

최고점의 역설: KOSPI 7,500과 KOSPI 7,500과 매크로 줄다리기

‘슈퍼개미’ 주도의 AI 불장 이면에 도사린
외국인 자본 이탈과 FICC 변동성 진단



극단적 양극화: '위험 선호'와 '안전 자산'의 동반 랠리

국내 증시: 슈퍼개미의 귀환

KOSPI: 7,498.00 (+0.11%) - 사상
최고치 경신

KOSDAQ: 1,207.72 (+0.71%)

[증시-마감] 슈퍼개미 매수세에 코스피
7,500 톱밀...또 신고점 (연합인포맥스)

매크로 리스크: 불안한 방어

환율 충격: 원·달러 1,471.7원 상승 마감
(장중 변동성 확대)

안전자산: 금(\$103,000 / 국내 82만원
돌파), 비트코인(\$103k)

외국인 엑소더스: 960.7만 주 순매도
폭탄

핵심 인사이트: AI·로봇 주도 매수세가 지수를 견인 중이나, 외국인 매도와 환율 변동성 확대로 단기 조정 리스크 임박.

유동성 줄다리기: 지수 하락을 방어하는 개인과 기관

코스피 7천 돌파..
머니무브 더 세졌다

개인 (슈퍼개미)
+830.8만 주

기관
+110.2만 주

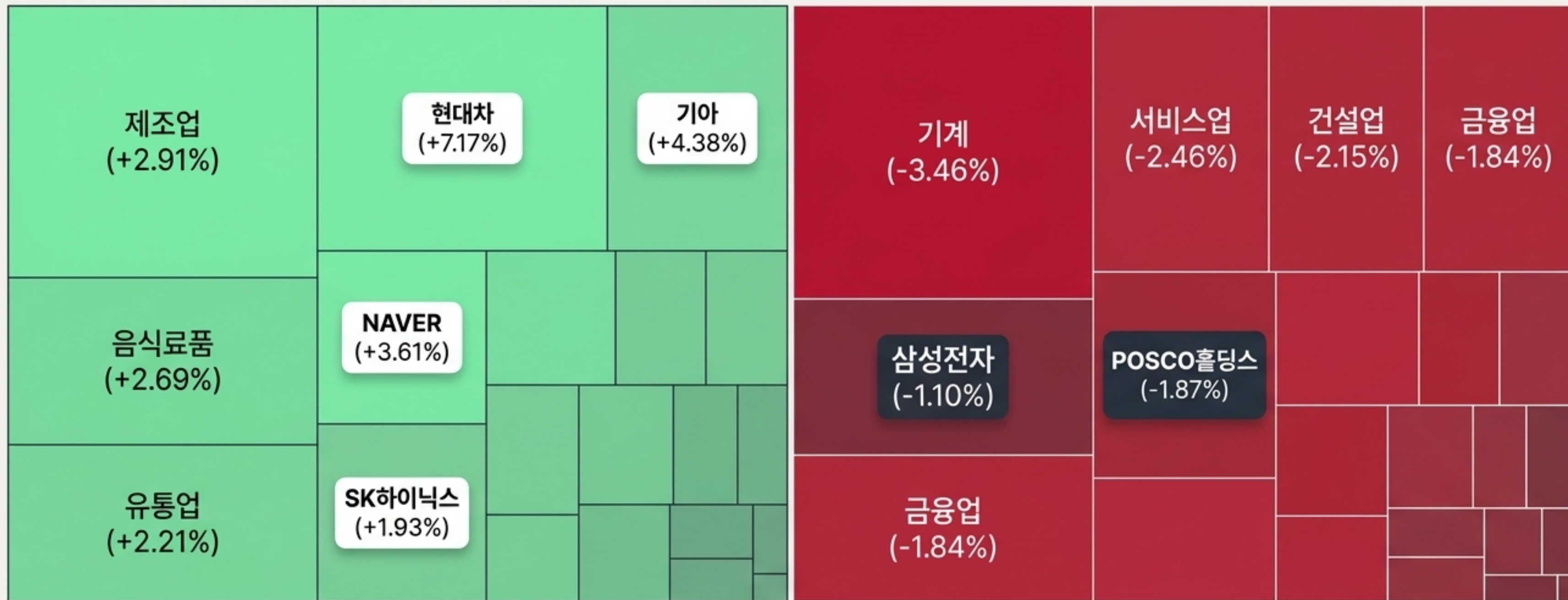
KOSPI
7,498

외국인
-960.7만 주

외인, 삼성전자 '2조' 매도...
이틀째 매도 폭탄

인사이트: 외국인의 대규모 차익실현 물량을 개인과 기관이 전량 소화하며 7,500선 문턱에서 강력한 하방 경직성을 형성.


섹터 중력 모델: 시장을 견인하는 소수 테마의 힘



인사이트: 자동차 및 AI/반도체 밸류체인이 지수의 '닻(Anchor)' 역할을 수행 중. 전통 산업의 부진이 심화되며 극심한 종목 장세 연출.


글로벌 냉기류: 호르무즈 발(發) 지정학적 리스크 전이

미국 (기술주 조정)

나스닥 25,838.94 (-0.72%) 

AI 반도체주 차익실현 및
미·이란 휴전 협상 교착

유럽/중국 (방어 및 기대감)

DAX (+1.57%), 상하이 (+0.45%) 

우크라 평화협상 기대 및
방산주 강세로 상대적 선방

중동 (리스크 진원지)

**미국-이란 교전 재개 하루 만에
호르무즈 또 교전**

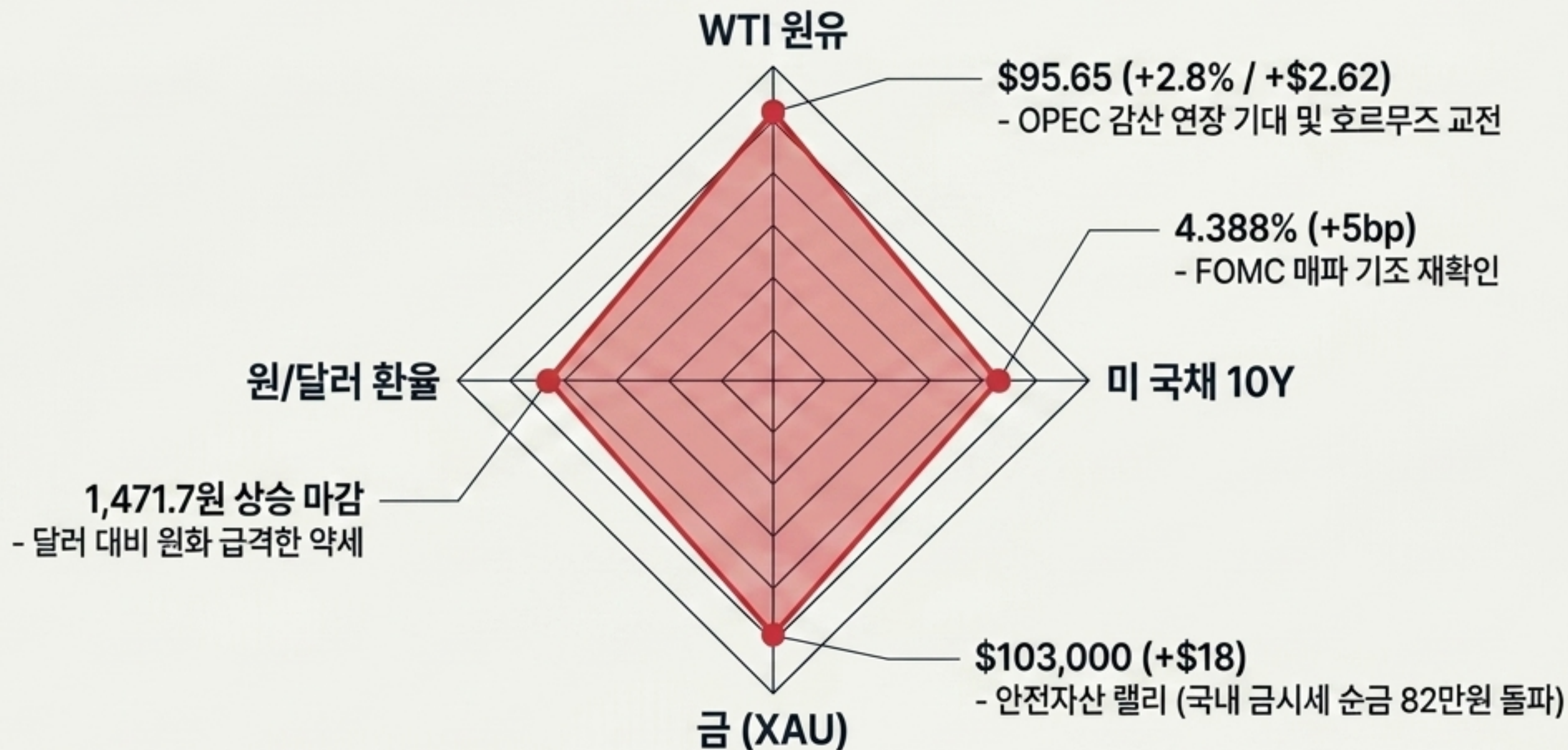
일본 (아시아 하방 압력)

닛케이 오전 하락 반전 (-1.05%)

엔화 약세에도 불구하고, 종전 기대감 소멸로
아시아 증시 동반 하락 압력

인사이트: 중동 지정학적 위기가 기술주 투심을 직접적으로 타격. 한국 ETF의 미국 내 대규모 이탈 현상도 관측되며 수급 불안정 야기.

변동성 레이다: 동시다발적으로 울리는 안전자산 경고음



인사이트: 유가, 금리, 환율, 금 가격이 일제히 우상향하는 '퍼펙트 스톰' 조짐. 위험자산(주식) 랠리와 대비되는 강력한 리스크-오프(Risk-off) 시그널.

취약한 정점 (Fragile Peak): 환호 속의 헤지(Hedge) 전략



01. 모멘텀 유지

AI·로봇 및 자동차 등 실적 주도주의 랠리는 당분간 지수 하방을 지지할 것.

02. 수급 경계

외국인의 대규모 매도세 진정 및 원·달러 환율 안정이 추가 상승의 핵심 전제 조건.

03. 헤지(Hedge) 권고

매크로 불확실성 지속 시, 포트폴리오 내 안전자산(금,달러) 및 비트코인 등 대체자산 편입 비율 확대 고려.

다가오는 허들: 단기 변동성을 결정지을 3-Star 이벤트

5/8 (오늘) - 고용 & 임금

5/12 (화) - 인플레이션

5/13~14 (수~목) - 생산/소비



- 미국 4월 비농업고용지수 (예측: 65K)
- 평균 시간당 임금 (예측: MoM 0.3%)

- 미국 4월 CPI (예측: MoM 0.6%)
- 근원 CPI (예측: MoM 0.4%)

- 한국 4월 실업률 발표
- 미국 4월 PPI (예측: MoM 0.4%)
- 미국 소매판매 발표

Impact: 나스닥 차익실현 방향성 결정

Impact: 미 국채 10년물 금리 추가 상승 촉발 여부

인사이트: 이번 주 발표되는 미국의 고용 및 물가 데이터가 현재의 '매파적 FOMC' 스탠스를 강화할 경우, 국내 증시의 외국인 자본 이탈이 가속화될 수 있음. 철저한 리스크 관리 주간.