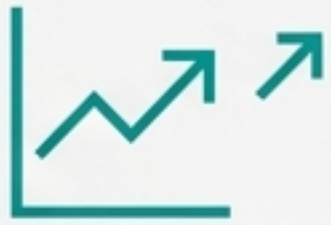


장중 업데이트: 글로벌 시황 브리핑

매크로 이벤트 기반 자산별 모멘텀 및
핵심 관전 포인트 분석

2026년 5월 26일 | 13:00 KST
글로벌 매크로 리서치 센터



KOSPI 8,100 돌파 (사상 최고치)

'30만전자·200만닉스' 달성 및 기술주 주도 랠리 심화. 유진투자/LS증권 등 연말 연말 목표치 10,400pt 상향.



글로벌 Risk-On 기조

미·이란 휴전 및 호르무즈 재개방 기대감으로 아시아·유럽 증시 사상 최고치 경신.



매크로 불안 완화

달러 약세(158.95) 및 원화 강세(1,445원). 지정학적 리스크 완화로 국제 유가 급락 기대감 형성.



주간 핵심 변수

28일 국민연금 150조원 매도 우려 및 목/금 BOK 기준금리, 미국 PCE 발표에 따른 변동성 주의.

지정학적 긴장 완화

미·이란 평화 협상
우크라이나 종전

평화 협상 및
우크라이나
종전 기대감 부각.

인플레이션
우려 축소
브렌트유 7%
급락 뉴스 등
에너지 비용 부담
감소 시그널.
달러 약세 지속.

인플레이션 우려 축소

AI & 모멘텀 집중
매크로 불안 해소
로 글로벌 자금이

글로벌 자금이 IT
및 위험자산으로
이동. 미국 증시
선물 상승.

KOSPI 폭발적 랠리

외국인 수급
유입.
반도체 대장주
신고가 경신하며
8,100선 돌파.

KOSPI: 8,104.01
(+3.27% / +256.30pt)



KOSDAQ: 1,177.66
(+1.42% / +16.53pt)



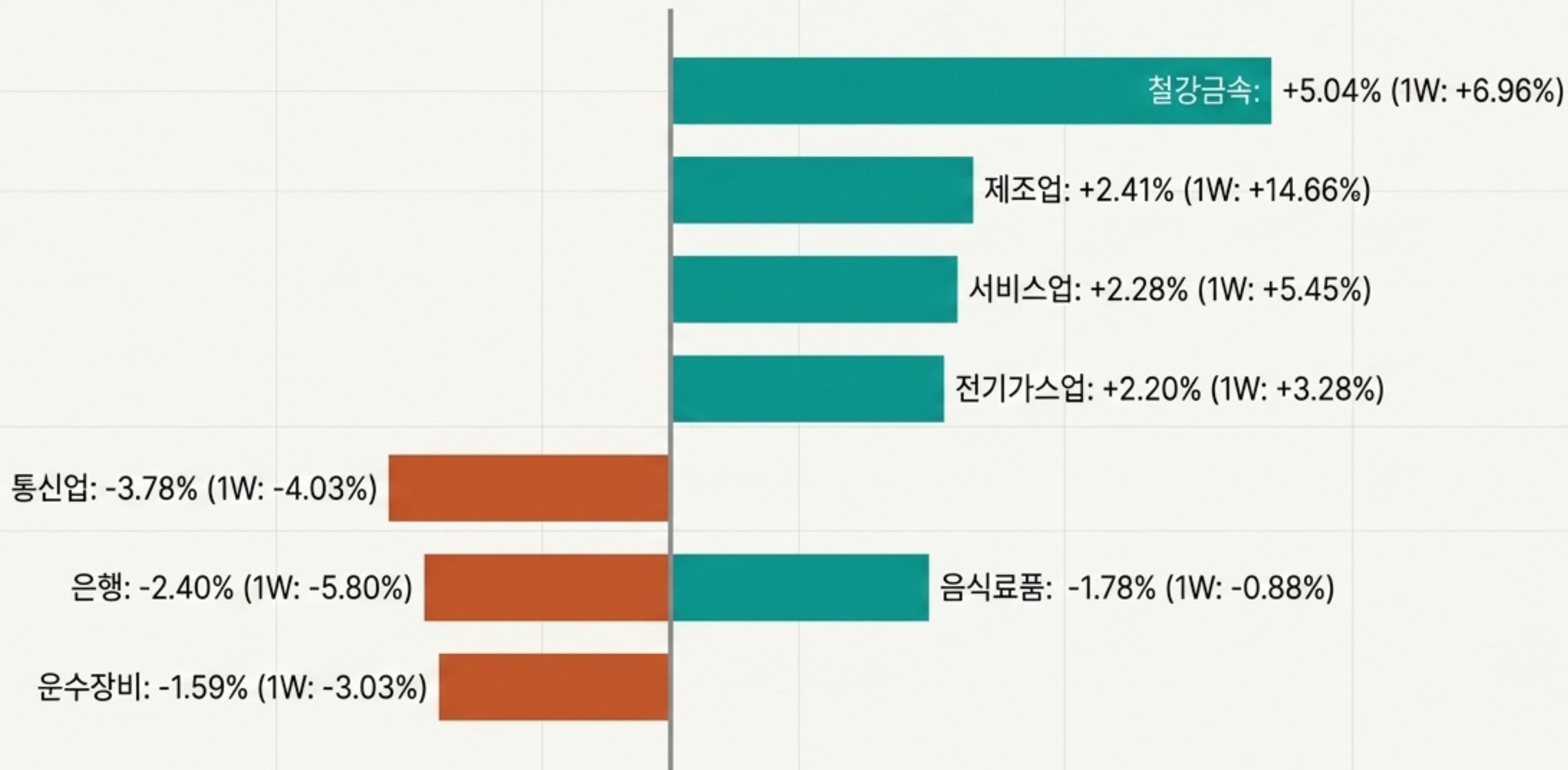
삼성전자 (30만전자)		301,000원	(+2.91%)		시총 1759.7조
--------------	--	----------	----------	--	------------

SK하이닉스 (200만닉스)		2,078,000원	(+7.06%)		시총 1481.0조
-----------------	--	------------	----------	--	------------

현대차		687,000원	(+4.89%)		시총 140.7조
-----	--	----------	----------	--	-----------

증권가 하반기 뷰 상향

유진투자, LS증권 등 KOSPI 전망치 상단을 8,000에서 10,400pt로 전격 상향.
비반도체 및 코스닥 확산이 관건



철강/제조업 등 경기 민감주 및 IT가 시장을 주도하는 반면, 통신/은행 등 방어주 및 금융섹터는 철저히 소외되는 극단적 양극화 장세.

오버행 리스크: '큰 손' 국민연금의 스탠스



코스피 8,100선 안착 및
추가 상승 기대감 팽배.

외국인 수급과 모멘텀 투자
사상 최대 성과 기록 중.

이벤트: 5월 28일 국민연금 국내
주식 투자 비중 조정 회의.

임팩트: 국내 증시에서 최대
150조 원 규모의 자금 이탈 및
매도 가능성 제기 (조선일보 보도).

역사적 고점 돌파의 환희 속에 대규모 기관 매도 리스크가 잠복. 28일 전후 극심한 변동성 대비 필요.



Bull Case

지정학 호재: 이란 평화 협상 기대감으로 인한 다우 지수 및 미국 증시 선물 강세.

부동산/에너지 랠리: 부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%) 섹터의 강력한 1일 상승.

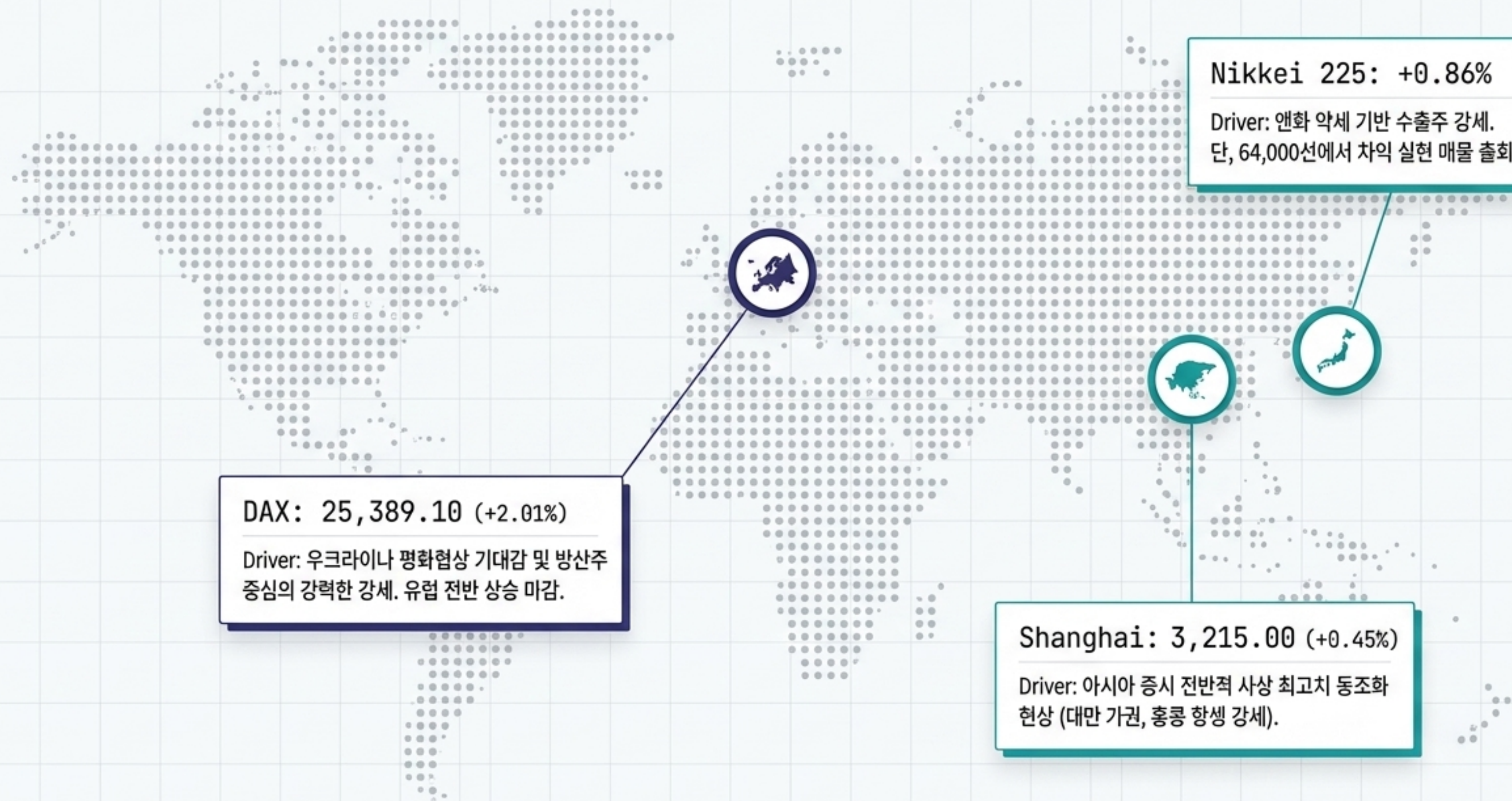
VS



Bear Case

IPO 버블 우려: 스페이스X(기업가치 최대 3,000조원, 6월 12일 상장 예정) 및 오픈AI 상장 임박으로 인한 밸류에이션 부담.

모멘텀 부작용: AI 비중이 절반에 육박하며 쓸림 현상 심화. 모멘텀 투자의 사상 최대 성과 이면의 변동성 위험 증가 (연합뉴스).



DAX: 25,389.10 (+2.01%)
Driver: 우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 중심의 강력한 강세. 유럽 전반 상승 마감.

Nikkei 225: +0.86%
Driver: 엔화 약세 기반 수출주 강세. 단, 64,000선에서 차익 실현 매물 출회.

Shanghai: 3,215.00 (+0.45%)
Driver: 아시아 증시 전반적 사상 최고치 동조화 현상 (대만 가권, 홍콩 항셱 강세).

자산	현재가 및 등락	시그널 및 해석
 WTI 원유	\$91.97 (+\$2.62)	호르무즈 개방 및 7% 급락 '뉴스'와 달리, 실제 WTI 가격은 상승 마감. 기대감과 실물 가격 간의 디커플링(괴리) 발생.
 미 국채 10년물	4.489% (+5bp)	FOMC의 매파적 기조 여파로 금리 상방 압력 지속.
 원/달러 환율	₩1,445.00 (-5.30원)	달러 인덱스 하락(158.95)에 연동된 견조한 원화 강세. 수출주 환헤지 매력 부각.
 비트코인	\$500 (+\$1,240 급등)	ETF 순유입 지속 및 위험자산(Risk-On) 선호 현상의 극단적 반영.

목
(5/28)

[KR] 한국은행 금리 결정
(이전 2.50%) ★★★

[US] Q1 GDP (예측 2.0%) &
주간 실업수당청구건수 ★★★

[US] 4월 근원 개인소비지출(PCE)
물가지수 ★★★

[US] COST(코스트코) 실적 발표 ★★★

월
(6/1)

[US] 5월 ISM
제조업구매자지수
(이전 52.7) ★★★

화
(5/26)

[US] CB 소비자신뢰지수
(예측: 91.9) ★★★

금
(5/29)

[KR] 한국은행 금융통화위원회
및 4월 소매판매 ★★★

[US] 원유재고 변동 ★★★



IT/Tech 비중 유지 및 매도 헷징

'30만전자·200만닉스' 기반의
IT 업종 상승 모멘텀은 유효.
단, 28일 국민연금(NPS)
리밸런싱에 대비한 부분적 이익
실현 및 하방 헷지 필수.



원화 강세 국면 활용

달러 약세 및 환율 1,445원
안착. 환율 하락 수혜주 발굴 및
수출주의 환헤지 프리미엄을
전략적으로 활용할 시점.



주 후반 매크로 변동성 대비

목요일/금요일에 집중된
한국은행 금리 결정 및
미국 PCE 물가지수 발표가
이번 주 최대 분수령. 지표
확인 전까지 무리한 신규
위험자산 확대는 지양.