

종전 기대감과 AI가 이끄는 글로벌 랠리, 그리고 고점의 변동성

2026년 5월 글로벌 거시경제 동향 및
크로스에셋 투자 전략 지침서

Institutional Investor Playbook

시장은 지금 두 가지 강력한 호재를 소화하며 단기 고점 리스크를 시험하고 있습니다

US Market

NASDAQ **25,838.94** **+3.21%**

AMD 실적 호조와 AI 랠리 폭발, 미-이란 종전 MOU 기대감으로 3대 지수 사상 최고치 경신.

KR Market

KOSPI **7,390.93** **+0.09%**


시총 세계 7위 등극 및 7,500선 터치 후 외국인 1.5조 순매도로 급락. 실물 소비 위축과 주식 쓸림의 딜레마.

FICC & Alts

WTI	Gold	Bitcoin
\$64.89	\$103,000	\$103,000

종전 낙관론에 유가 7.8% 급락 후 진정. 동시에 금과 비트코인으로 인플레이션/불확실성 헷지 자금 지속 유입.

Strategic Action

 5/8 미국 고용지표 및 5/12 CPI 발표 대기

기술주 단기 고점 주의. 국내 시장은 방어주 및 현금 비중 확대를 통한 변동성 대비 필요.

지정학적 안도감과 AI 펀더멘털이 결합하여 전례 없는 강세장을 연출했습니다

두 엔진의 동기화가 위험자산 선호 심리를 극대화

S&P 500 **7,365.12 (+1.46%)** | NASDAQ **25,838.94 (+3.21%)**

지정학적 안도 (Geopolitical Relief)

미국-이란 종전 MOU 합의 기대감



브렌트유/WTI 한때 7.8% 급락,
항공주 급등 (+8%대 상승)

“

종전 협상 낙관론에 글로벌 주식·채권
강세...유가는 100달러 아래로

”

펀더멘털 증명 (AI & Fundamentals)

AMD 실적 발표 및 AI 산업 성장성 재확인



나스닥 25,838.94 돌파 (+3.21%),
기술주 중심 글로벌 자금 쏠림

“

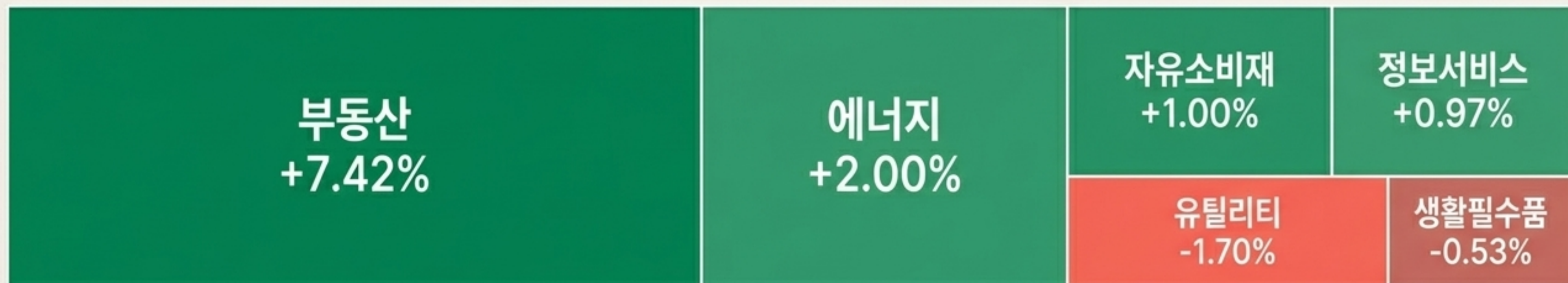
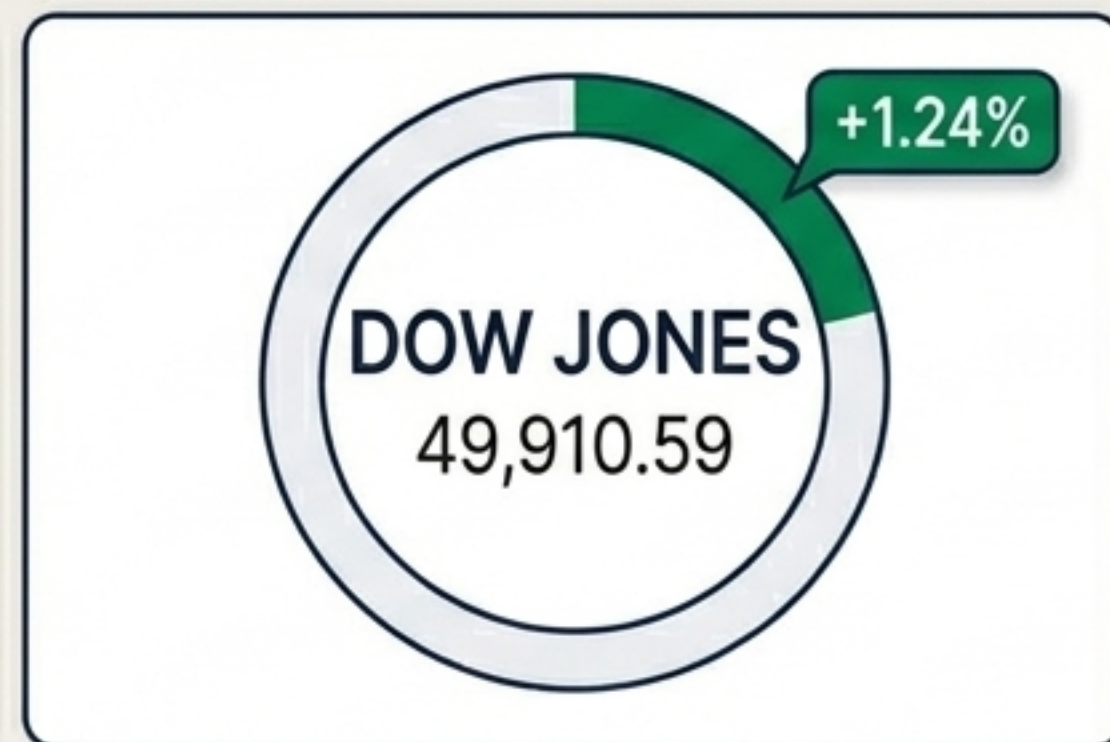
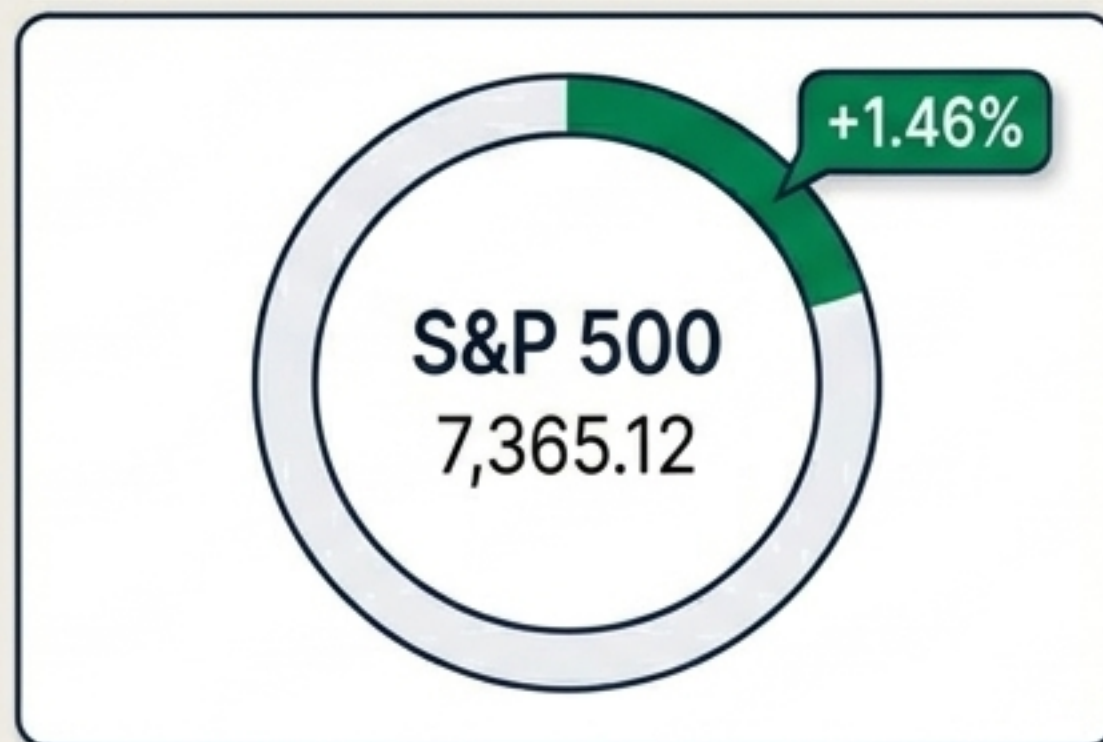
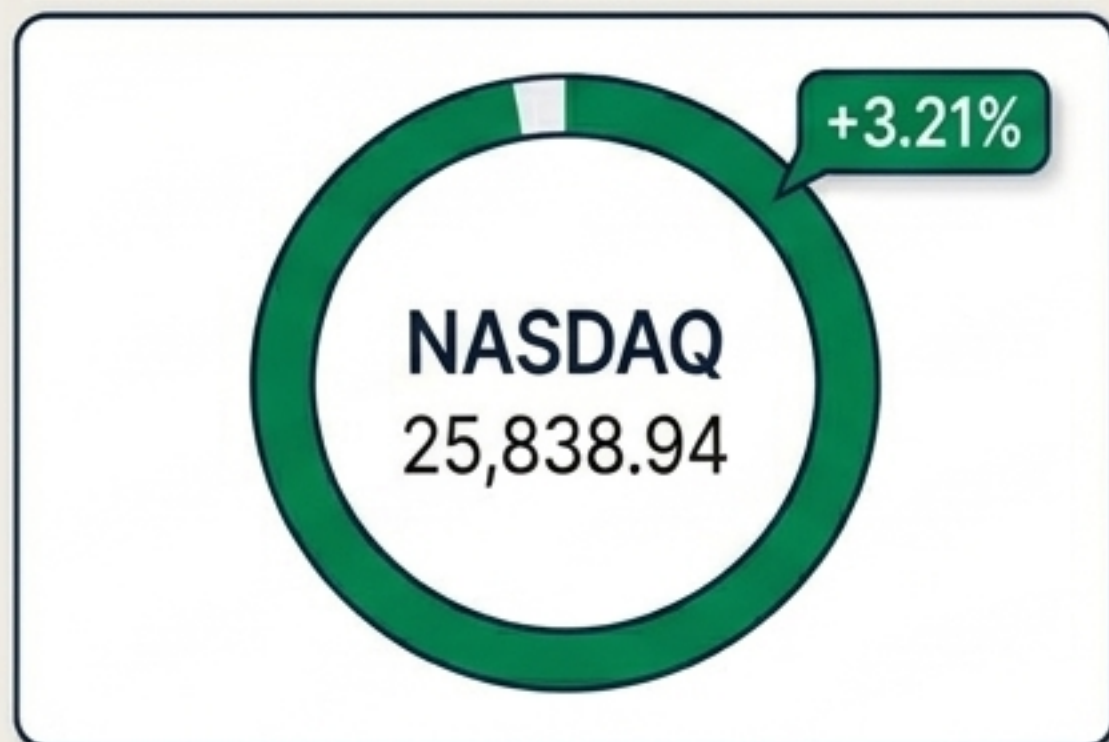
나스닥 2% 랠리 '사상 최고' 행진...
AMD 실적에 AI 랠리 폭발

”

위험 선호 심리 속에서도 인플레이션과 불확실성에 대한 헷지 수요는 굳건합니다

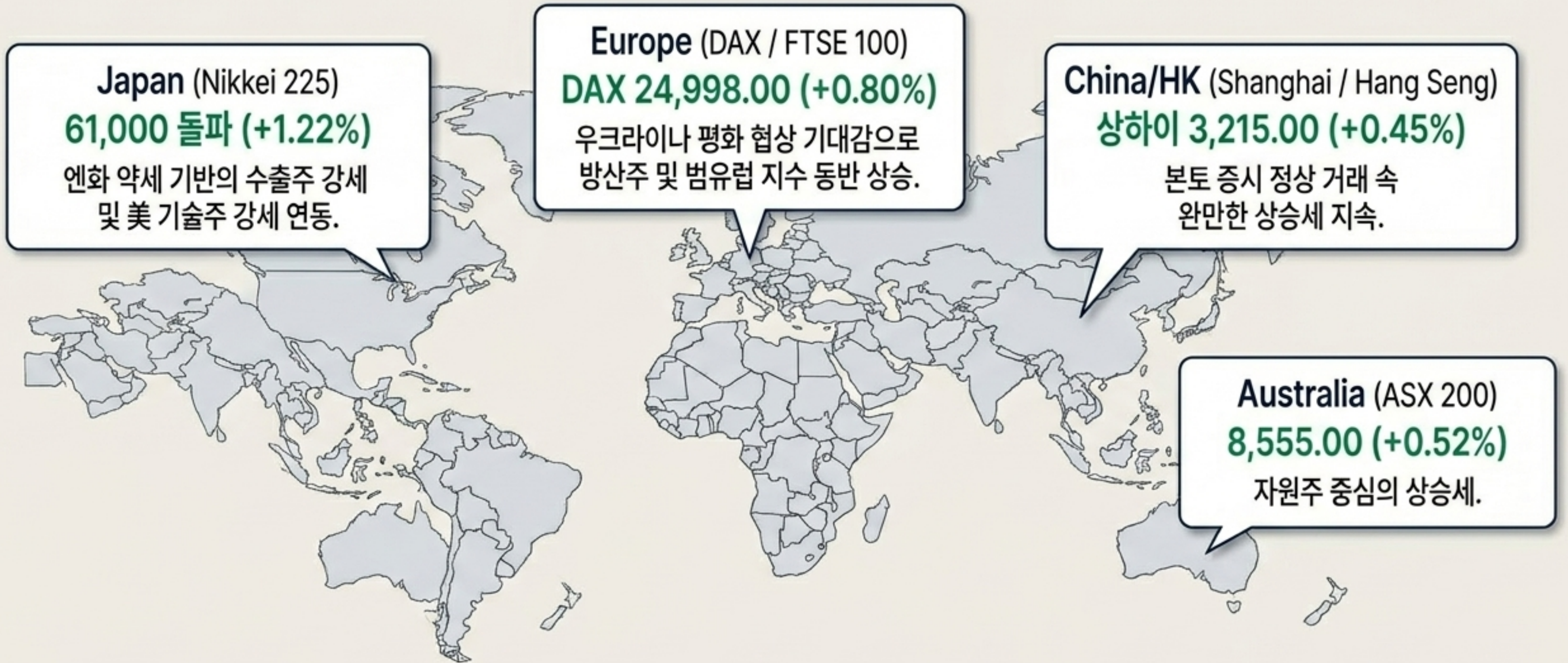
자산군	현재가 및 등락	주요 동인	시장 시그널
WTI 원유	\$64.89 (+\$2.62) ▲	종전 기대감으로 7.8% 급락 후 소폭 회복	지정학적 리스크 프리미엄 축소
미 국채 10Y	4.352% (+5bp) ▲	FOMC 매파 기조 잔존	고용/물가 지표 대기 속 금리 인하 기대감 후퇴
금 (XAU)	\$103,000 (+\$18) ▲	실물 금 수요 회복 (골드바 매입가 81.5만 원)	안전자산 및 구조적 인플레이션 헷지 (Risk-Off가 아닌 대체 투자)
비트코인	\$103,000 (+\$1,240) ▲	ETF 순유입 지속	디지털 금으로서의 위치 공고화 및 잉여 유동성 흡수
원/달러 환율	₩1,476.24 (-5.30원) ▼	달러인덱스 약세 (156.03, -0.32)	글로벌 랠리에 연동된 원화 가치 안정 (K-증시 훈풍 요인)

기술주가 지수를 견인하는 가운데, 금리 민감 섹터에서 뚜렷한 손바꿈이 발생 중입니다



유틸리티, 필수소비재 등 전통 방어주의 상대적 약세와 부동산(단기 금리 안정 기대), 기술/정보(AI 랠리)로의 뚜렷한 자본 이동.

글로벌 증시는 평화 협상 기대와 실적 모멘텀에 힘입어 전방위적인 강세에 진입했습니다



지역별 개별 이슈(엔저, 방산, 자원)가 존재하나, 유가 안정(95달러 선 하회)과 지정학적 리스크 완화라는 공통 분모가 글로벌 투심을 견인 중.

코스피 7,500선 돌파 이면에는 극심한 쓸림 현상과 외국인의 대규모 차익 실현이 존재합니다

The Light - Record Highs



- KOSPI 장중 7,500선 터치, 세계 시총 7위 등극 (캐나다 추월).

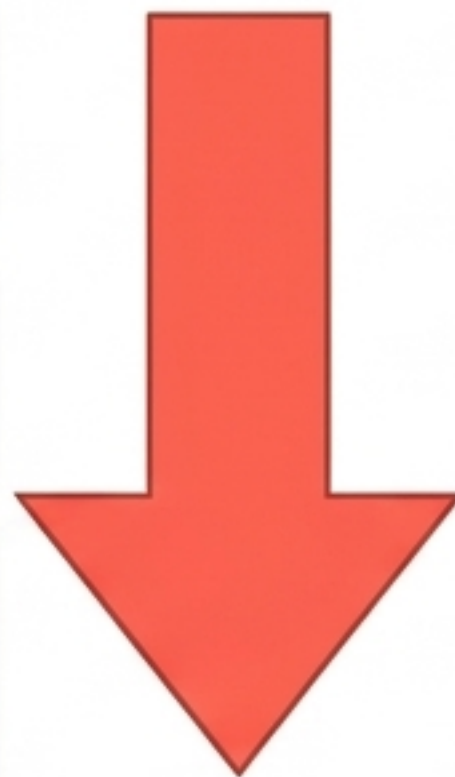
- 美 AI 훈풍, 하이닉스 ADR 상장 기대감 등에 따른 주식 열풍.

The Shadow - Structural Risks

- 코스닥 하락 (-0.86%), 장중 급락 전환.

- 수급: 단일 장 외국인 1.5조 원 대규모 순매도 발생.

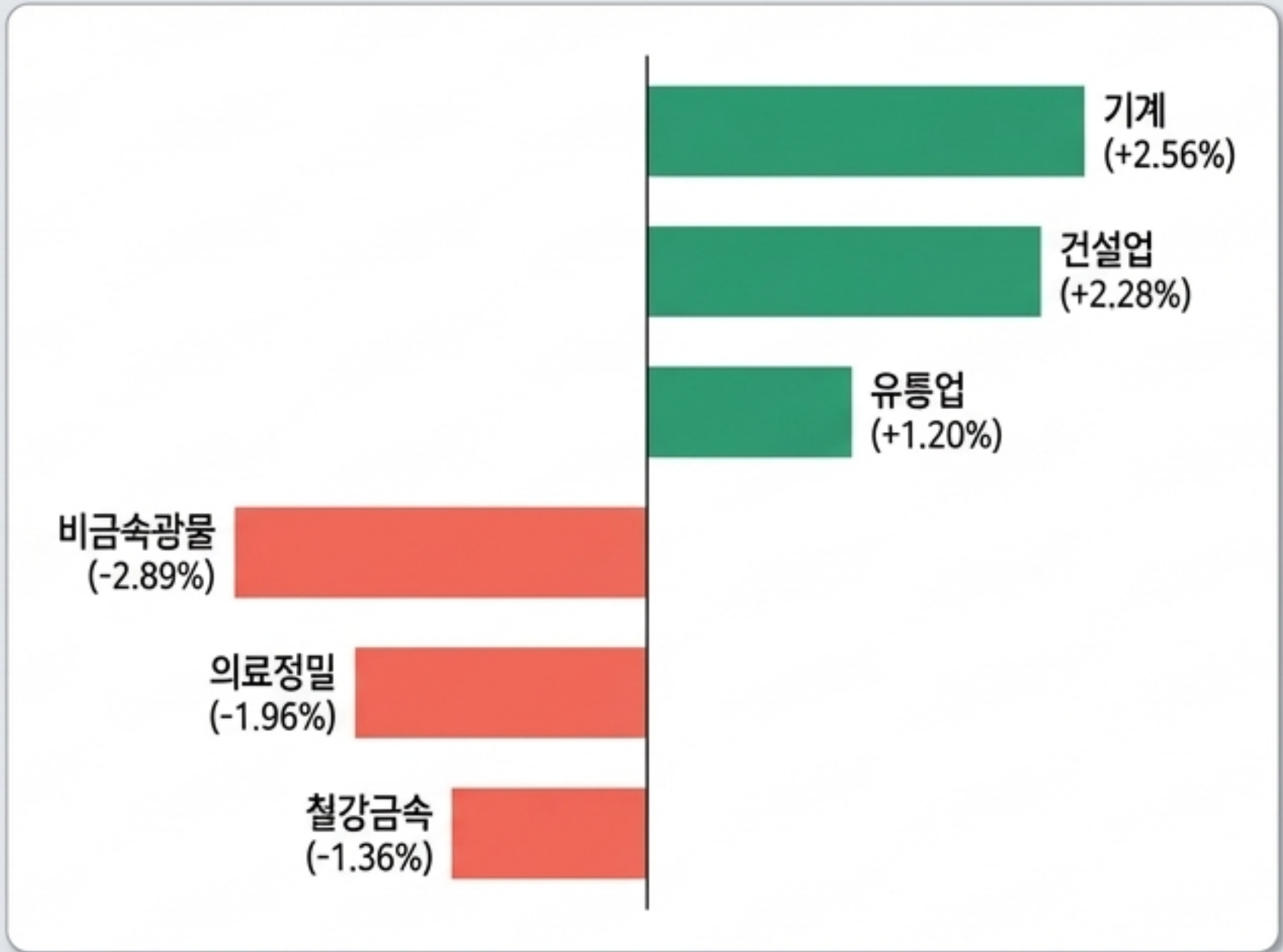
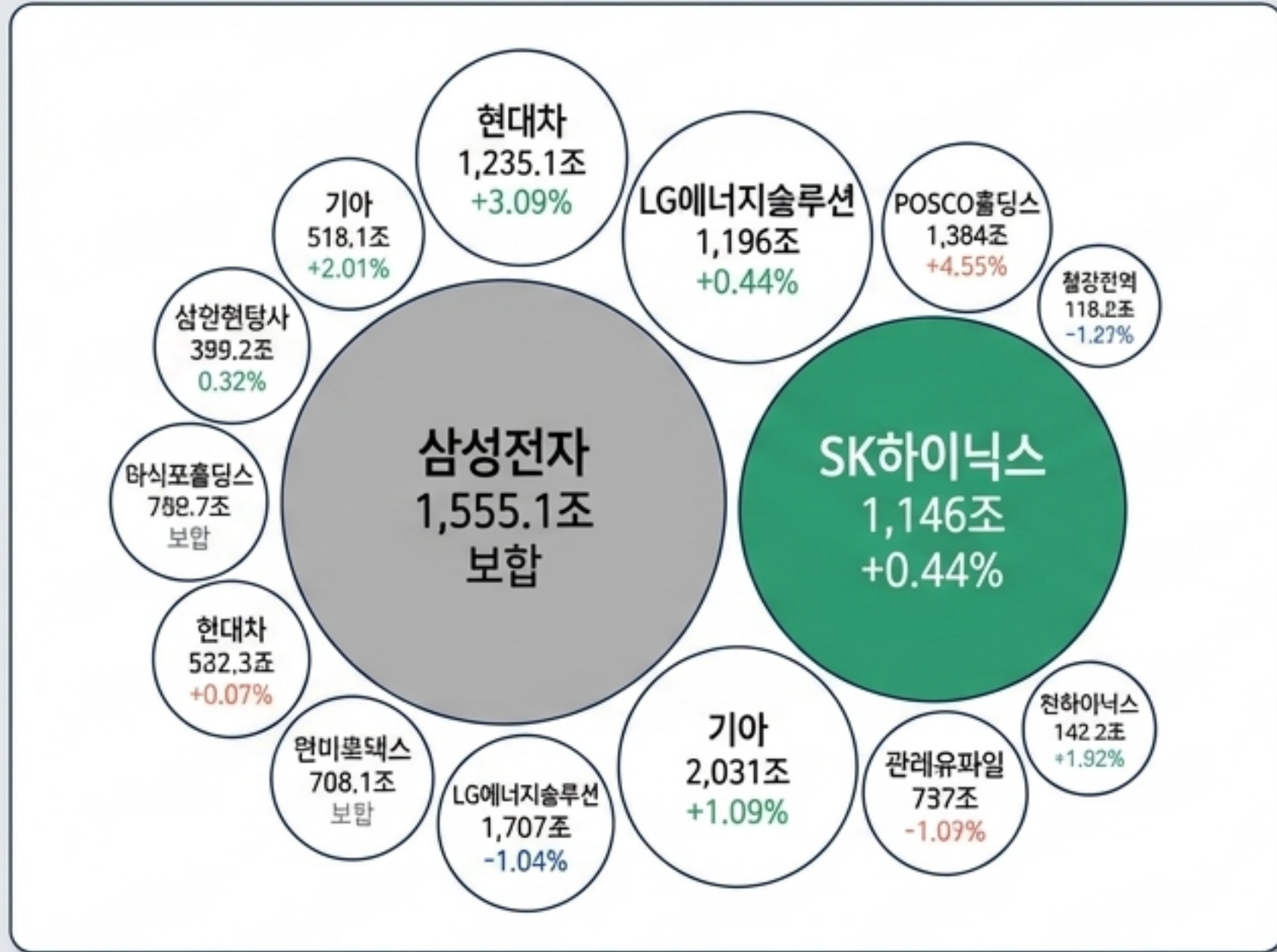
- 매크로: 주식/부동산으로의 자금 쓸림으로 인한 실물 소비 위축 우려 ('주식으로 번 돈으로 결국 집 샀다').



Analyst Synthesis Box

지수는 최고치를 경신 중이나, 실물 경기의 온기가 부재한 유동성 장세의 특성을 보입니다. 하방 변동성에 대한 경계가 그 어느 때보다 필요한 시점입니다.

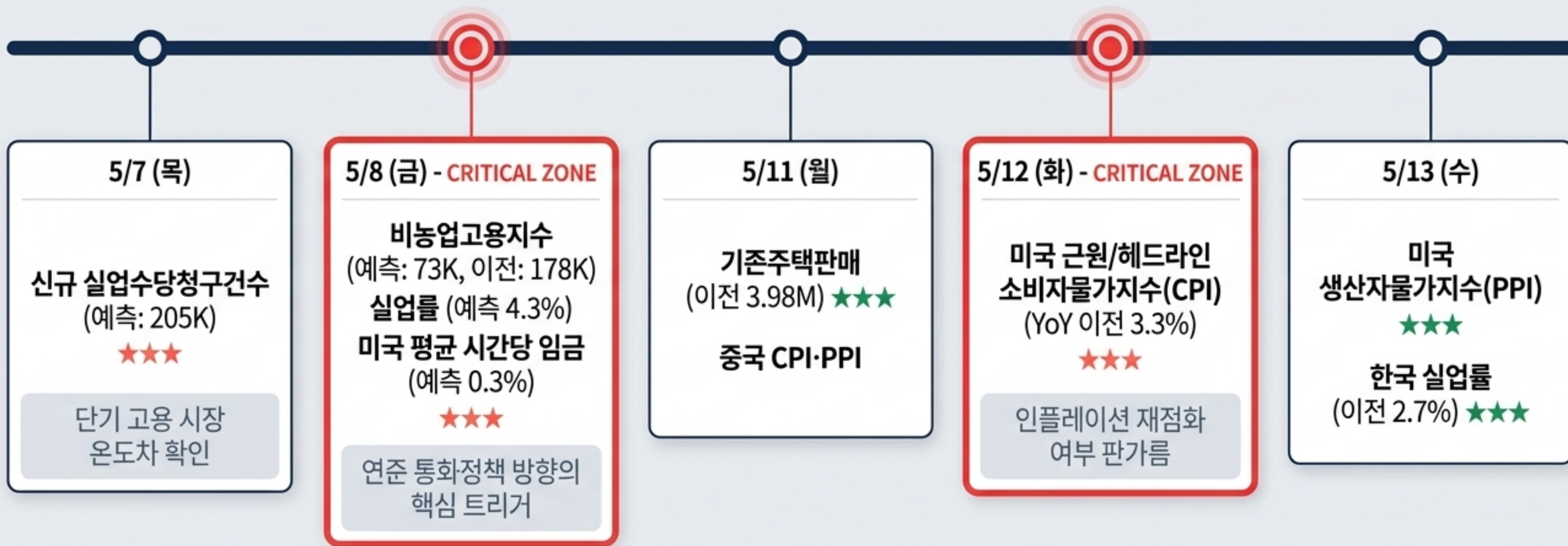
반도체·자동차 대형주 중심의 지수 방어 속, 산업별 극심한 차별화 장세가 진행 중입니다



특징: SK하이닉스 1,608,000원 ('1000조닉스' 등극 및 ADR 상장 기대로 외국인 매수세 집중). 현대차(+3.09%), 기아(+2.01%), POSCO홀딩스(+4.55%) 견조한 지수 방어. LG에너지솔루션(-1.04%)은 약세.

Takeaway: 하이닉스 등 특정 테마 대형주로의 수급 쏠림이 지수 착시를 유발하고 있으며, 중소형주 및 비주도 섹터의 소외 현상이 심화됨.

다가오는 주간, 미국의 고용과 인플레이션 지표가 랠리의 지속 여부를 결정짓습니다



Command Center Alert Box

5월 8일 고용 및 임금 지표가 예상치를 상회할 경우, 강한 금리 인상(또는 인하 지연) 압력으로 작용해 단기 급등한 위험자산의 조정 빌미가 될 수 있습니다.

Macro-to-Micro Strategic Playbook : 고점 변동성에 대비하는 전술적 포지셔닝

자산군	현재 상황 (Status) & 주요 리스크 (Risk)	전략적 지침 (Playbook)
미국 기술주 (US Tech Equity)	<p>Status: AI 모멘텀 및 종전 기대로 3대 지수 사상 최고치.</p> <p>Risk: 기술주 단기 과열 및 5/8 고용지표 호조 시 금리 발작 가능성.</p>	단기 매수 후 고점 주의 (추격 매수 자제 및 부분 차익실현 관망)
한국 증시 (Domestic Equity)	<p>Status: 7,500선 돌파 등 심리적 호황이나, 외국인 1.5조 대량 매도.</p> <p>Risk: 특정 대형주 쓸림 심화 및 실물 소비 위축으로 인한 펀더멘털 과리.</p>	변동성 확대 대비 방어주 편입 및 포트폴리오 내 현금 비중 확대
FICC 및 대체자산 (Bonds, Gold, Crypto)	<p>Status: 유가 하락으로 인플레이 우려 완화, 금/비트코인 10만 불 돌파.</p> <p>Risk: 국채 10년물 금리 상승(4.352%) 등 매파적 스탠스 잔존.</p>	금, 디지털 자산(비트코인)을 활용한 인플레이션 및 매크로 불확실성 헷지 유지

시장의 환호(종전 낙관, 최고치 경신) 속에서, 스마트 머니는 이미 고용 지표와 차익 실현을 준비하고 있습니다. 방어적 태세로의 기민한 전환이 요구됩니다.