

INSTITUTIONAL PRE-MARKET BRIEFING

글로벌 마켓 브리핑: 엇갈린 해류 속의 시장







금리 상승과 지정학적 완화가 충돌하는 '바벨 시장'에서의 전략적 포지셔닝






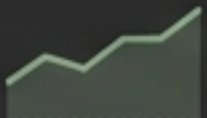


2026년 5월 21일 | 07:00 KST

● SYSTEM READY. DATA INGESTION COMPLETE.

일일 핵심 관전 포인트: 상쇄되는 압력들

	외국인 자금 이탈: 국내 증시 3조원 규모 순매도 압력 		미국채 금리 쇼크: 10년물 4.655% (+5bp) 도달, 성장주 밸류에이션 부담 		기업 리스크: 삼성전자 노조 파업 예고 
---	--	---	--	---	--

S&P 500 (7,369.19) & KOSPI (7,208.95) - 보합(0.00%) 유지

	지정학적 긴장 완화: 트럼프 '이란 협상 최종 단계', WTI 유가 하락 기대감 		대형 우량주 강세: 다우존스 2.10% 급등 (50,000선 돌파) 		구조적 성장 모멘텀: 스페이스X 역대 최대 IPO 예고 및 AI 실적 기대 
--	--	--	--	--	--

전략적 결론: 대형 방어주 및 배당주로 하방을 방어하고,
펀더멘털이 확실한 테크 주식에 선별적 집중.

글로벌 증시 다이버전스 (Global Divergence)

미국 (상승 주도)



DOW (+2.10%,
50,000.00)

특징: 금리 상승 압력에도 불구하고, 유가 하락과 이란 협상 기대감이 에너지/방어주 강세를 견인. S&P/나스닥은 보합.

유럽 (지정학 랠리)



DAX (+1.38%,
24,737.24)

특징: 우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 강세로 글로벌 상승 주도.

중국 (계산된 침묵)



SHCOMP (+0.45%,
3,215.00)

특징: 미중 회담 이후 관망세 속 본토 증시 정상 거래 유지.

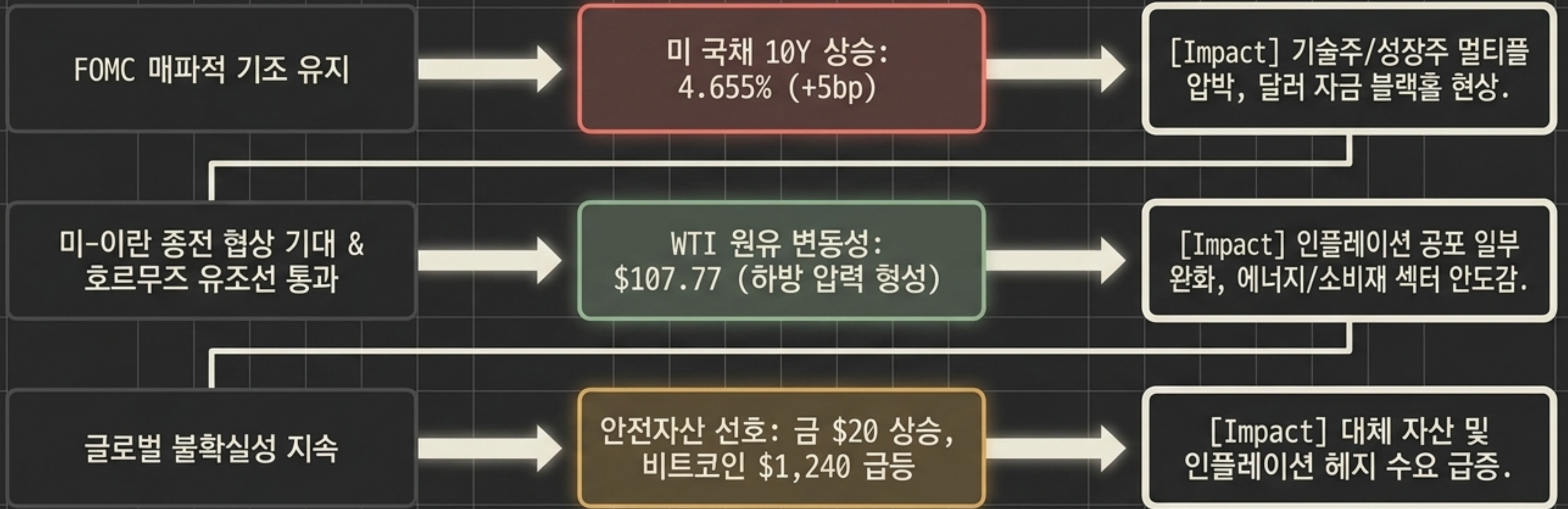
한국/일본 (유동성 충격)



KOSDAQ (-2.61%,
1,056.07) / 닛케이 (-1.23%, 6만 붕괴
출)

특징: 미 국채 금리 상승 직격탄, 외국인 이탈, 엔화 약세 속 아시아 기술주 동반 약세.

FICC 인터마켓 피드백 루프: 금리와 유가의 줄다리기



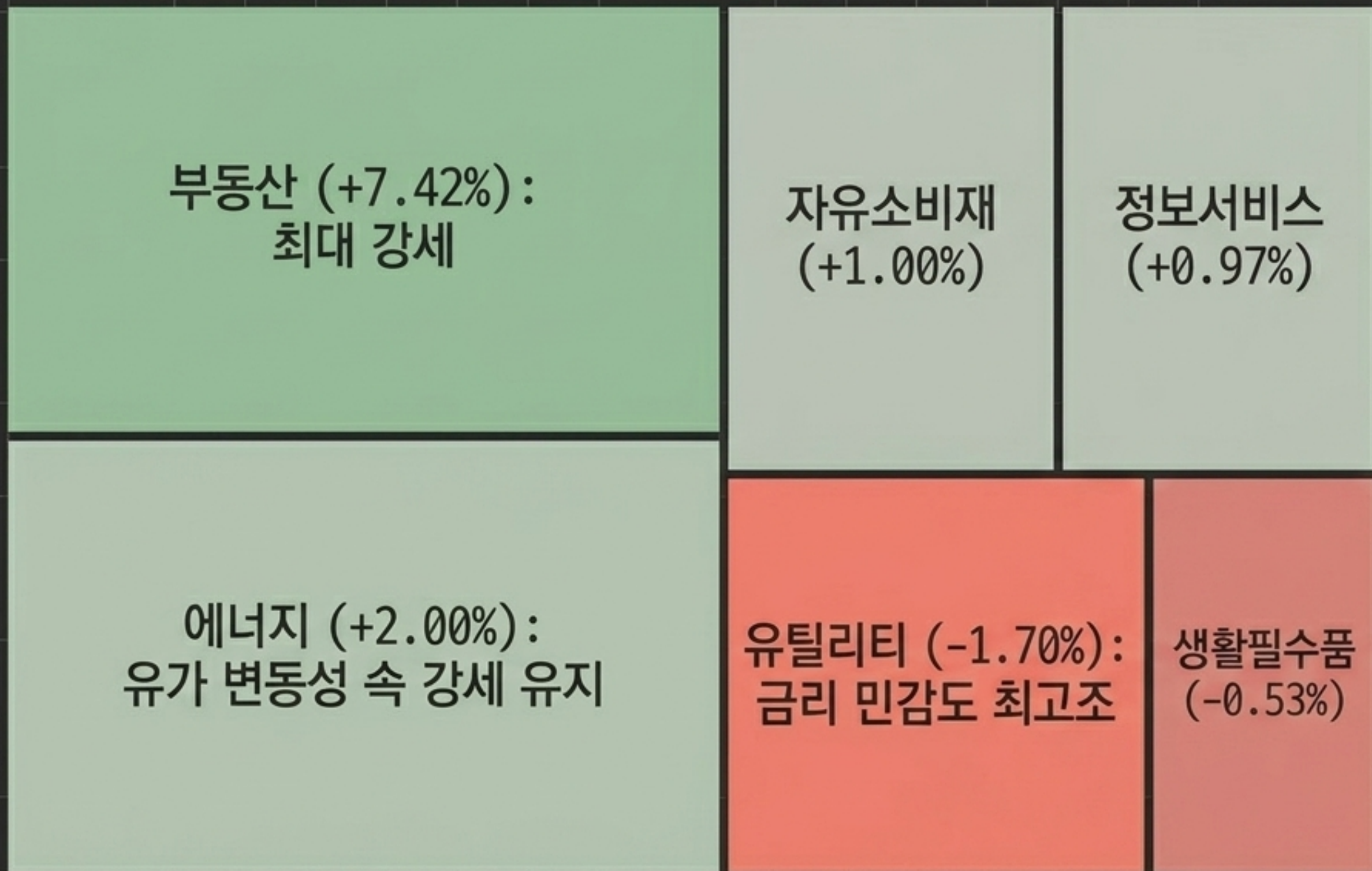
FX Dashboard

달러인덱스 158.83 (-0.32) ▼

원/달러 1,445.00원 (-5.30원) ▼

유로 강세로 인한 상대적 달러 약세 현상.

미국 증시: 다우 5만 시대와 섹터 로테이션



테크/성장주 모멘텀
(보합 속의 불씨)

반도체 랠리:
엔비디아 실적 데이 기대감,
마이크론·AMD 급등.

IPO 메가 이벤트:
스페이스X 나스닥 상장 추진
(역대 최대 규모 IPO 예고)가
투자 심리 부양.

국내 증시: 7,200선 방어와 코스닥 유동성 증발

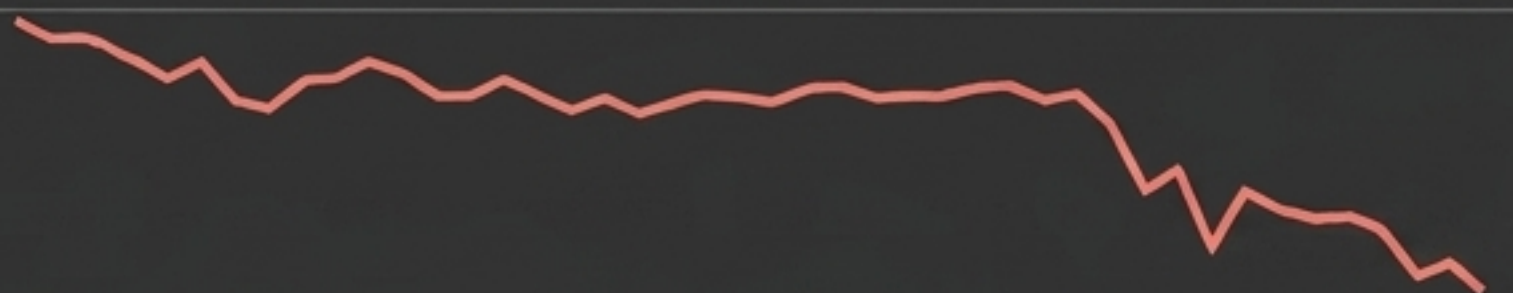
KOSPI Defense



KOSPI: 7,208.95 (+0.00%)

주요 저항 요인: 외국인 3조원 가까운 대규모 순매도.
삼성전자 파업 예고 등 기업 내부 리스크 발현.
시총 상위 10개 종목(삼성전자 276,000원 등) 전면 보합세로 지수 방어.

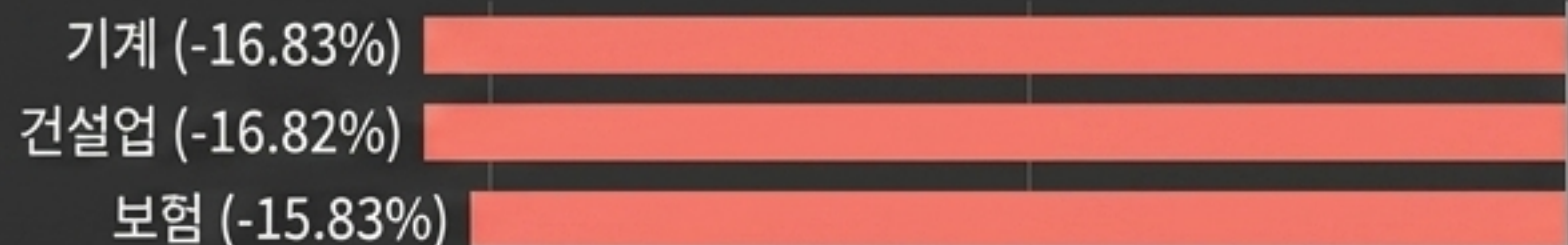
KOSDAQ Crash



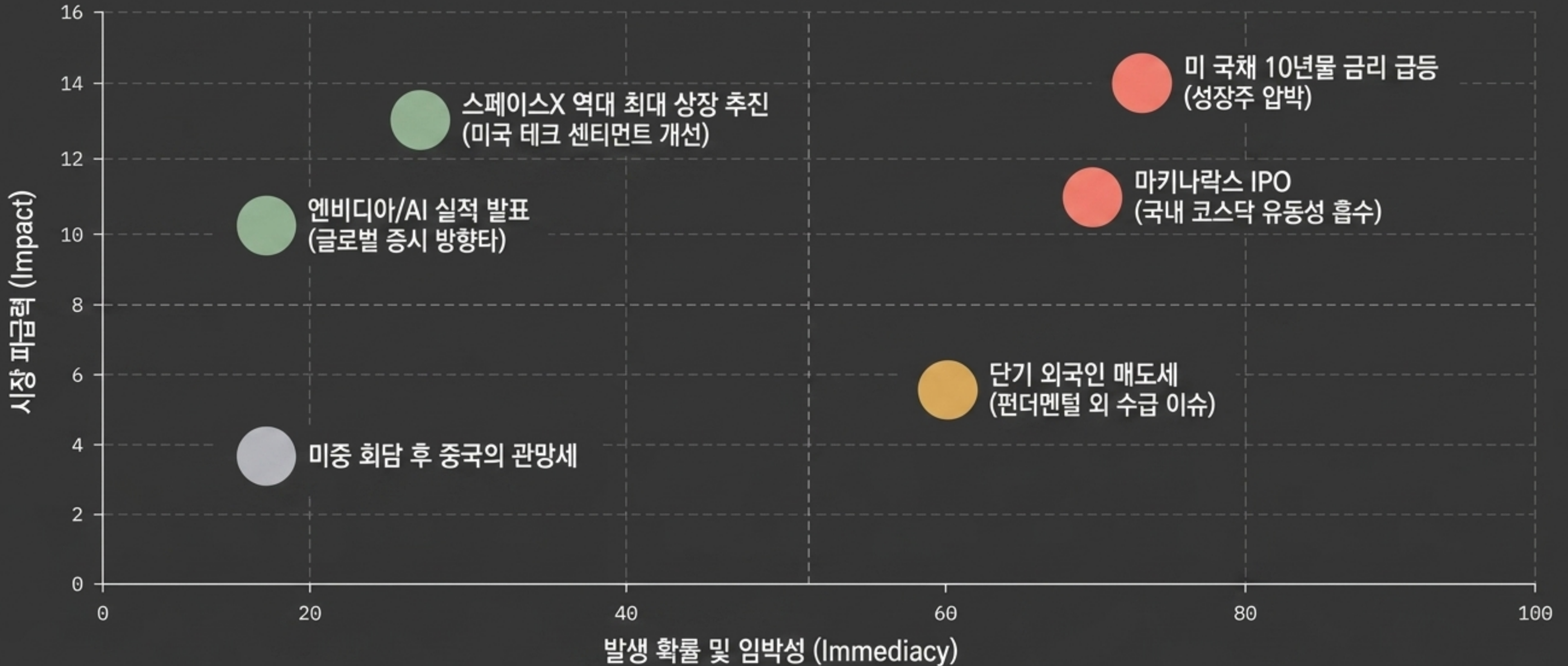
KOSDAQ: 1,056.07 (-2.61%)

급락 원인 (블랙홀 이펙트): 신규 상장주 '마키나락스' 공모가 4배 직행
및 증거금 14조 원 흡수로 인한 코스닥 내 유동성 고갈.
섹터별 편차 극대화.

주간 경기 민감 섹터 낙폭



촉매제 콘스텔레이션: 뉴스에서 내러티브로



핵심 모니터링: 이란 종전 협상 및 호르무즈 유조선 통과 뉴스는 유가 하락을 유도하며 전반적인 매크로 위험을 낮추는 핵심 변수로 작용 중.

주간 핵심 매크로 캘린더: 5월 21일의 중요성

5/21 (오늘) - 변동성 극대화 구간

- ★★★★ 03:00 연방공개시장위원회(FOMC) 회의록:
매파적 기초 재확인 여부
- ★★★★ 21:30 신규 실업수당청구건수: (예측: 210K)
고용 시장 탄력성 점검
- ★★★★ 22:45 미국 제조업/서비스 구매관리자지수(PMI):
(예측: 53.8 / 51.1) 실물 경기 선행 지표
- ★★★★ WMT(월마트) 실적 발표:
미국 소비 둔화 여부 확인

5/22: 미국 미시간대
소비자심리지수
(예측 48.2) &
인플레이션 기대치
★★

5/26: 미국 CB 소비자
신뢰지수 (이전 92.8)
★★★★

5/27: 미국 2년물
국채 입찰
★★

일일 전략 포스터 (Strategic Posture)



방어 및 헤지

배당주 및 방어주 비중 확대:
다우존스 5만 돌파가 보여주듯,
고금리 환경에서는 전통 가치주와
에너지/부동산 섹터의 상대적
아웃퍼폼 지속 예상.
안전자산 포트폴리오 편입: 중동
리스크와 무관하게 금(\$20↑)과
비트코인 등 달러 대체 자산의 수요
견고.



국내 증시 리스크 관리

코스닥 신규 진입 보류: 마키나락
스 등 메가 IPO로 인한 유동성
쓸림 현상이 진정될 때까지
중소형주 변동성 경계.
외국인 수급 확인: 3조원 매도세의
둔화 및 코스피 7,200선 지지
여부가 단기 바닥의 핵심 시그널.



구조적 성장주 선별

빅테크 압축 매매: 국채 금리
4.655% 환경에서는 실적이
증명된 반도체(엔비디아, AMD)
및 우주항공(스페이스X IPO
수혜주) 테마로만 유동성이
압축됨. 확실한 모멘텀에만 베팅
할 것.