

역사적 랠리와 지정학적 텐션의 충돌

KOSPI 7,800 돌파

7,836.85 (+4.52%)

시가총액 7,000조원 돌파

美 나스닥 사상 최고치

26,247.08 (+1.71%)

6주 연속 상승 랠리

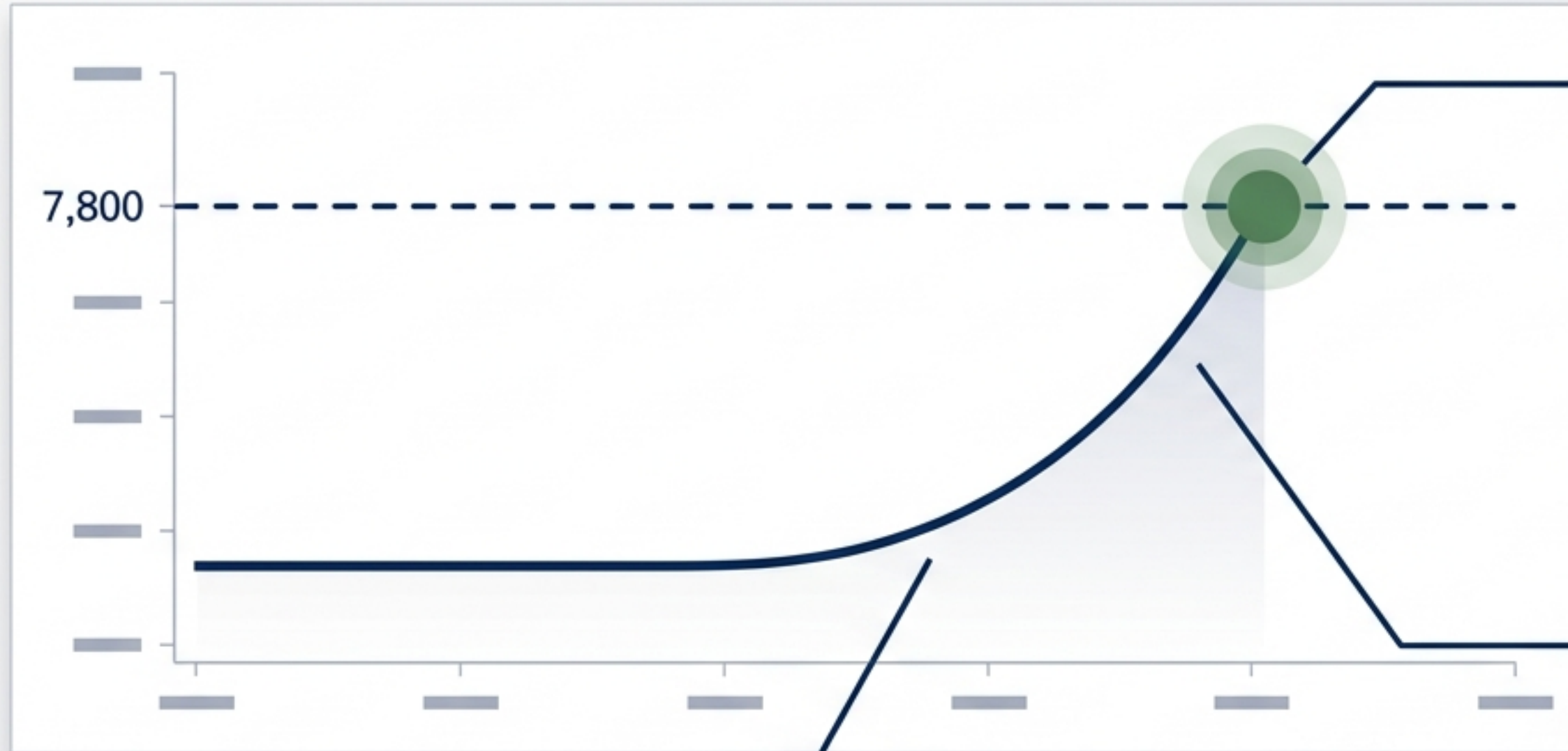
WTI 원유 급등

\$99.22 (+2.71%)

트럼프-이란 긴장 고조

AI와 반도체가 주도하는 전례 없는 에쿼티 시장의 환희 속에서, 중동발 지정학적 리스크와 인플레이션 재점화 우려가 동시에 고개를 들고 있습니다. 7,800선을 돌파한 KOSPI의 압도적 모멘텀 이면에 자리 잡은 매크로 시장의 양극화된 듀얼 포스(Dual Forces)를 분석합니다.

반도체와 외국인이 견인한 KOSPI 7,800 시대



시총 투톱의 압도적 기여

삼성전자: 285,500원
(+6.33%) / 시총 1669.1조

SK하이닉스: 1,893,000원
(+12.28%) / 시총 1349.1조

매수 사이드카 및 수급


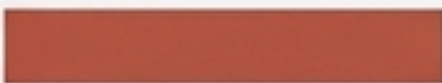

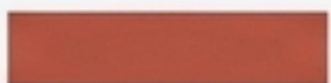

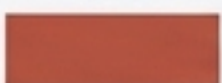
반도체 집중 매수 및 AI 메모리
글로벌 자금 유입
(SK하이닉스 GDR 프리미엄 발생)

환율 테일윈드

원/달러 환율 1,466원 (장 초반 5.7원 하락) 출발.
원화 강세 전환이 외국인 매수 분위기 강력 지원.

극단적 시장 양극화 현상

KOSPI: +4.52% (대형 반도체 주도)	KOSDAQ: +0.22% (상승 탄력 둔화)
------------------------------	------------------------------

상승 주도 섹터 (제조업/수출)	소외 섹터 (내수/금융)
제조업 (+3.84%) 	통신업 (-4.15%) 
유통업 (+3.53%) 	비금속광물 (-3.38%) 
전기전자 (+0.08%, 1W +2.20%) 	은행 (-2.70%) & 금융업 (-2.16%) 
현대차 (+3.92%), 기아 (+6.02%) 자동차주 동반 강세	내수 및 전통 금융 섹터의 뚜렷한 소외 현상 지속

글로벌 AI 랠리와 위험 선호 심리 회복

미국 증시 (6주째 랠리)

S&P 500: 7,398.93 (+0.84%) / 나스닥: 26,247.08 (+1.71%)

어플라이드 머티리얼즈, 네비우스 등 기술주 실적 기대감 폭발

아시아 톱마켓 부상

미중 정상회담 기대감 및 반도체 스피로버 효과

상하이종합 +0.45%, 호주 ASX 200 +0.52% (자원주)

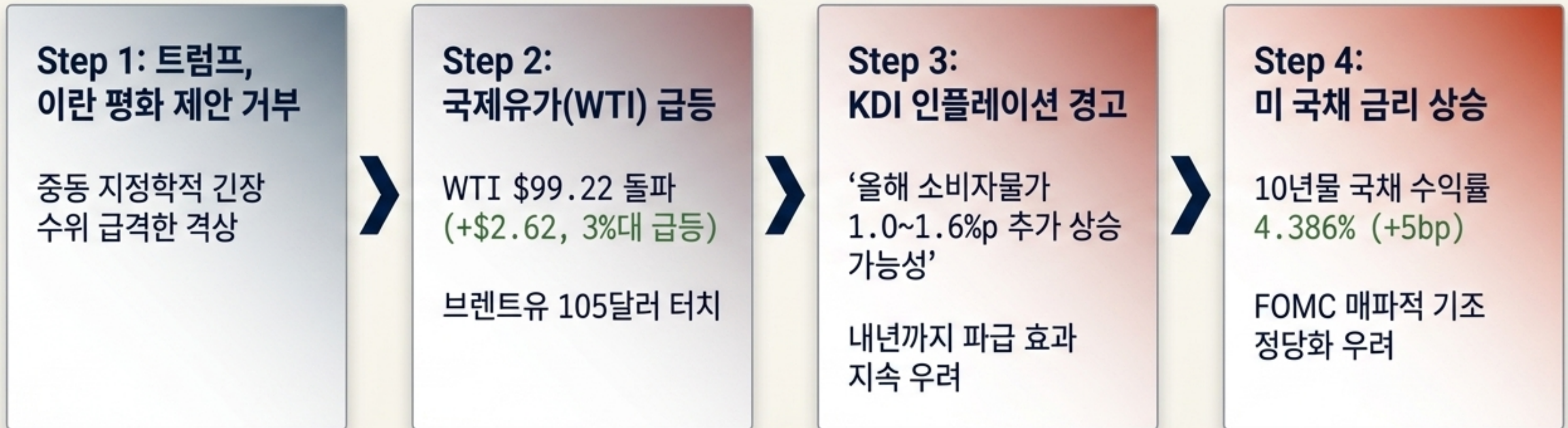
유럽 방산주 강세

STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%)

우크라이나 평화협상 기대감 속 특정 섹터 쏠림

인플레이션 재점화의 새도우 팩터

Risk Transmission Pathway




FICC 시장의 파라독스: 위험 자산과 안전 자산의 동반 상승





모멘텀과 리스크의 분수령: 주간 촉매 캘린더

5월 12일 (화):
인플레이션의 현실 점검

 **핵심 CPI**
(전월 대비 예측 0.3%,
전년 대비 3.7%)


Market Context: KDI의 물가 상승 경고가 미국 지표에서도 확인될 것인가?

5월 13일 (수):
고용과 생산자 물가

 **한국 실업률 (이전 2.7%)**
 **생산자물가지수(PPI)**
(예측 0.5%) / 원유재고

Market Context: \$99 원유가 생산자 물가에 미치는 직접적 타격 확인.

5월 14일 (목):
소비의 내구력

 **핵심 소매판매 (예측 0.6%)** 및 **신규 실업수당청구 (예측 206K)**

Market Context: 고금리/고물가 환경 속 소비 위축 여부 판가름.

전략적 포지셔닝: 균형과 대비



AI 모멘텀 탑승 및 집중 리스크 관리

삼성전자, SK하이닉스 중심의 대형 IT 주도 장세 유지.
단, 통신/은행 등 소외 섹터와의 극단적 밸류에이션 갭에 따른 수급 변동성 주의.



지정학 및 에너지 인플레이션 헤지

WTI \$100 돌파 가능성 및 KDI 인플레이션 경고 1.6%p 파급력에 대비.
포트폴리오 내 원자재(에너지) 및 금(Gold) 비중 확대를 통한 안전마진 확보



5/12~5/14 매크로 변동성 대비

미국 CPI/PPI 발표 결과에 따라 '파죽지세의 에쿼티 랠리'와 '채권 시장의 발작' 중 하나로 방향성이 결정될 주간.
레버리지 관리 및 파생상품 시장의 '빚투' 변동성 축소 권고