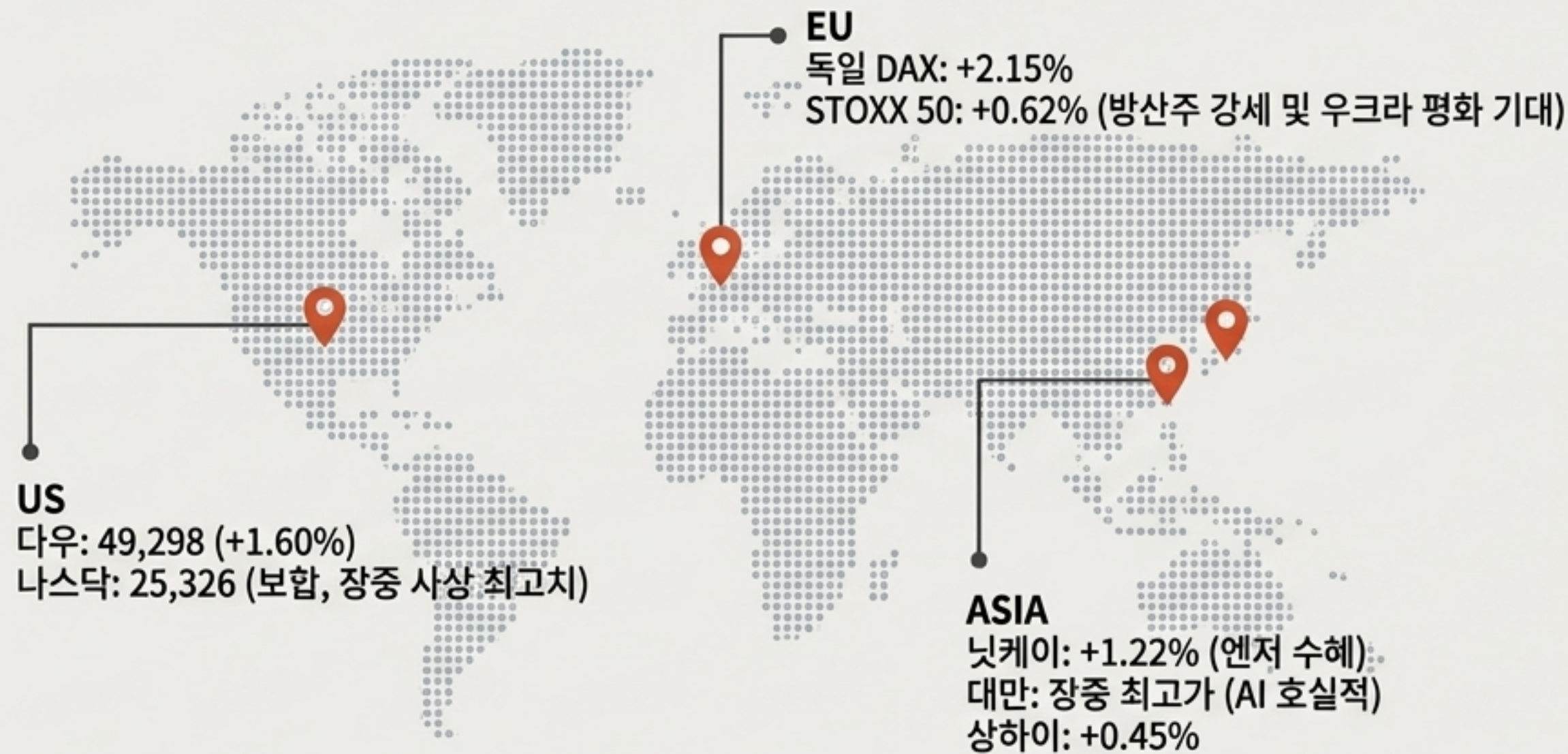
기업들의 에너지  
비용 감소 및 물가  
상승 우려 일시적  
해소.

[Step 4: Market]

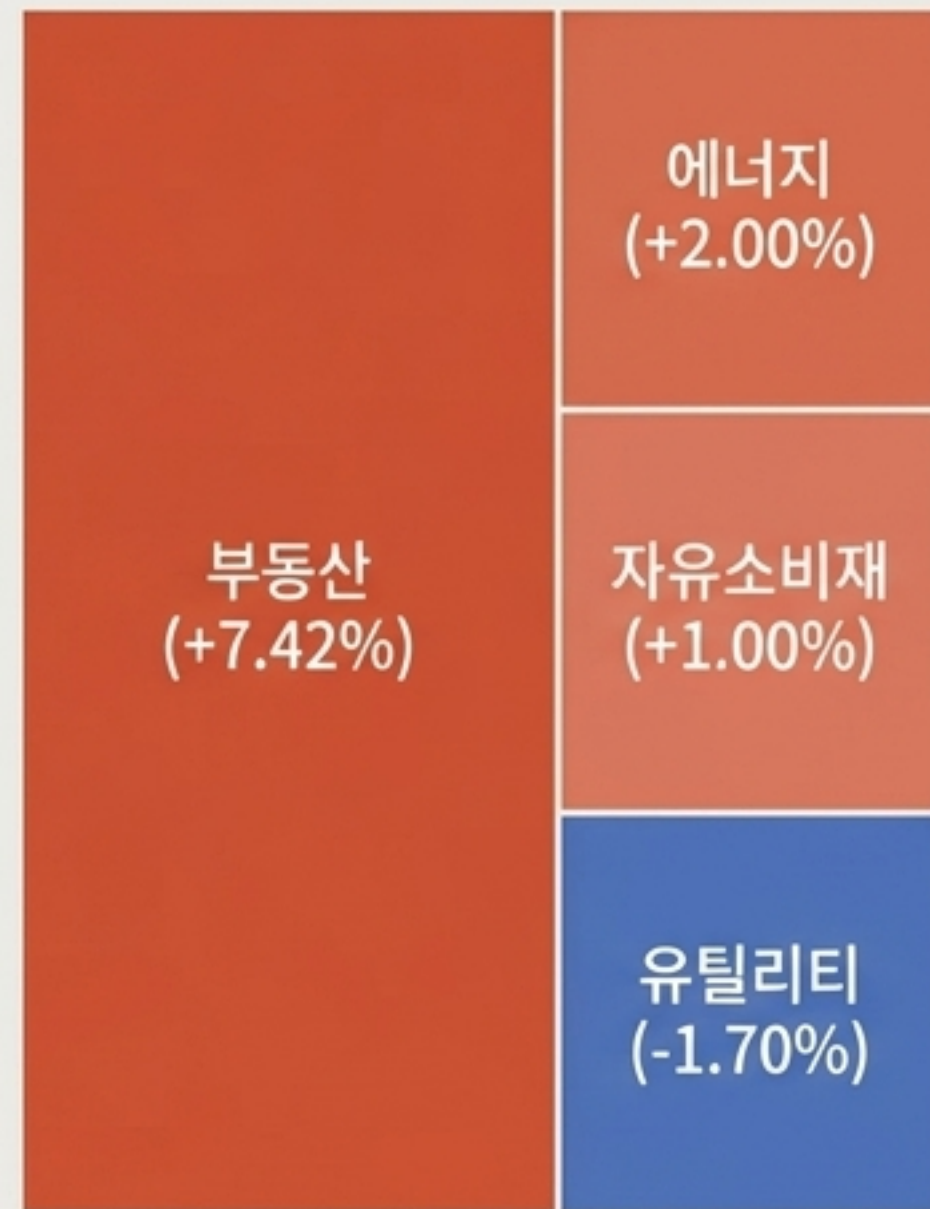
## 위험 자산 매수세 폭발

AMD 호실적과 맞물려  
나스닥 2% 랠리  
(전일) 및  
다우지수  
49,298pt(+1.60%)  
급등.

# 글로벌 증시 파동: 에너지 하락과 AI가 이끄는 동반 랠리



## Mini Heatmap: US Sectors



미-이란 종전 낙관론이 유럽의 지정학적 긴장까지 낮추며 아시아부터 미국까지 글로벌 매수세를 견인.

# 국내 증시: '쌍끌이 유동성'이 열어젖힌 코스피 7,300 시대



# 주도주 진단: 삼성전자 '1조 달러' 클럽 가입과 낙수효과

## 증권주

- 거래 대금 폭발의 1차 수혜
- 코스피 고공행진에 따른 증권주 동반 비상.

## 삼성전자 & SK하이닉스

삼성전자: 266,000원  
(시가총액 1,555.1조 원, 1조 달러 돌파 기염)

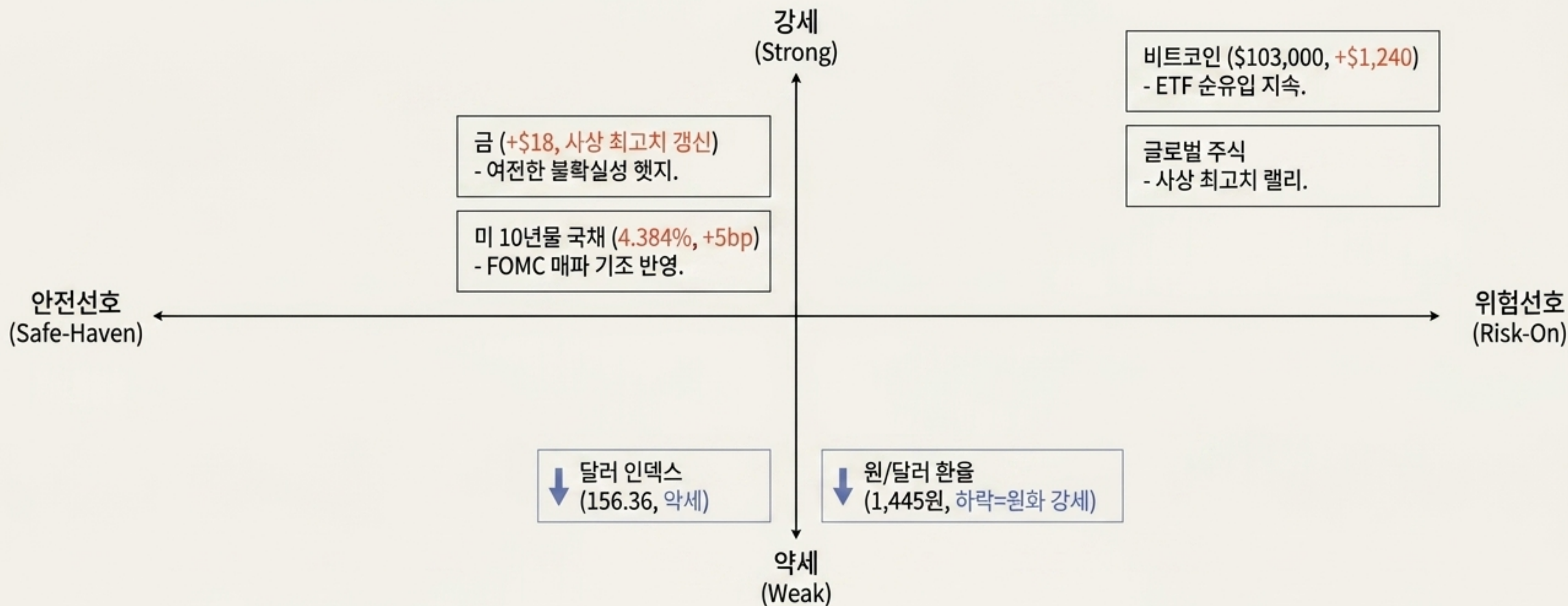
SK하이닉스: 1,601,000원  
(시가총액 1,141.0조 원)

## 코스닥 바이오

- 위험 선호도 증가
- 코스닥 장중 강세를 이끄는 바이오 섹터 랠리.

지수를 견인하는 반도체 투톱의 '폭주'에 이어 유동성 파티의 최대 수혜주인 증권·바이오로 온기가 확산 중.

# FICC 자산 다이버전스: 모순이 공존하는 '양면적 강세장'



주식/코인이 급등함에도 금과 국채 금리가 오르는 이례적 현상. 시장은 유동성에 올라타면서도(Risk-On), 인플레이션과 남은 불확실성에 강력한 헷지(Safe-Haven)를 걸어두고 있습니다.

# 향후 변곡점: 펀더멘털 연속성을 시험할 3대 매크로 지표

## 5/7 목: 단기 열기 확인

- 🇺🇸 신규 실업수당청구건수 (예측 205K)

## 5/8 금: 가장 중요한 고용 성적표 (CRITICAL)

- 🇺🇸 비농업고용지수 (예측 73K) & 실업률 (예측 4.3%)
- 🇺🇸 미국 평균 시간당 임금 (MoM 예측 0.3%)

\*파월 연준 의장의 핵심 주시 데이터.

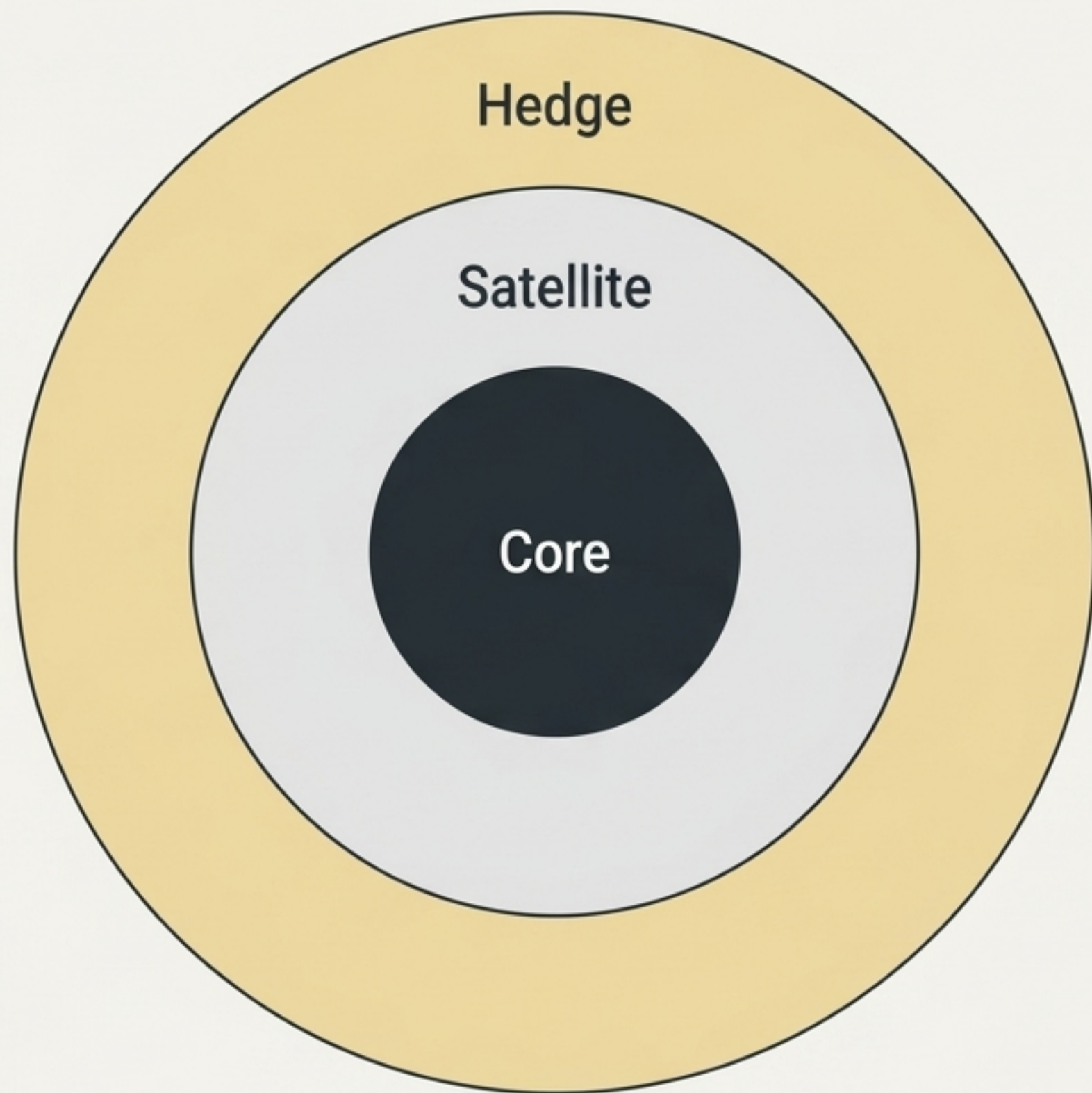
## 5/12 화: 물가 경로 확인

- 🇺🇸 소비자물가지수 CPI (YoY 이전 3.3%, 근원 MoM 0.2%)

유동성이 밀어 올린 지수가 정당화되려면, 금요일 고용 데이터와 다음 주 물가 지표가 연준의 금리 인하 경로를 훼손하지 않아야 합니다.

# 투자 전략 제언: 유동성의 과도와 매크로 암초에 대비하는 바벨 전략

<input checked="" type="checkbox"/>	<p><b>[Core (핵심)] 대형 기술주 포지션 유지</b>          외인과 연금의 패시브 자금이 타겟팅하는 삼성전자, SK하이닉스 및 시장 주도 섹터(증권, 바이오) 홀딩.</p>
<input checked="" type="checkbox"/>	<p><b>[Satellite (위성)] 기술 및 에너지 ETF 편입 검토</b>          다우 급등과 위험자산 수요 확대 사이클 동참. 유가 100달러 하회에 따른 에너지 섹터(+2.00%) 기회 포착.</p>
<input checked="" type="checkbox"/>	<p><b>[Hedge (방어)] 금·비트코인 포지션 일부 유지</b>          4월 고용·임금(5/8) 및 물가 지표(5/12) 발표 전후의 금리 변동성에 대비하는 안전장치 가동.</p>



거대한 유동성 장세에 올라타되, 양방향 변동성을 방어할 균형 잡힌 바벨 전략(Barbell Strategy)이 요구되는 시점입니다.