

**KOSPI**



7,307.76 | ▼ -208.28pt (-2.77%)

**DOW JONES**



50,000.00 | ▲ +2.10%

**WTI CRUDE**



\$107.40 | ▲ +\$2.62

**US 10Y YIELD**



4.595% | ▲ +5bp

# Global Market Update: 변동성의 귀 환과 자산별 디커플링 심화 (2026.05.19)



**지수 조정:** 외국인 100조 투매 우려 및 미국 반도체 공급 쇼크로 인한 기술주 텐트럼.




**매크로 리스크:** 이란/호르무즈 지정학적 리스크 및 FOMC 매파적 기조에 따른 유가·국채 금리 동반 급등.



**로테이션:** 유틸리티, 방산, 에너지 등 전통적 방어주 및 안전자산(금, 비트코인)으로의 강력한 자금 쏠림.



## 미국 - 혼조세

 미국 (S&P 500): 7,403.05 (-0.07%)  
고금리 공포 속 반도체 급락 vs 에너지/부동산 강세의 힘겨루기.

## 유럽 - 모멘텀

 유럽 (DAX): 24,307.92 (+1.49%)  
우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 중심의 랠리.

## 아시아 - 극단적 디커플링

-  일본 (Nikkei 225): 100.00 (+9.98%)  
엔화 약세 기반 수출주 강세, 1분기 GDP 예상(0.4%) 상회.
-  한국 (KOSPI): 7,307.76 (-2.77%)  
반도체 약세 및 외국인 대규모 매도로 장중 7,300선 붕괴.
-  중국 (상하이): 3,215.00 (+0.45%)  
본토 증시 정상 거래.

지정학적 리스크와 인플레이션 우려가 글로벌 공통 분모로 작용하나,  
국가별 산업 구조(수출/기술주 vs 방산/자원)에 따라 시장 수익률이 극단적으로 차별화되는 장세.

중동(이란)  
지정학적 리스크  
& FOMC  
매파 기초 유지

유가 급등 (WTI 원유)

\$107.40 (+2.62)

러시아 해상 원유 거래 30일 추가 허가 및  
세계 석유재고 감소(-4.306M).

미 국채 금리 상승 (US 10Y)

4.595% (+5bp)

인플레이션 우려 지속 및 고금리 장기화 공포.

안전자산 수요 폭발

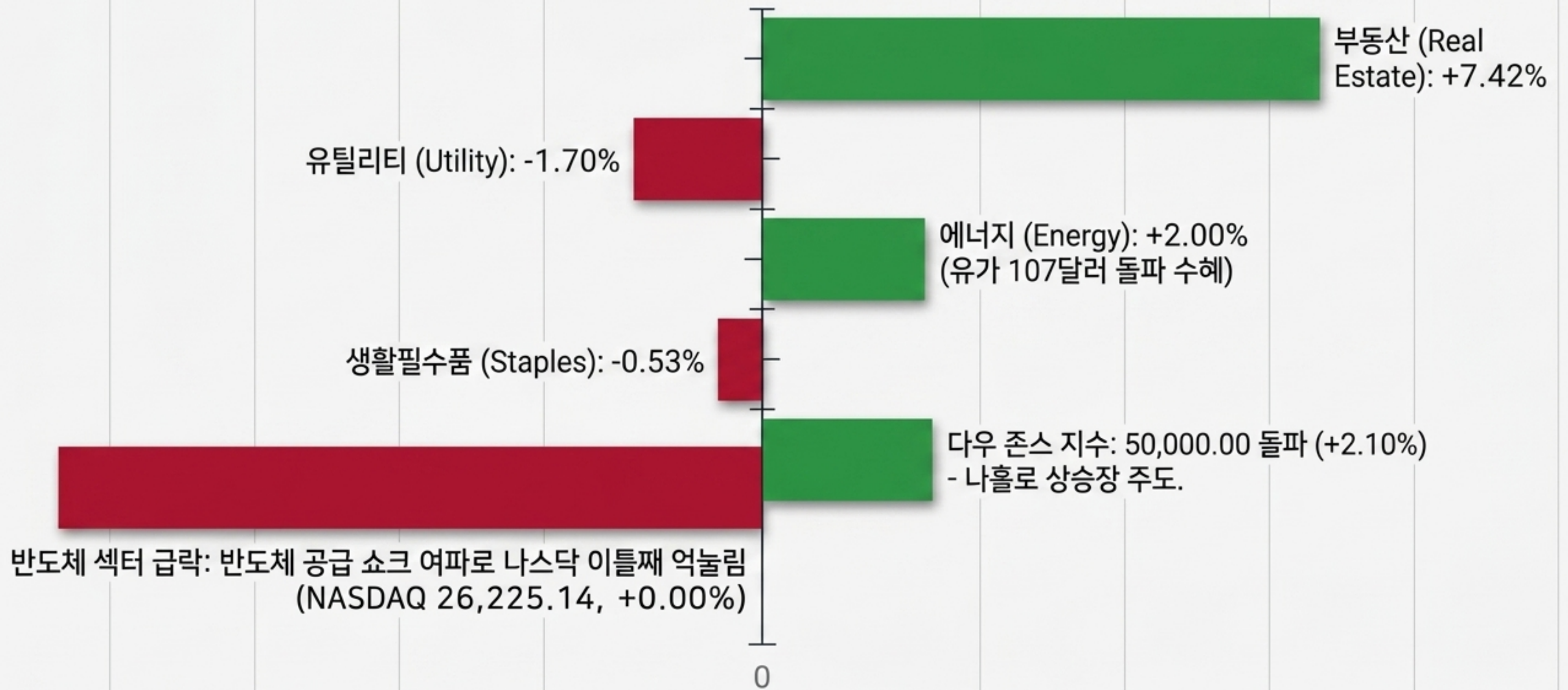
금 \$102 (+\$18)

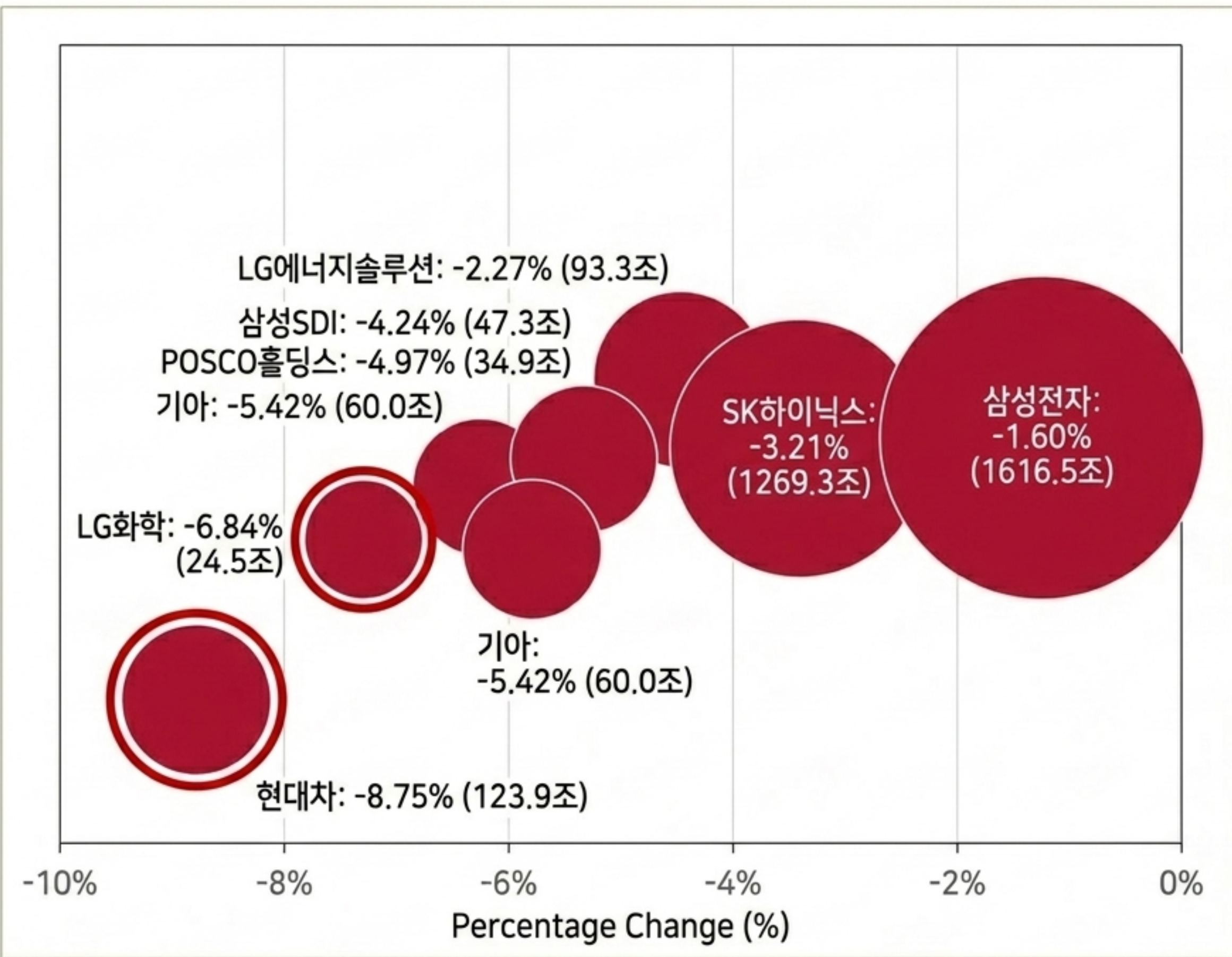
비트코인 \$600 (+\$1,240)

원/달러 1,497.88원 (-5.30원)

ETF 순유입 지속 및 달러 약세(인덱스 158.95)에 따른 원화 강세.

고유가·고금리 압박이 기술주를 짓누르는 반면,  
원자재와 대체 안전자산(금, BTC)은 강력한 헷지 수단으로 부상 중.

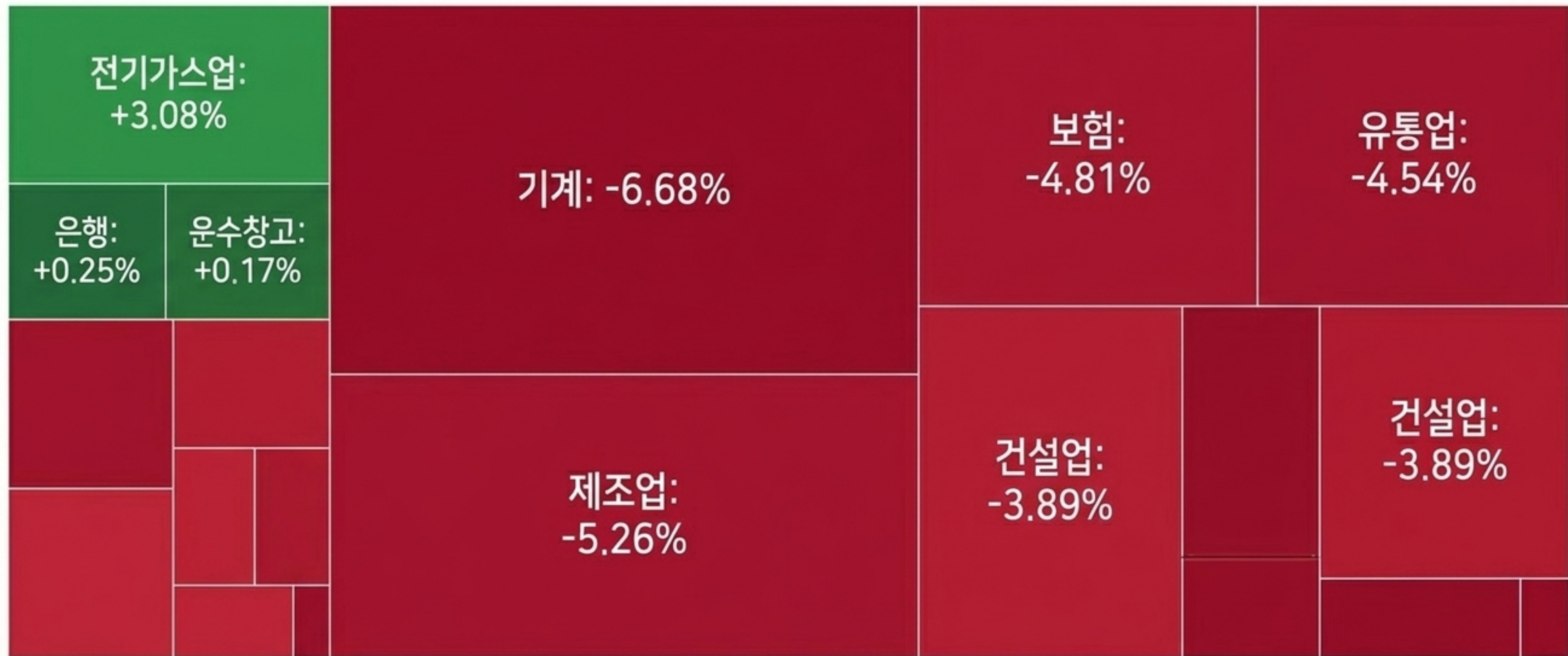




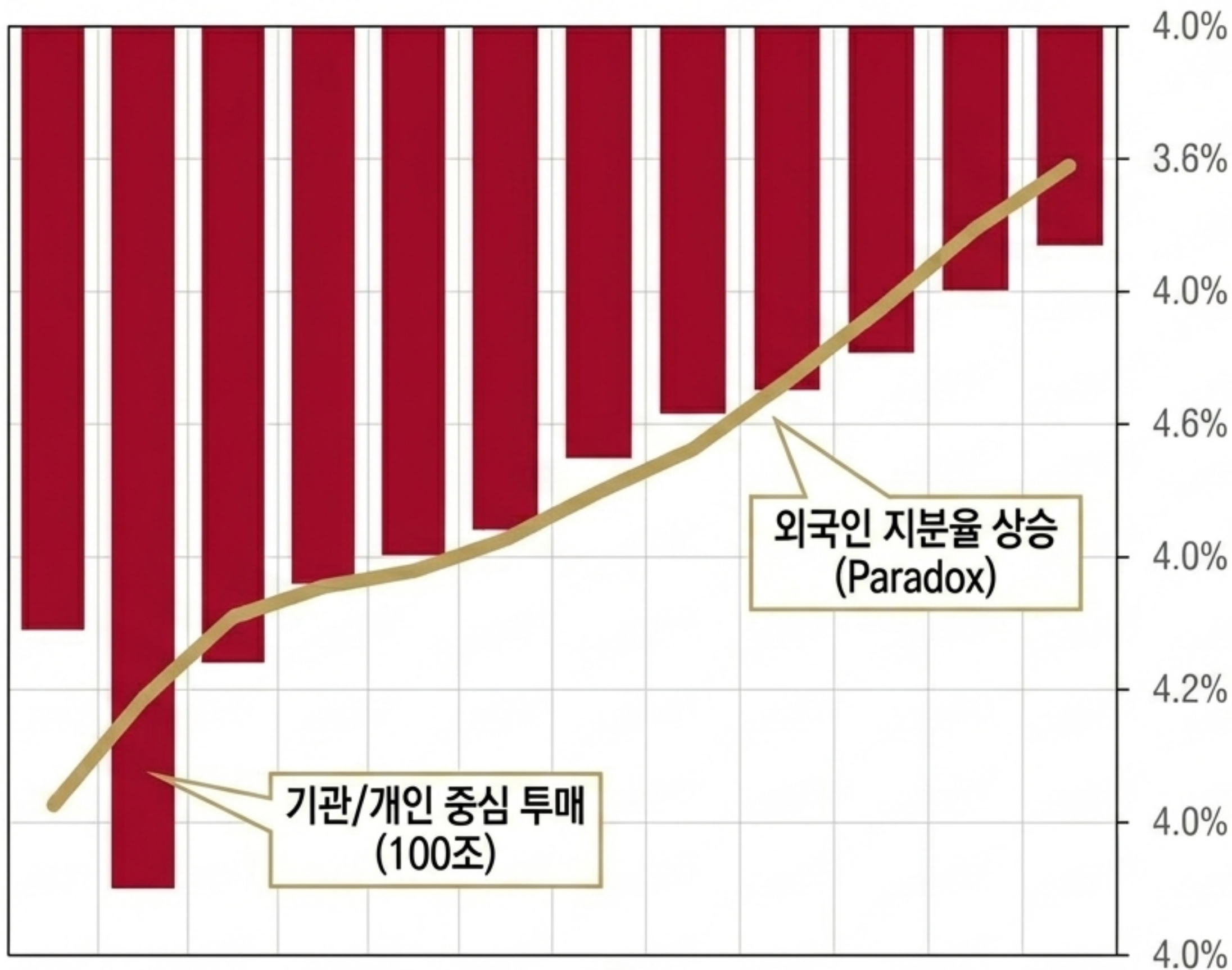
## 시총 상위 10개 종목 전멸.

KOSPI 7,307 (-2.77%)  
KOSDAQ 1,076 (-3.09%)

미국 반도체 약세와  
중동 리스크가 결합되며  
장초반부터 투매 물량 출회,  
장중 7,300선 붕괴.



경기 민감주(기계, 제조, 건설)에서의 자금 엑소더스 현상 발생.  
 잉여 자금은 극소수의 유틸리티 및 금융 섹터로 대피 중.



## 외국인 지분 미스터리: 엑소더스인가, 차익실현인가?

- 100조 규모의 대규모 투매 장세에도 불구하고 시장 전체의 외국인 지분율은 역설적으로 상승.
- Analyst Consensus  
현재의 조정은 매크로 리스크에 따른 일시적 노이즈일 뿐. 국내 기업의 압도적 이익 체력과 펀더멘털은 여전히 견고하며, 장기 10,000pt 전망의 토대는 훼손되지 않음.

# 금주 주요 매크로 & 어닝 이벤트 타임라인 (Weekly Macro & Earnings Timeline)

화 (5/19, Today)	수 (5/20) [Critical]	목 (5/21) [Macro Peak]	금 (5/22)
<ul style="list-style-type: none"> <li>🇯🇵 1분기 GDP (예측 상회),</li> <li>🇺🇸 연준 월러 이사 연설</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>🇺🇸 NVDA (엔비디아) 실적 발표 (기술주 향방 결정)</li> <li>🇺🇸 원유재고 발표 (이전 -4.306M)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>🇺🇸 FOMC 회의록 공개</li> <li>🇺🇸 신규 실업수당청구건수 (예측 210K)</li> <li>🇺🇸 WMT (월마트) 실적 발표</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>🇯🇵 일본 근원 소비자물가지수</li> <li>🇺🇸 미시간대 소비자심리지수(예측 48.2)</li> </ul>

**ACTION CUE:** 수~목요일 빅테크 실적과 연준의 매파적 스탠스 재확인 시, 장중 변동성 극대화 예상. 해당 구간 진입 전 포지션 점검 필수.

## ● LONG (포지션 확대 / 긍정)

Target: 원/달러 강세 (1,497원), 금(\$102), WTI 유가(\$107) 연계 자산.

Sector: 전기가스, 은행 등 고배당 및 전통 방어주.

Rationale: 안전자산 선호 심리 고착화 및 중동 리스크 프리미엄 반영.

## ● SHORT & CAUTION (비중 축소 / 주의)

Target: 고벨류에이션 기술주 및 반도체 밸류체인.

Sector: 기계, 제조, 건설 등 금리 및 경기 민감주.

Rationale: 반도체 공급 쇼크 여진 및 고금리 장기화에 따른 자본 조달 비용 부담.

## ● HEDGE (리스크 헤지)

Target: 유가 및 비트코인(\$600 급등) 변동성 활용 옵션.

Strategy: NVDA 실적 및 FOMC 회의록(수/목) 발표 전 리스크 오프(Risk-off) 및 부분 이익 실현.

**금리와 지정학 리스크가 지배하는 장세.**  
**FOMC 의사록과 엔비디아(NVDA) 실적**  
**확인 전까지, 철저한 리스크 관리와**  
**방어적 로테이션을 지속하십시오.**

미국 10년물 금리 상승 주시 / 원화·금 연계 롱 포지션 유지 / 변동성 헤지 옵션 필수 검토