


[Pre-Market Briefing] 2026년 5월 18일 글로벌 시황



팽팽한 줄다리기 : 기술주 버블 경고와 반도체 슈퍼사이클의 충돌

나스닥 급락 vs 다우 상승, 코스피 8,000pt 터치 후
급락이 암시하는 자금 이동의 시그널

Executive Summary: 장전 핵심 관전 포인트

미국 증시 디커플링



- AI 버블 경고음 고조. 기술주 위험 회피 및 유틸리티/방어주로의 비중 확대 뚜렷.

국내 증시 변동성

KOSPI 장중
~~8,000 돌파~~
증가 7,493.18 (보합)

- 반도체 슈퍼사이클 기대감과 고점 인식의 충돌. 역방향 ETF(곱버스)에 3,276억 뭉치돈 유입.

FICC 역설적 흐름



- 금리 상승 압력 속 달러 약세 동반. 위험자산 선호와 안전자산(금 \$101) 피난이 혼재된 역설적 시장.

KOSPI - 8,000pt의 환영(Phantom)과 극심한 눈치보기

KOSPI 7,493.18 (0.00%) / KOSDAQ 1,129.82 (0.00%)



시총 상위 3대장

삼성전자
1581.4조원
270,500원

SK하이닉스
1296.4조원
1,819,000원

LG에너지솔루션
97.6조원
417,000원

시장 심리 요약: '실적 대박인데 왜 안 올라?' — 삼전·하이닉스 호실적 기반 코스피 1만 시대 기대감 속에서도, 고점 부근 과열 우려가 변동성을 자극하며 횡보세 진입.

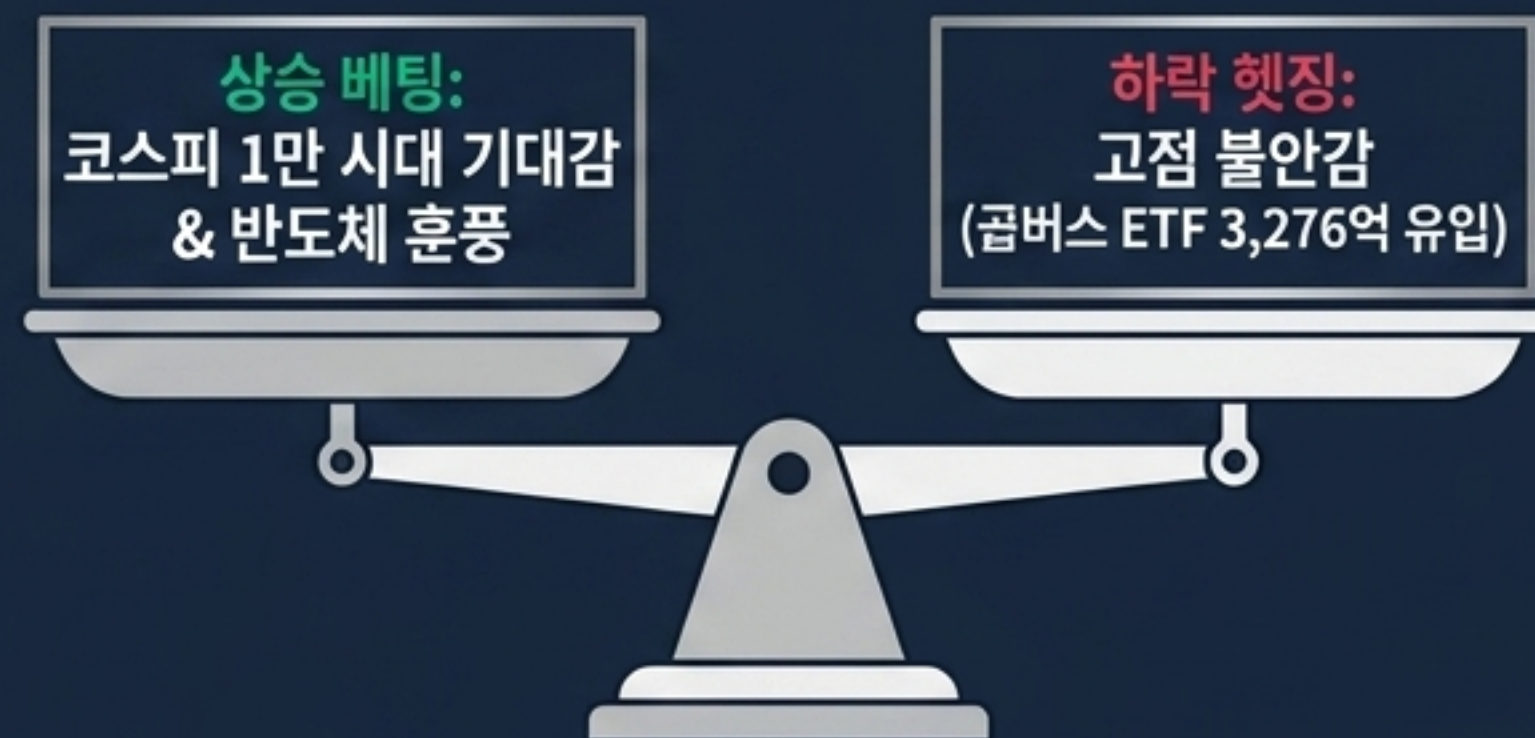
자금의 대이동 - 거시적 자금 유입과 미시적 헷징의 충돌

거시적 자산 팽창



자금 흐름의 거대한 변화 뚜렷.
증시로의 펀더멘털 자금 유입.

투자 심리의 팽팽한 줄다리기



추가 상승에 대한 확신과
단기 하락(조정)에 베팅하는
스마트 머니의 극단적 대립.

US Markets - 기술주 패닉 vs 전통주 피난처

DOW JONES | 50,000.00 (+2.10%)

피난처를 찾는 자금. 유틸리티, 에너지 등 방어적 종목으로의 거대한 포트폴리오 리밸런싱.

S&P 500 |
7,501.24
(+0.00%)

NASDAQ | 26,225.15 (-1.54%)

AI 버블 경고음 확산. 닷컴버블 수준의 밸류에이션 부담으로 맹목적 성장주 차익 실현.

서학개미 동향

한국 투자자 미국 주식
보관액 300조원 돌파.

외국인 매도세 속에서도
차기 성장주(내달 12일
스페이스X 상장 기대 등)
순환 매수세 지속.

FICC - 지정학적 리스크와 인플레이션의 부활

채권 (매파적 연준)



미 10년물 4.492% (+5bp)

FOMC 매파 기조에 따른 금리 상승 압력 지속.

외환 (달러 약세의 역설)



달러인덱스 158.73 (-0.32) / 원·달러 1,497.88원 (-5.30원)

ECB 금리 경로 재평가로 유로화 강세(1.1624), 금리 상승에도 불구하고 달러 약세 유발.

원자재 (지정학 위기)



WTI 원유 \$105.42 (+\$2.62) / 금 \$101 (+\$18)

호르무즈 해협 봉쇄 리스크 및 57개국 고유가 대응. 강력한 안전자산 쏠림.

크립토 (변동성 폭발)



비트코인 \$600 (+\$1,240 급등)

ETF 순유입 지속. 디지털 자산 시장의 기형적 변동성 노출.

Global Markets - 엇갈린 글로벌 증시 지도



[Synthesis] 자산군 포지셔닝 진단 매트릭스

위험 선호 (Risk-On)

비트코인, 스페이스X 상장 기대감
(국지적 변동성 자산)

WTI 원유, 자원주(호주)
— 인플레이션 헷징 자산

성장
(Growth)

가치/방어
(Value/Defense)

[비어있음 - 뚜렷한 자본 이탈]

금(Gold), DOW 지수, 유럽 방산주
— 현재 글로벌 자금이 가장 강하게
쏟리는 핵심 피난처

안전 선호 (Safe-Haven)

시장의 내러티브가 'AI 주도 맹목적 성장'에서
'실적 기반 방어 및 인플레이션 헷징'으로 급격히 전환(Shift)되고 있습니다.

주간 매크로 & 실적 캘린더 (The Catalyst Roadmap)



월 5/18

화 5/19

수 5/20

목 5/21

금 5/22

아시아 방향성 탐색
중국 4월 산업생산/
고정자산투자

소비 심리 확인
일본 1분기 GDP /
미국 Home Depot 실적

[위험 구간 진입]
NVIDIA 실적 발표
(AI 버블 논란 잠재울 촉매제)
미국 원유재고

[매크로 빅뱅]
FOMC 회의록 공개
신규 실업수당청구건수,
PMI / Walmart 실적

인플레 기대치 점검
일본 근원 CPI
미시간대 소비자심리지수

Actionable Takeaways (오늘의 전략적 결론)



결론 1. 기술주 포트폴리오 리밸런싱 (NVIDIA 실적 대기)

닷컴버블 수준의 고평가 경고가 나오는 나스닥. 수요일 NVDA 실적 발표 전까지 기술주 공격적 추격 매수 자제. 가치주 중심의 바벨(Barbell) 전략 유효.



결론 2. KOSPI 횡보장 속 '옥석 가리기'

시총이 부동산을 넘을 만큼 펀더멘털 자금 유입은 충분. 단기 고점 인식으로 인버스 자금(3,276억)이 몰린 만큼, 변동성에 대비하며 실적 기반 반도체/수출주 하단 매집 주력.



결론 3. 인플레이션 테마의 재부상 대비

고유가 지속(WTI 105불)과 금값 단기 상승 압력. 인플레이션 헷징이 가능한 에너지, 자원주(호주 증시 동조) 및 퀄리티 방어주 비중 확대 고려.