

환희와 공포의 교차점: 2026년 글로벌 증시의 역설

6월 1일 마감 시황 및 자산 로테이션 심층 분석



코스피 8,788.38 (사상 최고치) | WTI 원유 \$90.64 | 미 국채 10년물 4.465%

주식 시장의 폭발

코스피 '9천 시대' 임박

코스피 8,788.38
(+3.68%) ↑

기관 383.3만주
대규모 순매수

젠슨 황 효과를 필두로 한
AI 모멘텀이 국내 증시
사상 최고치 경신 견인.

거시 경제의 긴장

FICC의 경고등 점등

미 국채 10년물
4.465% (+5bp) ↑

VIX 탐욕 구간 체류

FOMC의 매파적 기조 지속과
지정학적 리스크가
금리 및 채권 상승 압력 가중.

자본의 쏠림

글로벌 AI 로테이션

미국/유럽/일본
AI 주식 급등 ↑

중국 기술주 약세 ↓

글로벌 유동성이 '안전자산(금,
원화)'과 'AI 주도주' 양극단으로
집중되는 쏠림 현상 심화.



KOSPI - 대형주/AI의 환희

지수: 8,788.38 (+3.68%) - 사상 최고치 경신

수급: 기관 383.3만주 순매수 주도
(개인 317.3만주, 외국인 18.1만주 순매도)

유통업:	+2.19%
기계:	+2.09%
제조업:	+0.78%



KOSDAQ - 중소형/제약의 소외

지수: 1,050.03 (-2.30%)

수급: 외국인 순매수에도 불구하고 지수 하락

의료정밀:	-5.42%
서비스업:	-4.99%
기타:	제약지수 등 9개 종목 두 자릿수 급락

1. The Catalyst (글로벌 훈풍)

미국 증시 나스닥(26,972.62) 사상 최고치 마감 및 '젠슨 황 효과'

2. Hardware Cascade(메모리 & 밸류체인 폭발)

삼성전자: 349,000원 (+10.09%)
| 시총 2040.4조

SK하이닉스: 2,363,000원
(+1.29%) | 시총 1684.1조

3. Platform & Auto Spillover (주변 대형주 확산)

NAVER: 271,500원 (+16.03%)
현대차: 750,000원 (+3.73%)
삼성바이오로직스: 1,377,000원 (+1.03%)

4. Index Record (지수 신고가)

시총 상위 대형주들의 폭발적 상승이 이차전지(LG엔솔 -0.66%, 삼성SDI -5.23%)의 부진을 상쇄하며 코스피 8,788 돌파 견인.

성장 기대감
(Growth Expectation)

미국/일본 AI 주식
(헤지펀드 초고속 매수, 닛케이 100.00, +0.86%)

스페이스X 등
특정 테마 쏠림

자금 블랙홀
(Capital Black Hole)

자금 유출입
(Inflow/Outflow)

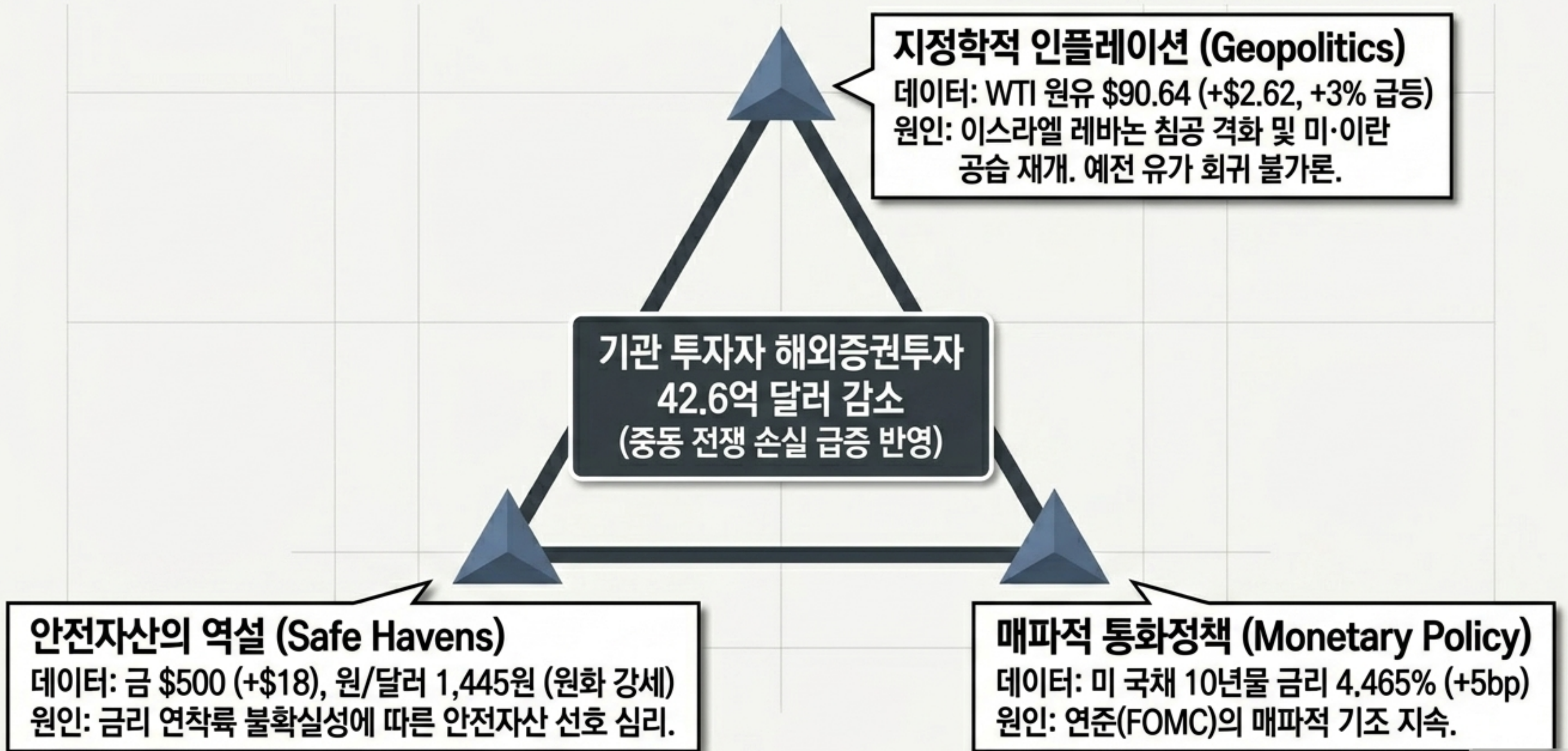
디커플링의 희생양
(Victims of Decoupling)

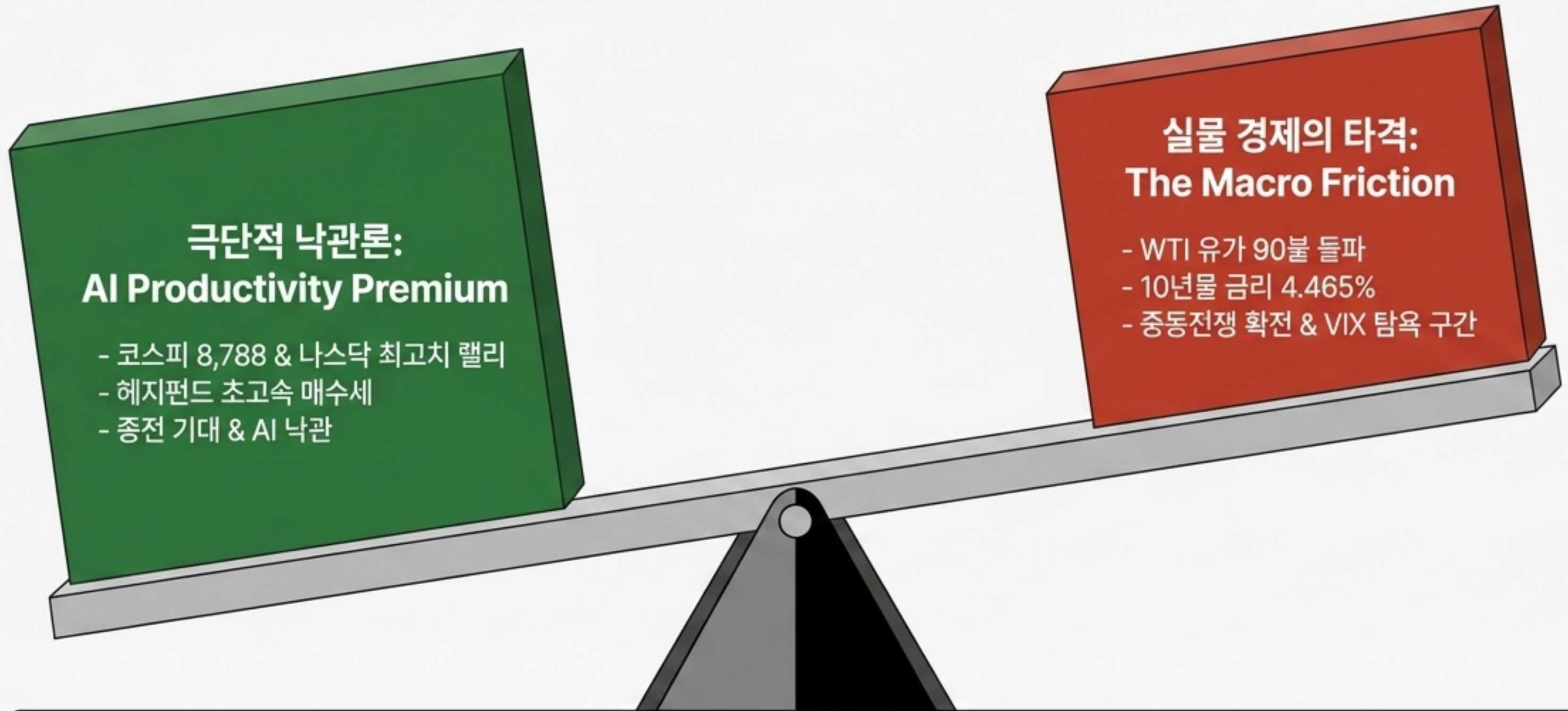
중국 기술주
(알리바바/텐센트 급락, AI 굴기 희미)

암호화폐
(비트코인 ETF 10거래일 연속 자금 유출)

유동성은 철저히 '실적(미국 AI)' 중심으로 재편 중이며, 중국 AI 굴기 기대감과 코인 시장의 투기 자본은 이탈 중.

리스크 삼각형 (Risk Triangle)





The Paradox of 2026

시장은 현재 지정학적 리스크로 인한 '공급망/물가 타격(Macro)'보다, AI로 인한 '생산성 혁명(Micro)'의 잠재력을 더 무겁게 평가하고 있습니다. 환희와 공포가 공존하는 극단의 모순 구간입니다.

Impact Timeline



변동성 최고조 (Volatility Peak)

- [★★★] 미국 5월 실업률 (예측: 4.3%)
- [★★★] 미국 비농업고용지수 (예측: 95K)

- [★★★] 미국 ADP 비농업부문 고용 변화
- [★★★] 미국 ISM 비제조업지수 (예측: 53.8)

- [★★★] 한국 5월 소비자물가지수 (예측: 3.0%)
- [★★★] 미국 JOLTS 구인·이직 보고서 (예측: 6.87M)

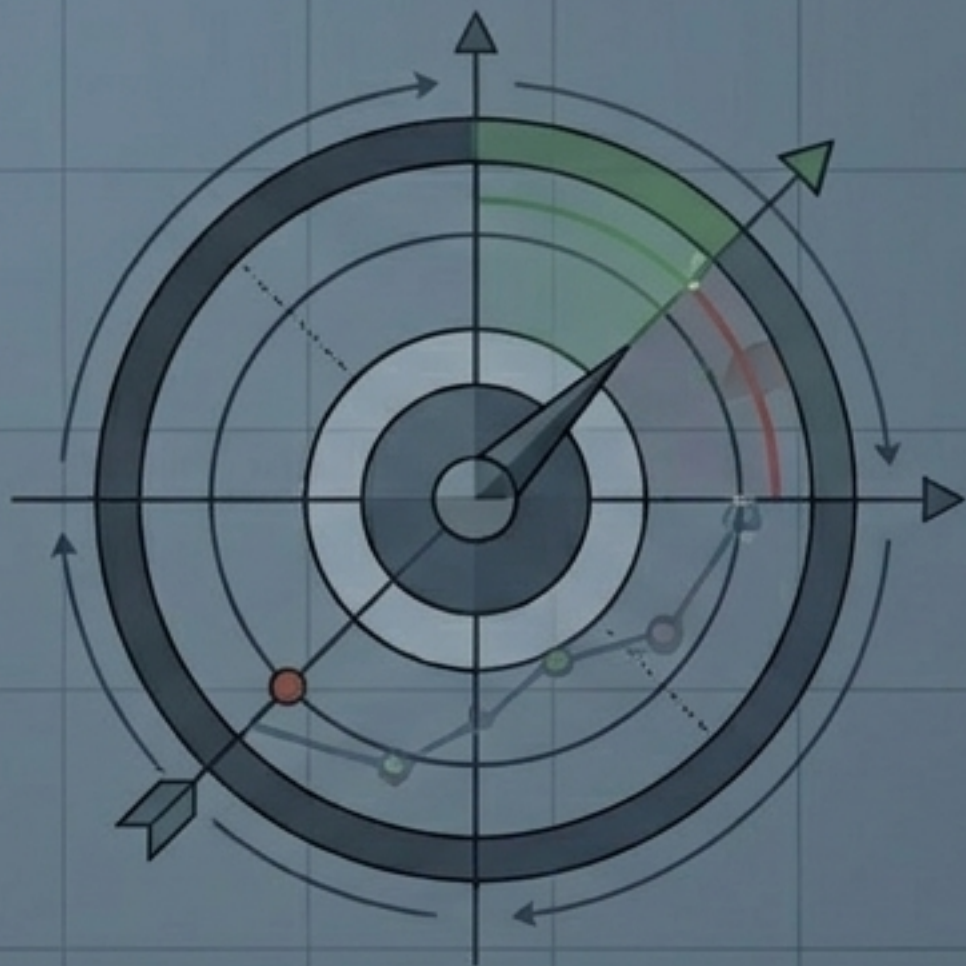
- [★★★] FED 의장 Powell 연설 (09:30)
- [★★★] 미국 ISM 제조업 구매자지수 (예측: 53.3)

월 6/1
(Today)

화 6/2

수 6/3

금 6/5
(The Climax)



**AI 모멘텀의 궤도에
머물되, 매크로의
경고등을 주시하라.**

01. 국내 증시

코스피 9천 돌파를 향한 모멘텀이 유효하나, 철저한 대형주/
AI 중심의 접근 필요 (코스닥 제약/중소형 디커플링 주의)

02. 리스크 헷지

유가 90불 안착 및 10년물 금리 상승 추세는 증시 하방 압력
뇌관. VIX 탐욕 구간 인지 필수.

03. 환율 방어선

원/달러 환율 하락(1,445원)과 금(\$500) 상승이 안전판 역할 수행 중.
이번 주 Powell 연설과 고용 지표가 금리 방향성의 최종 분수령.