

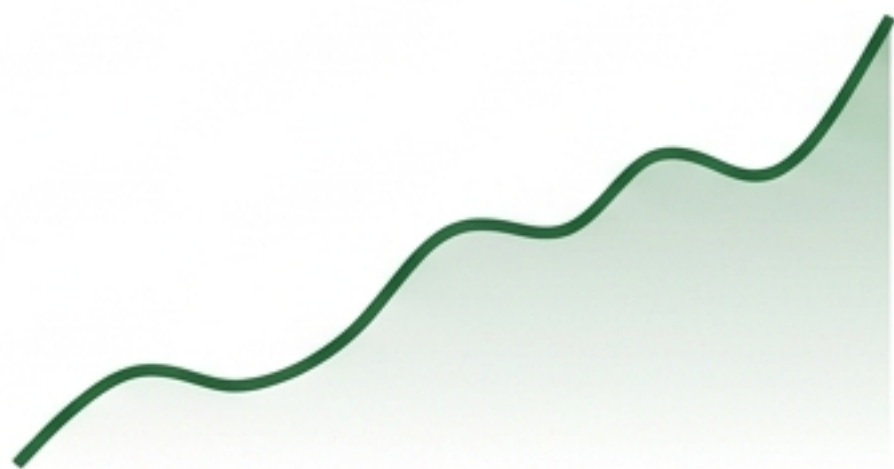
# 글로벌 시황 브리핑: KOSPI의 폭등과 다가오는 매크로 변곡점

2026.05.22 Institutional Executive Briefing

Status: LIVE | Date: 2026-05-22

## KOSPI 7,800선 돌파

삼성전자 노사 합의가 촉발한 기관 및 외국인의 대규모 순매수와 숏커버링 유입. 강력한 상승 모멘텀 확보.



## 미국 증시 가치주 순환매

다우 50,000 달성 및 S&P 500 보합(0.00%). AI 랠리 피로감에 따른 기술주 차익실현과 소외 섹터로의 자금 이동.



## FICC 인플레이션 경계감

WTI \$107 돌파. 이란 지정학적 리스크 부각 및 미국 10년물 국채 금리(4.591%) 상승으로 인한 매크로 리스크 확대.



# 핵심 시황 종합: 리스크-온 랠리와 인플레이션 헤지의 공존



韓 증시, 국지적 족쇄 해제

**KOSPI**  
**7,815.59 (+8.42%)**

**KOSDAQ**  
**1,105.97 (+4.73%)**

11거래일 연속 매도하던 외국인(3.67백만 주)과 기관(2.61백만 주)의 강력한 동반 매수 전환. 반도체 및 이차전지 주도.



美/글로벌, 성장주에서 숨고르기

**DOW**  
**50,000.00 (+2.10%)**

**S&P 500**  
**7,369.19 (+0.00%)**

엔비디아 실적 호조에도 미국 시장은 사상 최고치 경신 후 첫 조정 국면 진입. 부동산(+7.42%) 및 에너지(+2.00%)로 자금 이동.



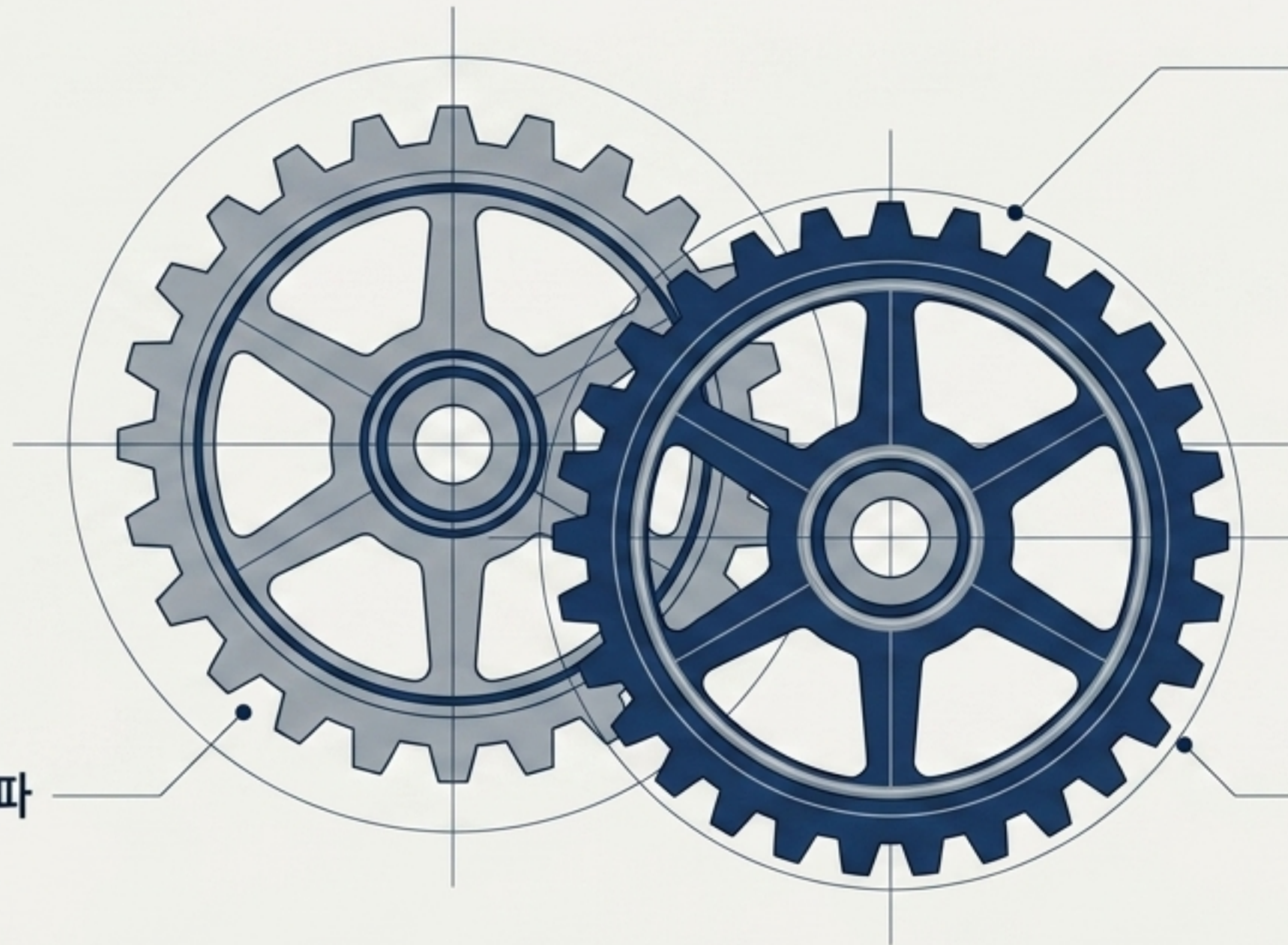
매크로, 인플레이션의 망령

**미 10Y 금리**  
**4.591% (+5bp)**

**WTI 원유**  
**\$107.77 (+\$2.62)**

이란 리스크로 인한 유가 급등과 FOMC 매파 기조 유지. 증시 환호 이면에서 채권과 원자재 시장은 끈적한 인플레이션 리스크 반영.

# 더블 부스터 이펙트: KOSPI 8.4% 폭등의 구조적 인과관계



KOSPI 7,800선 단숨에 탈환



+606.64pt (+8.42%)

단일 악재 해소가 억눌려 있던 저평가 매수세를 일거에 촉발하며 시장의 색깔을 강력 매수로 전환시킴.

## Trigger: 심리적 저항선 돌파

- 삼성전자 노사 잠정합의
- 파업 리스크 완화 및 코리아 디스카운트 해소 기대감 확보.

## Accelerator: 수급 폭발

- 메이저 수급 유입
- 외국인 3.67M 순매수 (11거래일 매도 종료)
- 기관 2.61M 순매수 (개인 5.93M 매도 물량 완벽 소화)

# 시장 견인 트리맵: 대형 가치 및 성장주 주도 장세

**삼성전자**  
299,500원 (+8.51%)  
시총 1,751조

**SK하이닉스**  
1,940,000원 (+11.17%)  
시총 1,382.6조

**현대차: 666,000원**  
(+12.50%)

**기아: 167,900원**  
(+12.38%)

SK하이닉스  
384,000원  
(+8.42%)

현대차  
1,280,000원  
(+4.95%)

책상전도투약  
230,000원  
(+8.53%)

삼성마조전  
385,000원  
(+8.87%)

네에너지솔루션  
2,133,000원  
(+3.20%)

SK하이닉스  
1,940,000원  
(+8.17%)

## 이차전지 주도주

**삼성SDI**  
(+8.07%)

삼성SDI  
162,000원  
(+8.07%)

LG화학  
147,800원  
(+4.82%)

점일전망  
161,000원  
(+4.29%)

**LG화학**  
(+4.82%)

수메너솔루션  
107,800원  
(+3.29%)

**LG에너지솔루션**  
(+4.29%)

간지아드로  
8,000원  
(+3.07%)

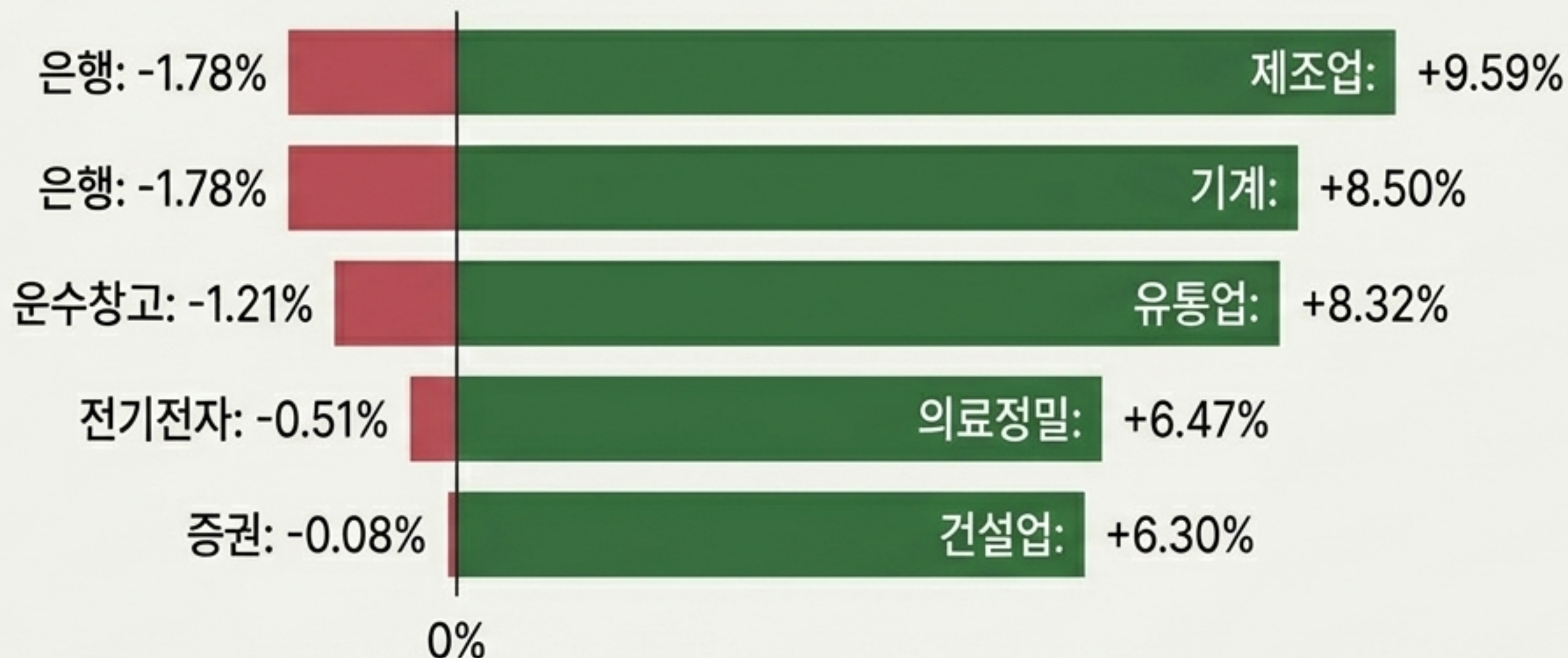
### Key Takeaway

반도체 투톱(삼성·SK)과 완성차(현대·기아) 등 최상위 대형주가 지수 상승분의 80% 이상을 견인하며 시장을 하드캐리함.

# 섹터 양극화: 극단적 포트폴리오 리밸런싱 현상

The Losers - Funding Sources

The Winners - Risk-On



현상 및 해석: 지수가 8.4% 폭등하는 와중에도 금융(은행, 증권) 및 방어주 섹터는 하락 마감. 이는 신규 자금 유입뿐만 아니라, 기존 방어주에 머물던 자금이 고베타 제조 및 기계 섹터로 급격히 이동하는 포트폴리오 리밸런싱이 발생했음을 의미함.

# 시장 동력 진단 매트릭스: KOSPI vs. S&P 500

	KOSPI (The Catch-up Rally)	US Market (The Consolidation)
Current State	폭발적 반등 (Risk-On)	고점 후 숨고르기 (Mixed & Rotation)
Key Drivers	삼성전자 악재 해소, 저평가 매력 부각, 외국인 및 기관의 대규모 숏커버링	사상 최고치 경신 후 멀티플 압박, AI 주도 기술주 중심의 차익 실현
Sector Focus	반도체, 이차전지, 자동차 집중 매수	부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%) 등 소외 섹터로 자금 순환매

전략적 시사점: 한국 증시는 강력한 펀더멘털 기반의 단기 모멘텀 플레이가 유효함. 반면, 미국 증시는 금리 상승에 따른 멀티플 부담으로 방어적 포트폴리오 재조정이 진행 중이므로 대비가 필요함.

# 미국 증시 내부 자금 이동 파이프라인

## AI & 기술주

S&P 500 보합 유지  
정보서비스 섹터 +0.97% 정체

Context: AI 버블 랠리 속 사상  
최고치 경신 이후 첫 조정 국면 진입.  
밸류에이션 부담 가중.

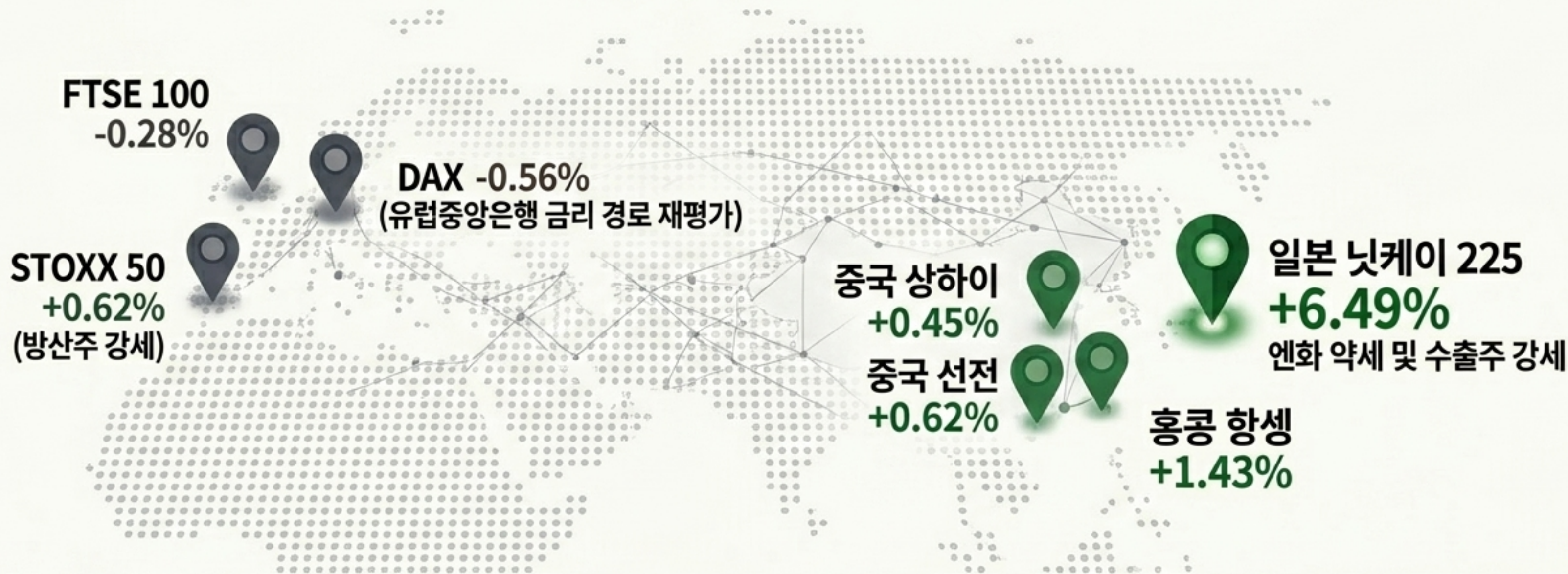
**다우지수**  
(DOW 50,000 돌파)  
전통 가치주 중심의  
지수 상승 (+2.10%)

**부동산 (+7.42%)**  
금리 민감도 역발상 투자 및  
저평가 밸류에이션 매수 유입

**에너지 (+2.00%)**  
유가 상승(WTI \$107)에 완벽히  
동기화된 헷지성 자금 유입

Note: 국내 투자자들의 나스닥 투자 수요는 여전히 견고함  
(TIGER 미국나스닥100 ETF 순자산 10조 돌파).

# 글로벌 증시 동조화: 아시아 증시로의 자금 순환



## Core Insight

엔비디아 실적 호조에 따른 기술주 훈풍과 종전 협상 기대감이 맞물리며 지정학적 리스크가 완화됨.  
미국 시장이 잠시 쉬어가는 사이, 밸류에이션 매력에 부각된 아시아 증시로 강력한 글로벌 자금 순환(Rotation)이 관측됨.

# 매크로 리스크 연결망: 인플레이션 압력의 연쇄 작용



**Strategic Warning:** 유가 상승이 유발한 인플레이션 우려가 국채 금리를 밀어올리고 있으며, 이는 곧 미국 성장주 멀티플에 대한 직접적 타격으로 이어질 수 있습니다.

# 인지부조화 장세: 극단적 위험 선호과 안전 자산 쏠림의 공존

비트코인: \$78,000 (+\$1,240)  
- ETF 순유입 지속

아시아 증시 폭등:  
KOSPI +8.4%, 닛케이 +6.4%



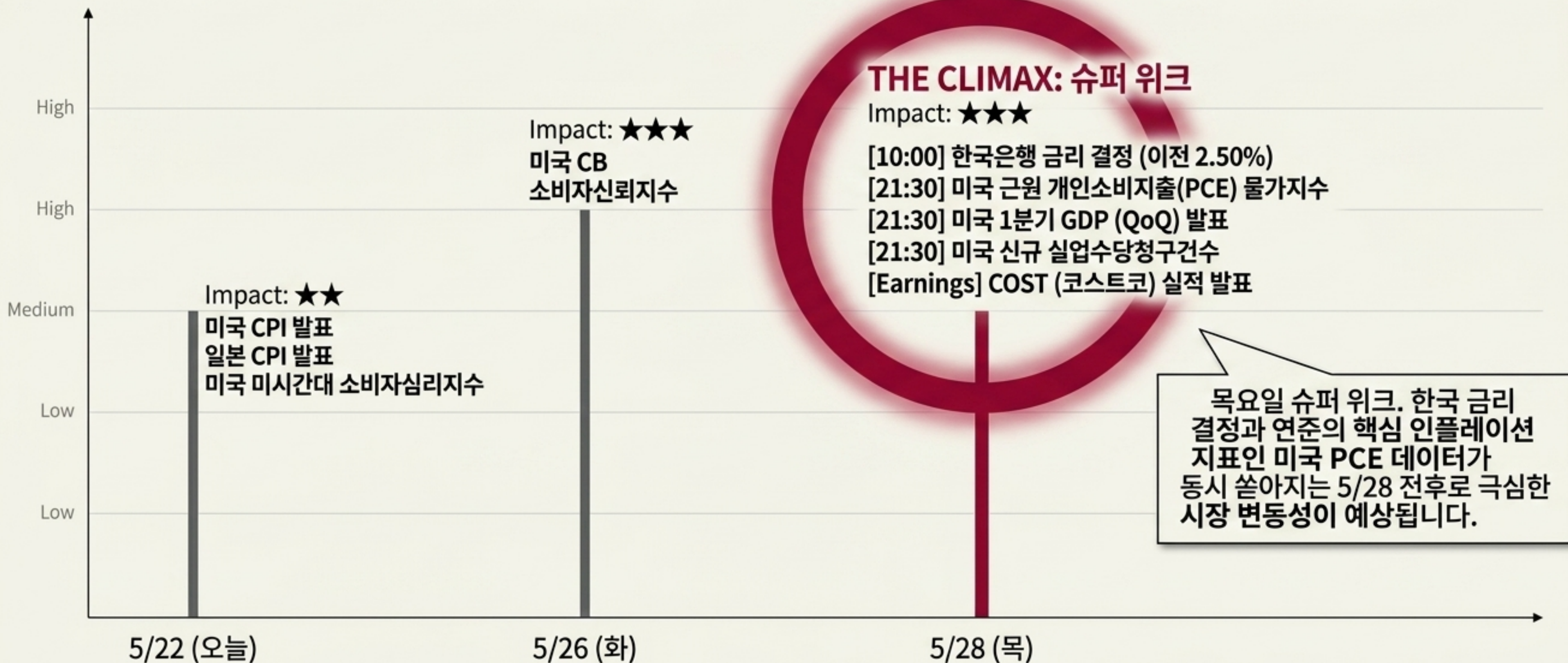
금(Gold): 강세 (+\$18),  
국내 순금 96.4만원 돌파 임박

환율: 원/달러 1,497.35원  
- 일시적 하락에도  
1,500원대 턱밑의 초강달러

## Market Insight

위험자산(BTC, 주식)과 방어자산(금, 달러, 유가)이 동반 상승하는 이례적 국면입니다. 이는 시장이 단기 모멘텀에 베팅하면서도, 거시적 인플레이션 리스크에 대한 헷지 비용을 적극적으로 지불하고 있음을 의미합니다.

# 이벤트 레이다: 5월 4주차 매크로 폭발 반경



# 액션러블 포지셔닝: 기관 투자자를 위한 3단계 대응 전략

## [RIDE THE MOMENTUM]

### 전략 1: 주식 (Equity)

코스피 대형주(반도체, 이차전지, 자동차)를 중심으로 한 기관 및 외국인 매수 흐름에 적극 편승. 삼성전자 심리적 족쇄 해제에 따른 갭상승 구간을 유지하되, 미국 기술주는 차익실현 리스크를 주시하며 중립 비중을 유지할 것.

## [ACTIVE HEDGING]

### 전략 2: 외환 및 원자재 (Currency & Commodity)

유가(WTI) 상승 및 끈적한 인플레이션 구조화에 대비해 에너지 및 원자재 섹터 비중 확대. 원/달러 환율 1,490원대 하단에서 달러 매수(Long USD)를 통한 변동성 헷지 적극 고려.

## [TACTICAL CAUTION]

### 전략 3: 매크로 전술 (Macro Tactical)

5/28(목) 한국은행 금리결정 및 미국 PCE 지표 발표 전까지 신규 레버리지 베팅 자제. 거시 지표의 불확실성이 해소되는 것을 확인한 후 단기 포지션에 진입하는 신중함이 요구됨.

환호하는 아시아 증시 이면에서, 채권과 원자재 시장은 이미 다음 인플레이션 사이클을 가격에 반영하고 있습니다.