

# KOSPI의 급락과 자본의 대이동

글로벌 매크로 역학이 촉발한 5월 19일 시장 변동성 분석 및 향후 전망

장마감 리포트 (Market Close Report)

### ■ [Widget 1: KOSPI 패닉 매도]

KOSPI 7,271.66 (-3.25%).  
외국인 투자자의 926만 주  
대량 매도 폭격으로 대형  
기술주 및 자동차 주가 급락.



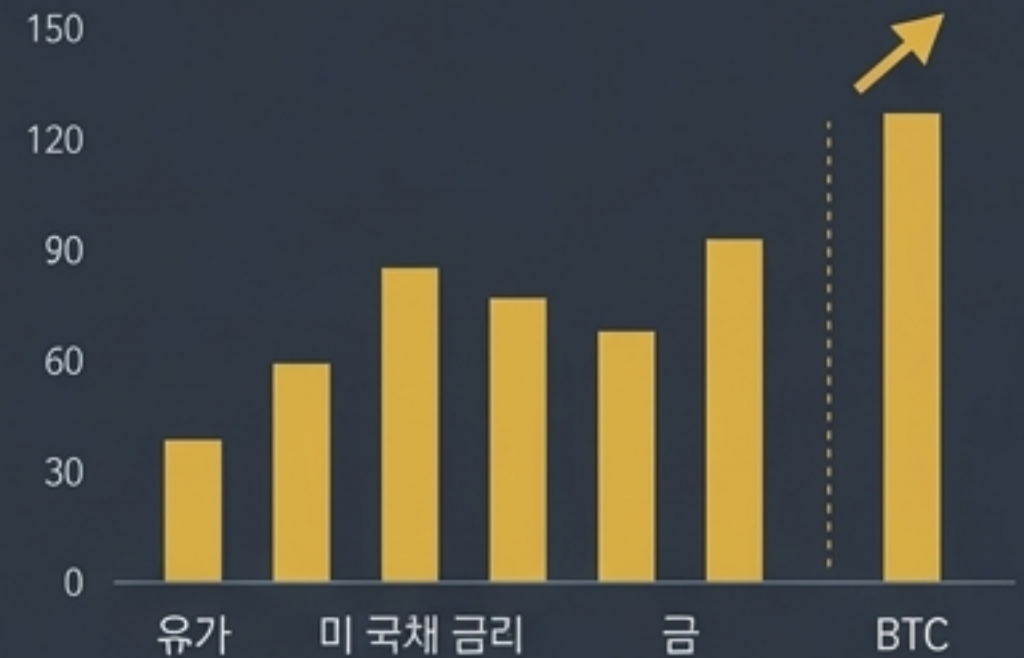
### ■ [Widget 2: 엇갈린 미 증시]

기술주 중심의 나스닥은  
약세 및 보합이나, 에너지주  
강세에 힘입어 다우 지수는  
사상 첫 50,000pt 돌파  
(+2.10%).



### ■ [Widget 3: 안전자산/FICC 쏠림]

국제 유가(\$106.90)와 미 국채  
10년물 금리(4.595%) 동반 상승.  
글로벌 인플레이션 우려로  
자본이 금, 비트코인 등  
안전·대체 자산으로 피신.



# 글로벌 디버전스 (Global Divergence): 고립된 한국 시장

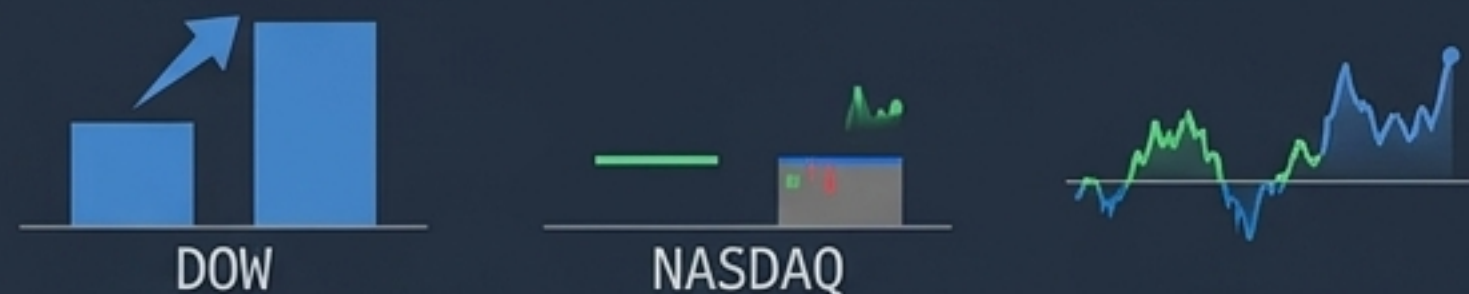
## [Quadrant 1: 한국 (Extreme Risk-Off)]

KOSPI **-3.25%**, KOSDAQ **-2.41%**.  
반도체(SK하이닉스 **-5.16%**) 및 100조 원 규모  
외국인 엑소더스 공포.



## [Quadrant 2: 미국 (Mixed / Sector Rotation)]

DOW **+2.10%** (5만선 돌파), NASDAQ Flat.  
금리 충격으로 기술주는 억눌리나 에너지/부동산 강세.



## [Quadrant 3: 아시아/유럽 (Risk-On)]

상하이 **+0.45%**, 닛케이 **+1.26%**, DAX **+1.26%**.  
방산주 강세 및 수출주 중심의 상승 랠리.



## [Quadrant 4: FICC (Flight to Safety)]

금 **+\$18**, WTI 유가 **+\$2.62**, 미 국채 10년물  
**+5bp** 상승. 인플레이션 헷지 자산으로 자금 쏠림.



# 국내 증시: 외인 대량 매도에 무너진 지지선

KOSPI

7,271.66

▼ 244.38pt | -3.25%

KOSDAQ

1,084.36

▼ 26.73pt | -2.41%

외국인 -926.3만 주  
(대규모 이탈)

개인 +782.4만 주 / 기관 +141.4만 주 (방어 실패)



[Market Insight]: 기업들의 1분기 어닝 서프라이즈에도 불구하고, 코스피 편입종목 74%가 '파란불'을 켜며 7,300선을 내어줌.

# 자본의 은신처와 이탈처 (KOSPI Winners vs. Losers)

## Sector Performance Heatmap



[이탈처: 제조업 및 경기민감주]

[은신처: 경기방어주 및 가치주]



[Insight Tag]: 불확실성 장세 속, 유틸리티와 은행 등 전통적 방어주로의 명확한 자산 로테이션 발생.

# 지수 하락을 주도한 대형주의 붕괴

SK하이닉스

1,745,000원

▼-5.16%

170만원대 후퇴

현대차

604,000원

▼-8.90%

자동차 섹터 최대 낙폭

LG화학

350,500원

▼-6.03%

POSCO홀딩스

440,500원

▼-4.86%

삼성전자

275,500원

▼-1.96%

[Market Insight]: 미국 반도체 주식 급락의 여파와 업황 '피크 아웃' 우려가 겹치며 국내 핵심 수출 동력인 IT 및 자동차 대형주에 공매도 및 매물 폭탄 집중.

# The Yield-to-Equity Seesaw: 국채 금리가 지배하는 미 증시

## [왼쪽: 무거워진 금리와 에너지 (상승)]



- 미 국채 10년물 금리 급락 경고 속 4.595% (+5bp) 상승. ↗
- 유가 충격 지속으로 에너지 섹터(+2.00%), 부동산(+7.42%) 급등  
→ DOW 50,000pt 돌파 ↗

## [오른쪽: 억눌린 기술주 성장 (하락/보합)]



- 금리 상승에 취약한 반도체 주식 급락 ↘  
→ NASDAQ (26,225.14) & S&P 500 (7,408.50) & S&P-500 (7,408.50) 상승 제한 (이틀째 약세)



고금리/고물가

[Insight]: 국채 금리의 상승이 성장주(기술주)의 밸류에이션을 압박하고, 자금을 가치주와 에너지주로 이동시키는 거대한 '숨고르기' 장세.

# FICC 동향: 인플레이션 헤지와 안전자산으로의 도피

## [WTI 원유]

\$106.90 (+\$2.62)



러시아 원유 제재 완화 및 OPEC 감산 연장 기대로 100달러대 고착화 (3거래일 급등).

## [금 (XAU)]

\$4,985 (+\$18)



중동(호르무즈) 지정학적 불안과 안전자산 선호 확대로 장중 수요 폭발.

## [미 국채 10Y]

4.595% (+5bp)



FOMC 매파적 기조 우려로 인한 금리 상승 압력.

## [비트코인]

\$600 (+\$1,240)



ETF 순유입 지속되며 극단적 변동성 장세 장세 속 특이 상승 패턴 시현.

(Data Note: 터미널 로우 데이터 기준)

# 지정학적 에너지 쇼크 (Geopolitical Energy Shock)

## [Node 2: 호르무즈 불안] ⚠️

이란 공격 보류 발언 등  
중동 리스크가 촉발한  
공급망 경색 우려.



## [Node 1: 러시아 해상 제재] ⚠️

- 미국, 해상 러시아 원유 거래  
30일 추가 허가 조치로 인한  
시장 혼란.



## [Node 3: 글로벌 재고 감소] ⚠️

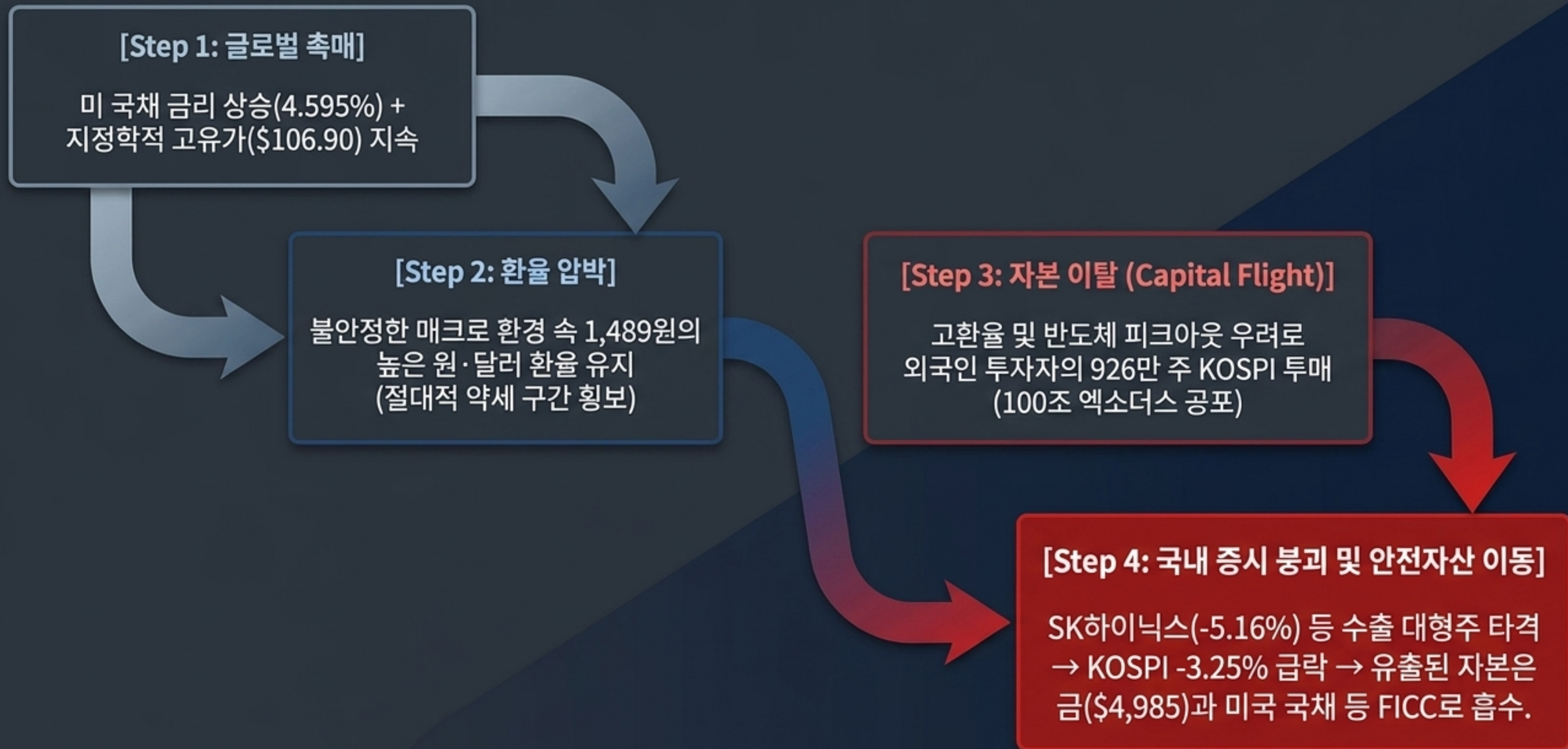
- 세계 석유 재고 감소 추세 지속.



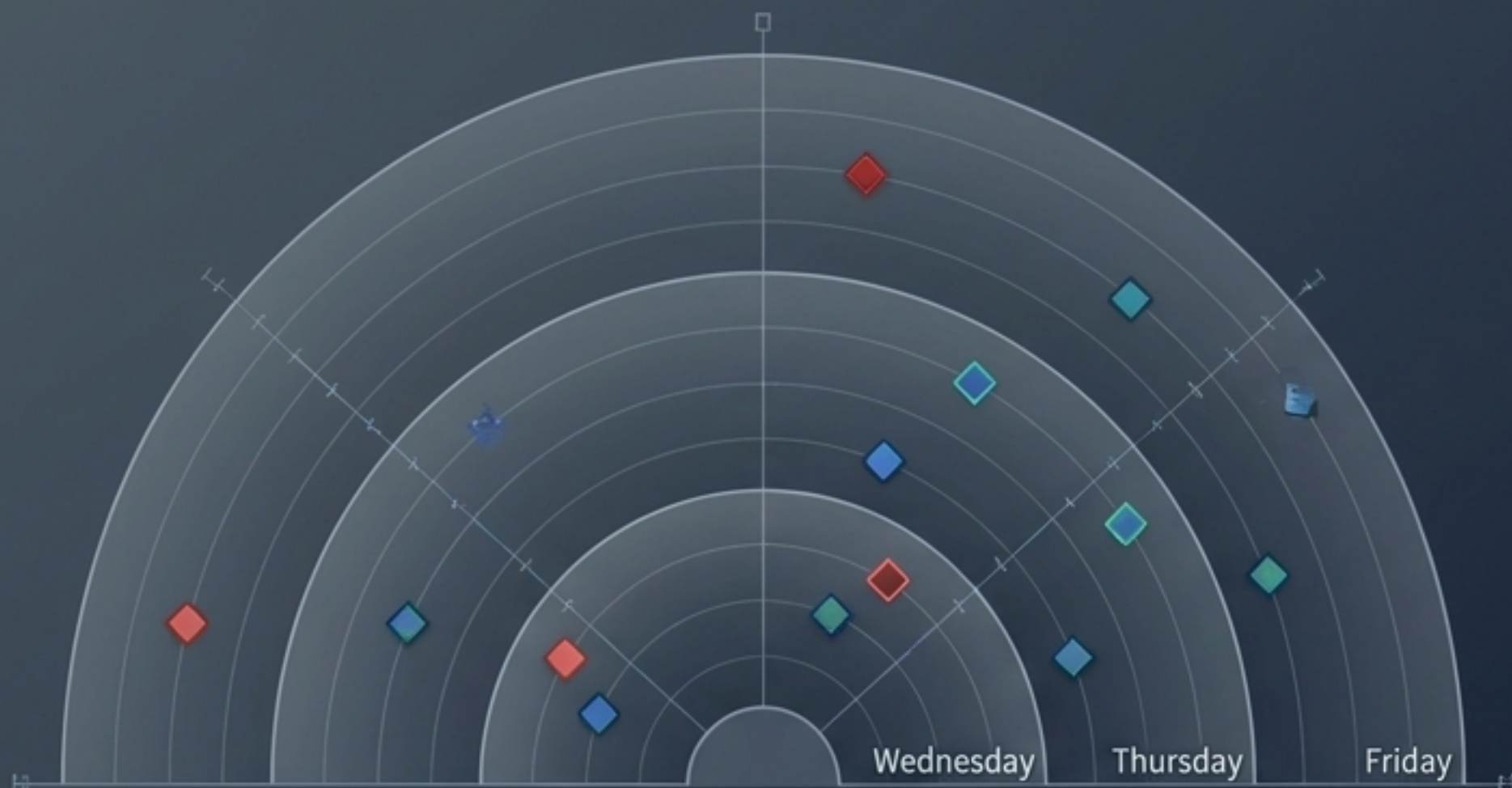
|         |        |
|---------|--------|
| S&P-500 | -0.17% |
| S&P-500 | -0.15% |
| S&P-500 | -0.42% |

[Core Driver]: 3가지 요인이 결합하여 **WTI 106.90달러**를 돌파시켰으며, 이는 하반기 정유·석화·항공업계의 '도미노 타격'과 글로벌 인플레이션 재점화의 핵심 뇌관으로 작용 중. ↑

# The Perfect Storm: 글로벌 매크로 역학이 KOSPI를 무너뜨린 과정



# Horizon: 주간 리스크 및 촉매제 레이더 (5/20 ~ 5/22)



Risk & Catalyst Radar

## [5월 20일 (수)]

- 🇺🇸 NVDA (엔비디아) 실적 발표 [★★★]: 반도체 섹터 향방의 절대적 분수령 📈
- 🇺🇸 미국 원유재고 발표 [★★★]: 고유가 진정 여부 판가름

## [5월 21일 (목) - Super Thursday]

- 🇺🇸 FOMC 회의록 공개 [★★★]: 매파적 기조 재확인 시 추가 금리 쇼크 가능성 🏛️
- 🇺🇸 신규 실업수당청구 및 PMI 지수 [★★★]: 미 경제 침체 vs 연착륙 지표 📈
- 🇺🇸 WMT (월마트) 실적 발표: 소비 심리 척도

## [5월 22일 (금)]

- 🇯🇵 일본 근원 소비자물가지수 (CPI) [★★] 📈
- 🇺🇸 미시간대 소비자심리지수 및 인플레이션 기대치 [★★]

### [Radar Summary]:

이번 주 증시의 향방은 엔비디아의 실적 증명과 FOMC 회의록 내 금리 경로 시그널에 완벽히 종속되어 있음. 보수적 리스크 관리가 요구됨.