

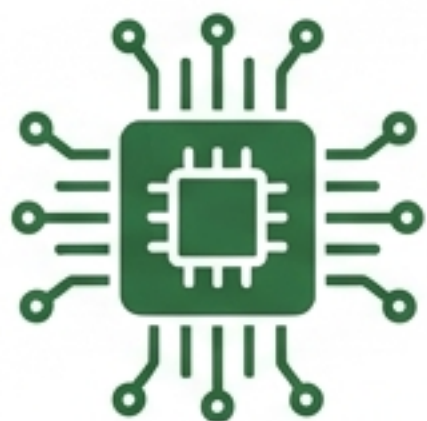


글로벌 시황 브리핑

2026.05.25 야간 리포트

지정학적 안도감과
매크로 경계감의 교차

시장을 지배하는 3대 핵심 동력



KOSDAQ & AI Boom

KOSDAQ
+4.99% 급등

개인투자자 중심의
매수세(360만 주)와 AI, 반도체,
로봇 모멘텀이 폭발적 성장 주도



Geopolitical Relief

WTI 원유
5% 급락 후 반등

미국-이란 종전 합의 기대감이
위험자산 선호 심리를 자극하며
아시아 증시 사상 최고치 경신 견인

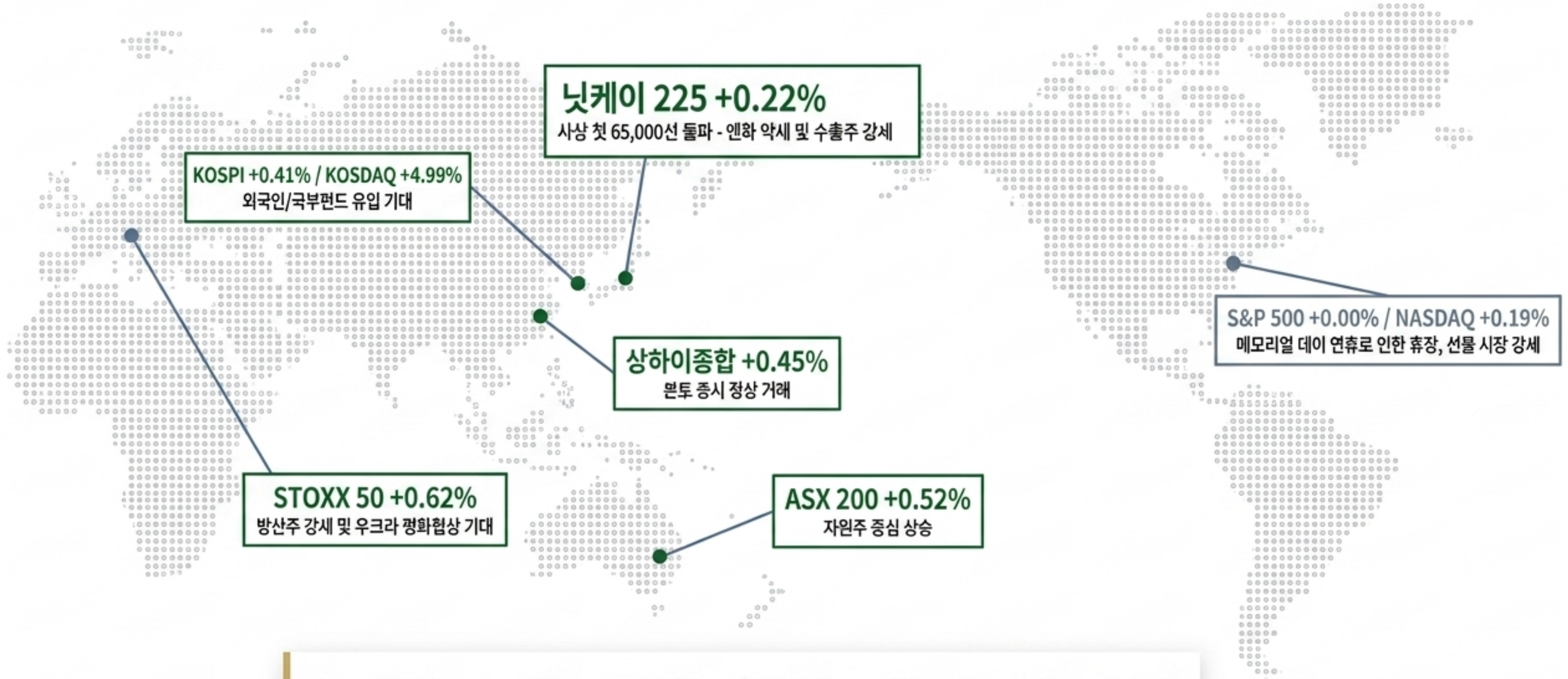


Macro Vigilance

목/금요일
대형 이벤트 대기

2천억 달러 규모의 美 IPO 유동성
블랙홀 우려와 한은 금통위, 美 PCE
지표 발표를 앞둔 폭풍 전야의 경계감

글로벌 위험자산 랠리: 종전 기대감과 AI 헤게모니의 결합



지정학적 리스크 완화(미·이란 평화 협상)가 촉발한 아시아 증시의 역사적 신고가 행진.

FICC 크로스-에셋 시그널: 혼재된 매크로 지표

Rates & FX

미 국채 10Y: **4.574% (+5bp)**

달러인덱스: **158.94 (-0.32)**

원/달러: **1,445.00원 (-5.30원)**

FOMC 매파 기조에 따른 금리 상승 압력 vs
유로 강세로 인한 달러 약세.

Energy

WTI 원유: **\$91.07 (+\$2.62)**



합의 기대감으로 장중 5% 급락 후, 호르무즈
해협 불확실성에 91달러 선으로 소폭 반등.

Safe Havens

금 XAU: **\$2,020 레벨 상승**

달러 약세와 지정학적 불확실성 헷징을 위한
안전자산 선호 심리 지속.

Risk/Crypto

비트코인: **\$77,000 레벨 돌파**

ETF 순유입 지속 및 위험자산 매수세 회복으로
강력한 랠리.

국내 증시 디커플링: 대형주의 정체와 성장주의 폭발

KOSPI

7,847.71 (+0.41%)

핵심 동력: 반도체 대형주 중심의 무거운 흐름

수급 동향: 외국인(-342만 주) 및 기관(-30.8만 주)의 대규모 순매도.

시장 분위기: 일평균 거래대금 40조 돌파에도 불구하고, '삼성전자만 사는' 편중된 장세.

KOSDAQ

1,161.13 (+4.99%)

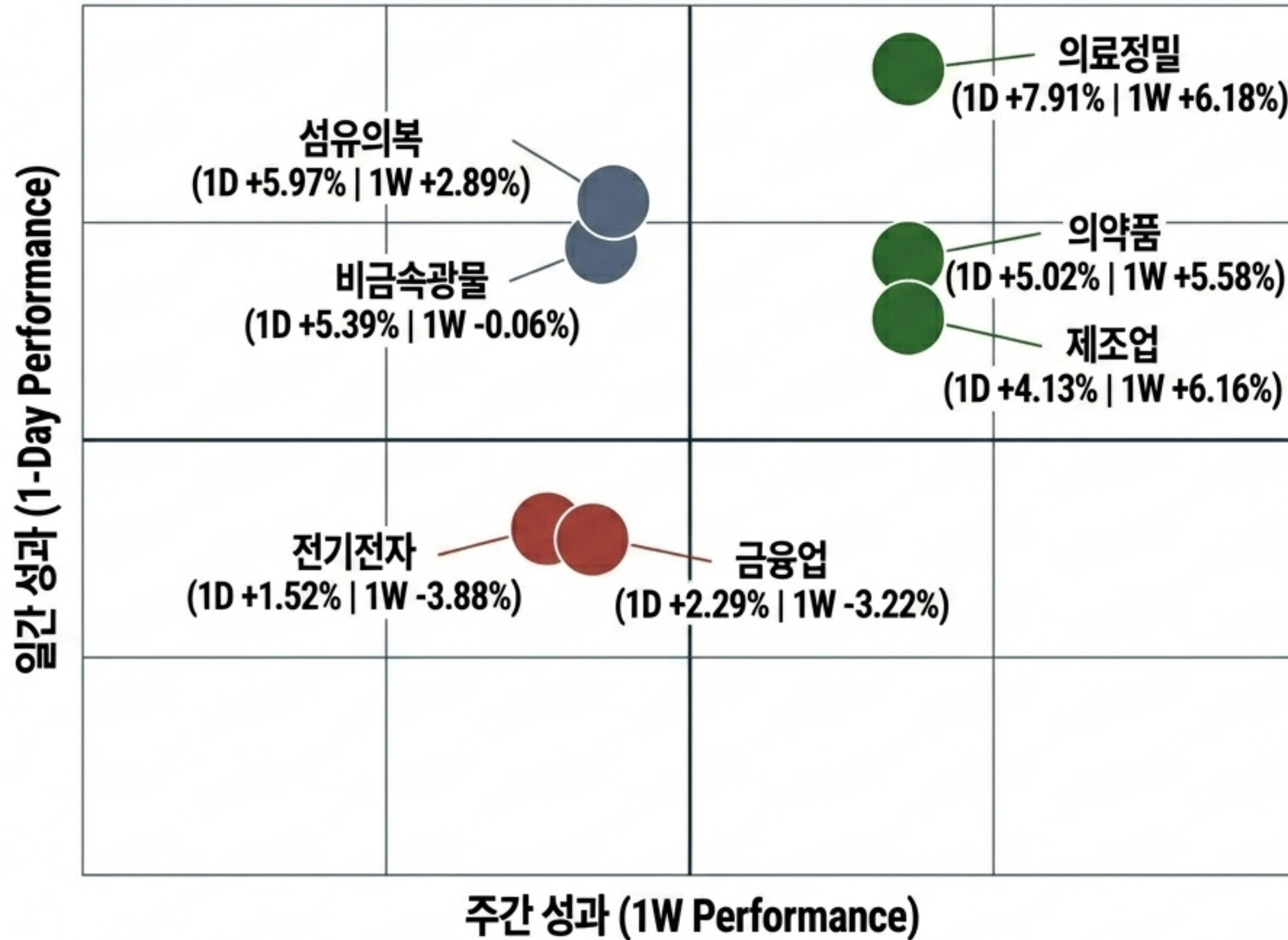
핵심 동력: AI, 반도체 소부장, 로봇 모멘텀 부각

수급 동향: 개인투자자의 압도적 순매수 (+360.3만 주).

시장 분위기: 고성능 사이클 진입에 따른 중소형 성장주의 구조적 패러다임 시프트.

고성능 사이클 진입에 따른 중소형 성장주의 구조적 패러다임 시프트.

섹터별 모멘텀 매트릭스: 단기 급등 vs 구조적 상승



헬스케어 및 첨단 제조
섹터가 일간/주간 모두
강력한 구조적 상승 주도.

단기 뉴스플로우에 반응
하는 높은 일간 변동성.

전통 금융 및 전기전자
섹터의 주간 단위 지속적
부진.

시가총액 상위 점검: 거래대금 40조의 역설

종목명	현재가	등락률	시가총액
삼성전자	292,500원	-2.34%	1,710.0조
SK하이닉스	1,941,000원	+0.05%	1,383.4조
LG에너지솔루션	398,500원	-0.62%	93.2조
삼성SDI	647,000원	+5.03%	52.1조
현대차	655,000원	-1.65%	134.1조



2차전지의 반등과 대장주의 침묵

삼성SDI(+5.03%) 등 특정 섹터 반등에도 불구하고 상위 3대장(삼성전자, SK하이닉스, LG엔솔)은 하락 또는 보합세.

레버리지 ETF 경고

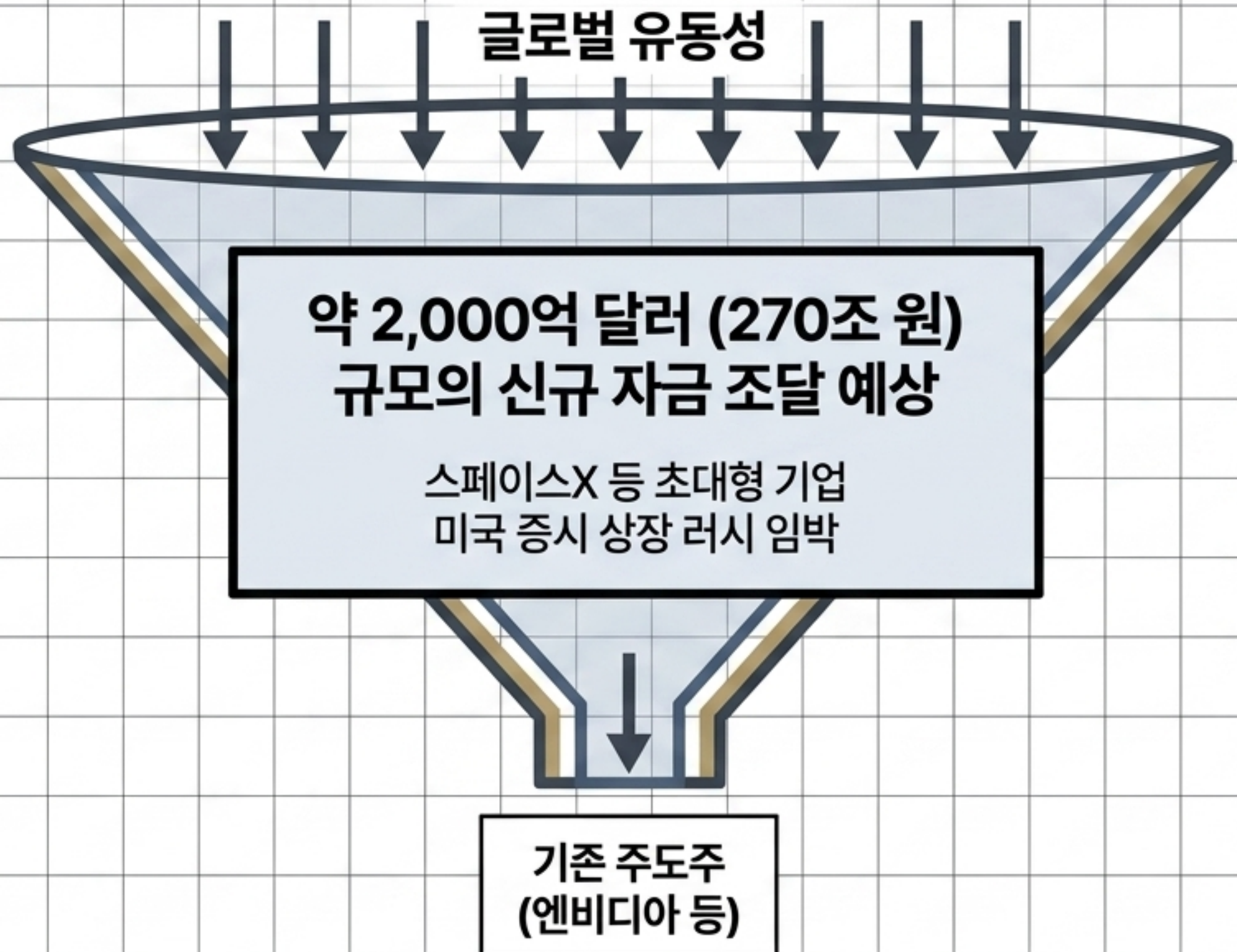
대형주 정체 국면에서 개인 투자자들의 '2배 레버리지 ETF' (TIGER 미국나스닥100레버리지 등) 쓸림 현상은 계좌 손실(녹아내림)의 핵심 리스크로 부상.

지정학적 촉매제: 이란-미국 평화 협상과 유가의 롤러코스터



시장은 '평화'를 선반영하려 하지만, 중동의 꼬리 위험(Tail Risk)은 여전히 가장 큰 변동성 뇌관.

유동성 블랙홀 리스크: 美 2,000억 달러 IPO 빅뱅




시장 파급력 (Market Impact)

- 엔비디아(Nvidia) 등 기존 주도주에 집중되었던 자금이 신규 IPO로 대거 이탈할 가능성.
- 시장 전반의 유동성을 흡수하는 '블랙홀'로 작용하여 단기적 증시 변동성과 고점 부담을 가중시킬 우려.

주간 매크로 캘린더: 목/금요일에 집중된 스트레스 테스트



화 (5/26)

 CB 소비자신뢰지수 (예측: 91.9)
연휴 직후 얇은 거래량 지속

목 (5/28)

 한국은행 기준금리 결정 (10:00) (이전: 2.50%)
 미국 1분기 GDP (21:30) (예측: 2.0%)
 미국 4월 근원 소비지출물가지수(PCE)
(21:30) (이전 YoY 3.2%)
 신규 실업수당청구건수 / COST 실적 발표

금 (5/29)

 한국은행 금융통화위원회 기자회견 (10:00)
 한국 4월 소매판매 (08:00) (이전: 1.8%)

주초반은 미 증시 휴장 여파로 방향성 탐색 구간. 진정한 시장의 방향성은 한은 금리결정과 미 PCE 물가 지표가 교차하는 목요일 밤에 결정될 것.

핵심 관전 포인트 및 액션 플랜

01

가치주보다 성장주
(Growth over Value)

코스닥의 5% 급등과 개인 순매수(360만 주)는 대형 패시브 투자보다 AI/반도체 소부장, 로봇 등 고성장 테마 편입이 절대적으로 유리한 구간임을 증명.

02

지정학적 변동성 헷징
(Hedge Geopolitical Volatility)

국채 금리 상승과 달러 약세가 혼재된 가운데, 금(\$2,020)과 비트코인(\$77K) 등 대안 안전자산이 위험자산과 동반 상승 중.
바벨 전략(Barbell Strategy) 유지 필수.

03

목요일의 거시경제 검증 대비
(Prepare for Thursday's Macro Test)

이란발 안도 랠리의 진정한 시험대는 다가오는 한은 금통위와 미국 핵심 물가지표(PCE).
유동성 블랙홀(IPO) 리스크를 감안해 포트폴리오 내 일정 수준의 현금 비중 확보 권고.