



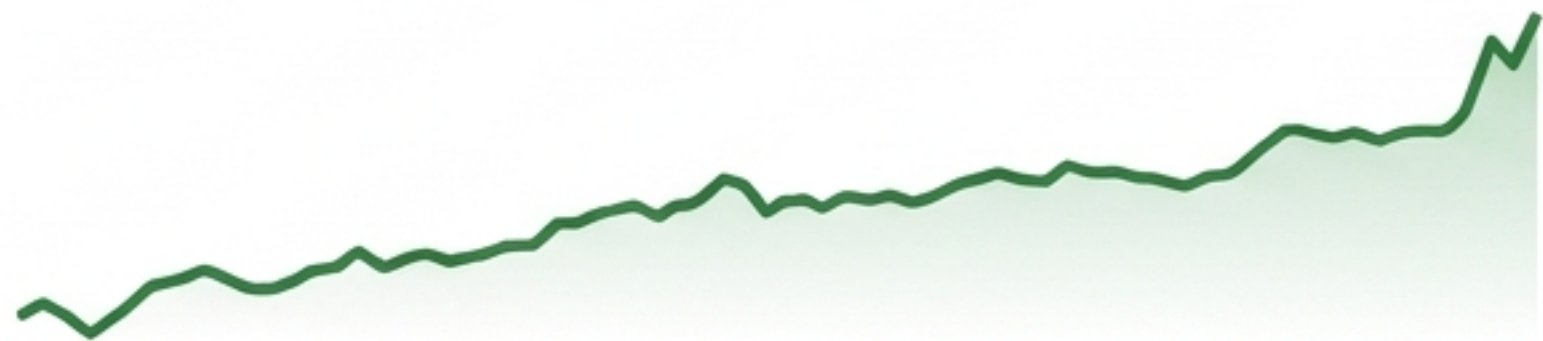
2026.05.25 글로벌 시황 장전 브리핑

시장 다이버전스 심화 및 KOSDAQ 랠리 중심의 전략 점검

[Report Type: Pre-Market Briefing]

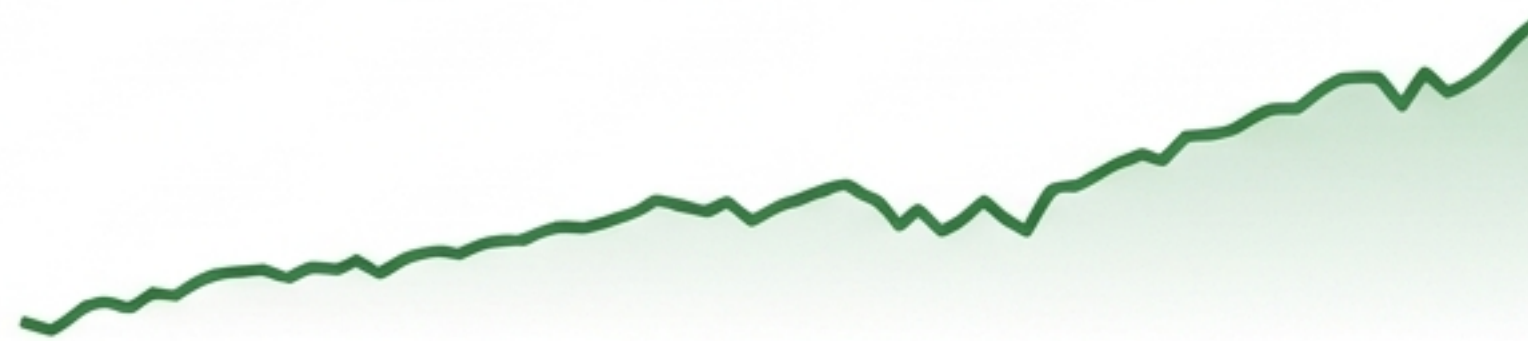
[Data Timestamp: 2026-05-25 07:00 KST]

KOSDAQ 1,161.13 (+4.99%)



국민성장펀드 완판 및 개인 순매수 폭발.
저PBR 및 성장주 중심의 강력한 랠리.

DOW 50,579.70 (+0.58%)



사상 최고치 경신 vs.
체감경기 최악의 괴리 지속.

BTC \$600 ↗ Gold \$98 ↗



안전자산(금)과 위험자산(비트코인)의
동반 급등. 시장 내재 불안감 반영.

★★★★ 이벤트 대기



목/금요일 한국은행 금통위 및
미국 Core PCE 물가지수 발표 집중.



[US]

S&P 500 (7,468.82, 0.00%)
NASDAQ (+0.19%)
DOW (+0.58%)

AI 랠리 정당화 테스트 중.

[EU]

STOXX 50 (5,520.00, +0.62%)
우크라이나 평화협상 기대 및
방산주 강세.

[CN]

상하이종합 (3,215.00, +0.45%),
선전성분 (+0.62%)

중국 본토 증시 정상 거래.

[JP & AU]

닛케이 225 (+0.22%)
엔화 약세/수출주
ASX 200 (8,555.00, +0.52%)
자원주 강세.

[Global Macro Insight Box]

M7 쏠림 현상 완화. 지정학적 리스크(미·이란 종전 논의, 호르무즈 재개방) 감소로 유럽, 중국, 인도 등 신흥/대안 시장으로의 자금 이동 조짐.

미국채 10Y

4.574%

↗ +5bp

[Signal: FOMC 매파 기조 / 매도 압력]

달러인덱스

159.1550

-0.32 ↘

[Signal: 유로 강세에 따른 상대적 약세]

WTI 원유

\$98.00

+\$2.62 ↗

[Signal: 호르무즈 봉쇄 위험 / OPEC 감산 연장 기대]

금 (XAU)

\$98

+\$18 ↗

[Signal: 인플레이션 헤지 / 안전자산 선호]

비트코인 (BTC)

\$600 +\$1,240 ↗

[Signal: SEC 옵션 규제 완화 / ETF 순유입]

원/달러 환율 1,445.00원

-5.30 ↘

[Signal: 한은 매파적 동결 예상 및 달러 약세]

The Great Divergence Scale

Risk-On & Wealth Effect

- DOW 사상 최고치 경신 (50,579.70) ↗
- 비트코인 폭등 ↗ (SEC 옵션 승인 모멘텀) ↗
- 델, 마블, 스페이스X 등 기술/AI 랠리 지속 ↗

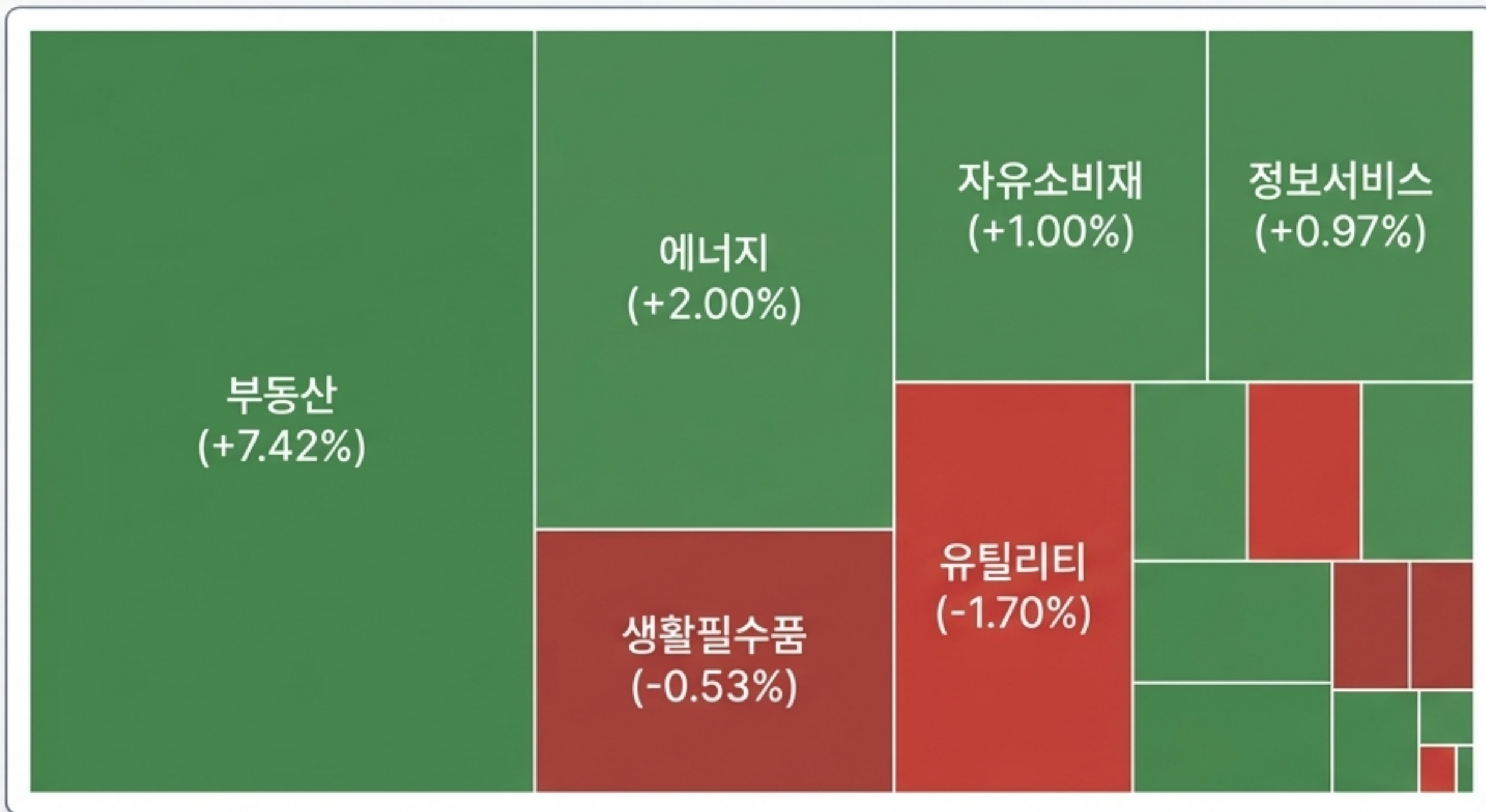
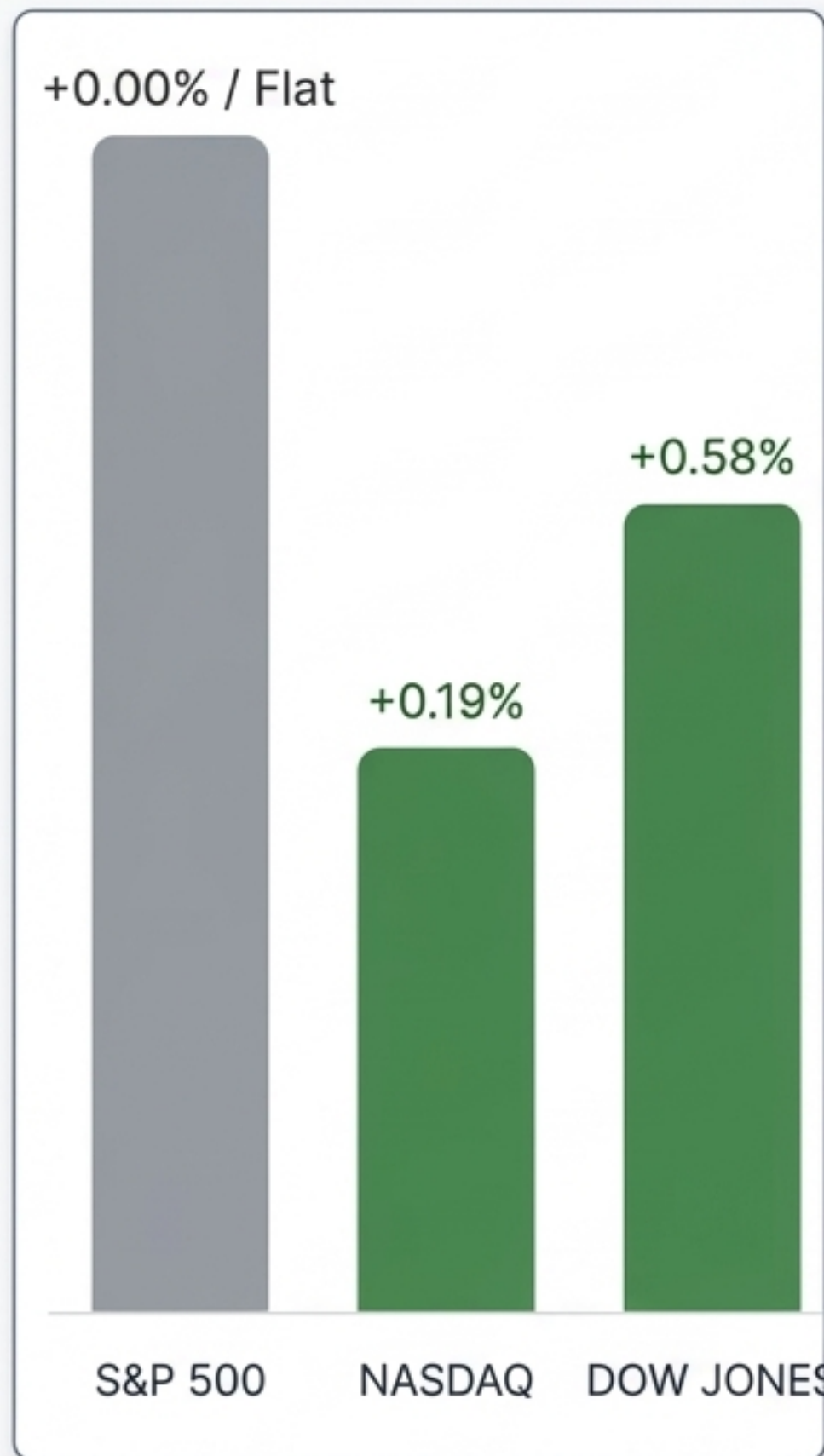
Risk-Off & Real Economy


- 미국 소비심리 최악 (실물 경기와의 심각한 괴리) ↘
- 금 가격 급등 (\$98, +\$18) 및 ↗ 국채 10년물 금리 상승 (4.574%)
- 에너지 공급 불안 ↗ (WTI \$98.00 돌파)

[Core Insight]

시장 지표는 사상 최고치를 가리키나, 극단적 안전자산(금)과 위험자산(BTC)이 동반 상승하는 '불안한 장세'. 실물 경기 둔화 우려가 하단에 깔려 있음.

Executive Day-Mode Terminal



 [Takeaway Note] 부동산 섹터의 극적인 반등(+7.42%)과 에너지 강세. S&P 500은 보합권에 머물며 섹터 간 손바뀜(Rotation) 현상 뚜렷.

Wall Street Catalyst Synthesis



Catalyst 1: AI & Tech Justification

- 델·마블의 실적 급등이 AI 랠리의 밸류에이션을 정당화.
- 스페이스X 역대급 발사 실험 성공, 나스닥 상장 초읽기.
- 메타 AI 글래스 국내 출시 등 로봇/AI 인프라 실생활 침투.



Catalyst 2: Crypto & Regulatory Easing

- SEC, 비트코인 옵션 빗장 해제. 암호화폐 시장 제도권 편입 가속.



Catalyst 3: The Macro Shadow

- 주가와 체감경기의 심각한 디커플링.
- 이번 주 발표될 핵심 PCE 물가지수가 향후 방향성을 결정지을 '트리거' 역할 예상.

KOSPI (The Heavy Ceiling)



7,847.71 (+0.41%)

- 8,000pt 돌파 재도전이나 저항선에 직면.
- 외국인(-342만 주) 및 기관(-30.8만 주) 순매도.
- 배당수익률 역대 최저, 대형주 탄력 둔화.

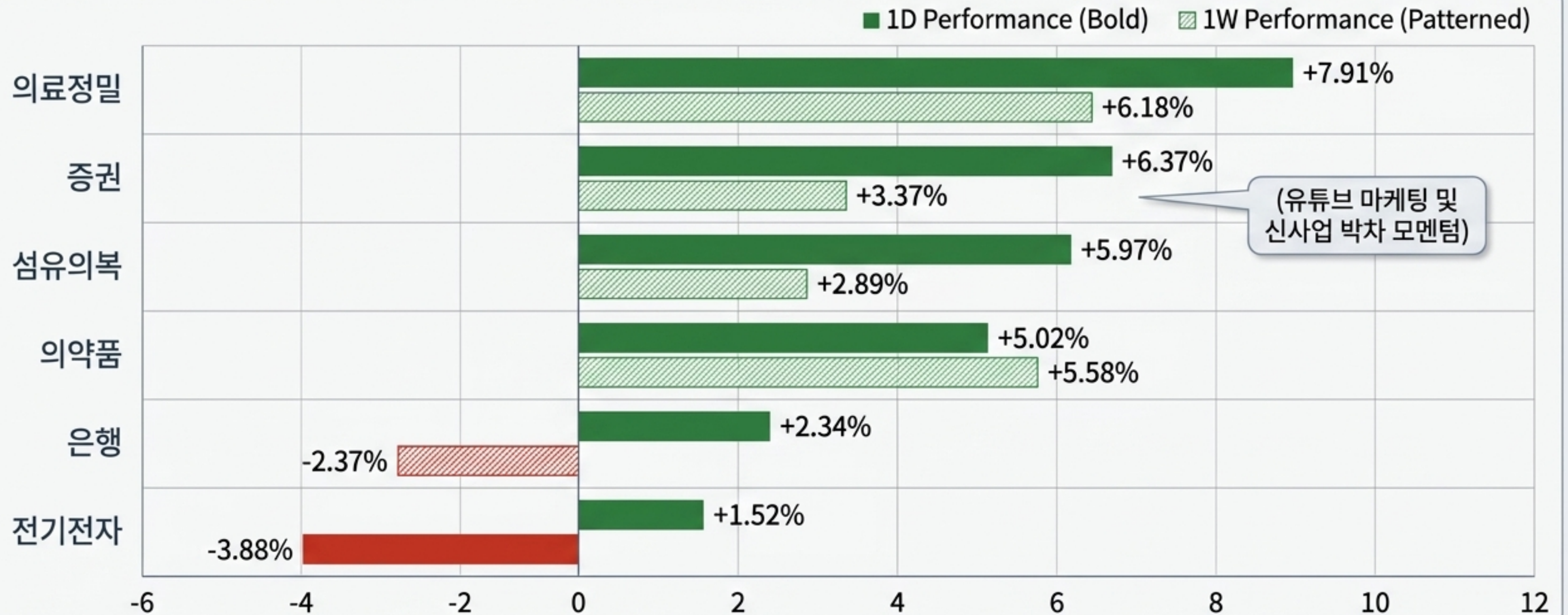
KOSDAQ (The Retail Breakout)



1,161.13 (+4.99% 급등)

- 개인 투자자 중심의 강력한 매수세 (+360.3만 주).
- 국민성장펀드 줄줄이 완판, 코스닥 랠리 신호탄.
- 저PBR 주도 및 성장주 투자 심리 극대화.

Korean Sector Momentum (코스피/코스닥)



[Analyst Note]

의료정밀 및 의약품 섹터의 폭발적 단기 상승.

증권주는 수수료 장사 한계를 극복하기 위한 신사업(콘텐츠 제작 등) 진출 소식에 강세.

Executive Day-Mode Terminal

삼성전자 292,500원 -2.34%	SK하이닉스 1,941,000원 +0.05%	현대차 655,000원 -1.65%	기아 164,800원 -1.85%	LG에너지솔루션 398,500원 -0.62%
삼성SDI 647,000원 +5.03%	NAVER 203,000원 +1.75%	삼성바이오로직스 1,415,000원 +1.43%	POSCO홀딩스 447,500원 +0.90%	LG화학 351,000원 +0.86%

[Observation] 반도체/자동차 투톱의 약세 속에서 2차전지(삼성SDI) 및 바이오의 강한 반등으로 지수 하락 방어.

Korean Market Capital Flow Analysis (코스피/코스닥)



[Context]

은퇴한 애널리스트들이 '동학개미 스승'으로 귀환하며 개인 투자자들의 자금 흐름이 매우 스마트하고 집중적으로 변화함.

 미국 증시 동력

 한국 증시 동력

AI 기업 실적 및 빅테크 랠리	국민성장펀드 완판 및 개인 투자자 유입
미래 성장성 (Growth)	저PBR 및 주주가치 제고 (Value-Up)
인플레이션 (PCE) 및 소비심리 둔화	KOSPI 8,000pt 기술적 저항 II 및 배당 실망감
ETF/제도권 유입 지속	외인/기관 이탈, 개인 독주 장세

Impact Radar Timeline

Tues/Wed
(Low Impact)

CB 소비자신뢰지수,
주택가격지수.

[The Gauntlet: Super Thursday
- 5/28] ★★★

- 10:00 🇰🇷 한국 금리 결정
(예상 : 매파적 동결 무게)
- 21:30 🇺🇸 미국 1분기 GDP 및 신규
실업수당청구건수
- 21:30 🇺🇸 미국 4월 근원 소비지출물
가지수 (PCE) (MoM/YoY)
-> 가장 중요한 인플레이션 트리거

[The Gauntlet: Super Friday
- 5/29] ★★★

- 10:00 🇰🇷 한국은행 금통위
(기준금리 결정 여파)
- 08:00 🇰🇷 한국 소매판매 및
산업생산

[Radar Note]

목요일 밤~금요일 오전 사이 양국의
통화정책과 물가 지표가 정면 충돌.
주간 최대 변동성 구간.

4-Point Strategy Compass

KOSDAQ Momentum (Tactical Long)

코스닥 성장주 및 저PBR 랠리 편승.
KOSPI 8,000 돌파 기대감을 활용한
단기 매수 포지션 검토.

Pre-PCE Defense (Risk Management)

목요일 미국 PCE 발표 전후 극심한 변동성
예상.
발표 전 방어적 포트폴리오 비중 확대.

The Asset Barbell (Diversification)

원/달러 환율 하락(강세) 속 금(\$98)과
비트코인(\$600) 동반 상승.
안전-위험 자산 동시 매수로 양방향 헤지.

Energy Long (Commodity Play)

WTI \$98 돌파. 중동 지정학적 리스크 및
호르무즈 해협 재개방 논의가 겹치는 구간.
에너지 관련주 단기 롱 포지션 유리.

[Final Conclusion Tag] 거시적 불확실성 속 뚜렷한 미시적 테마 장세.
데이터 발표 전 선제적 리스크 관리 필수.