

금리 동결 기대가 쏘아올린 랠리, 그리고 코스닥의 대폭발

The Domino Effect: 거시적 충격이
미시적 자산군으로 퍼져나가는 연쇄 반응



EXECUTIVE SUMMARY



[MACRO]
역설적 랠리의
시작



DOW
+2.01%
(53,849.26)

미 고용 지표 쇼크 ➡
연준(Fed) 금리 동결 기대감 급증
➡ 위험자산 선호 심리 폭발
(S&P 500 사상 최고치 경신)



[MICRO]
극단적 양극화,
코스닥의 불기둥



KOSDAQ
+6.97%
(854.47)

기관 수급(63.2만주 순매수)이
알테오젠, 에코프로 등
특정 주도주와 중소형주로 집중되며
지수 7%대 폭등 견인



[FICC]
강한 원화, 재점화
된 지정학 리스크

USD/KRW
1,407.48
(▼ 5.30)

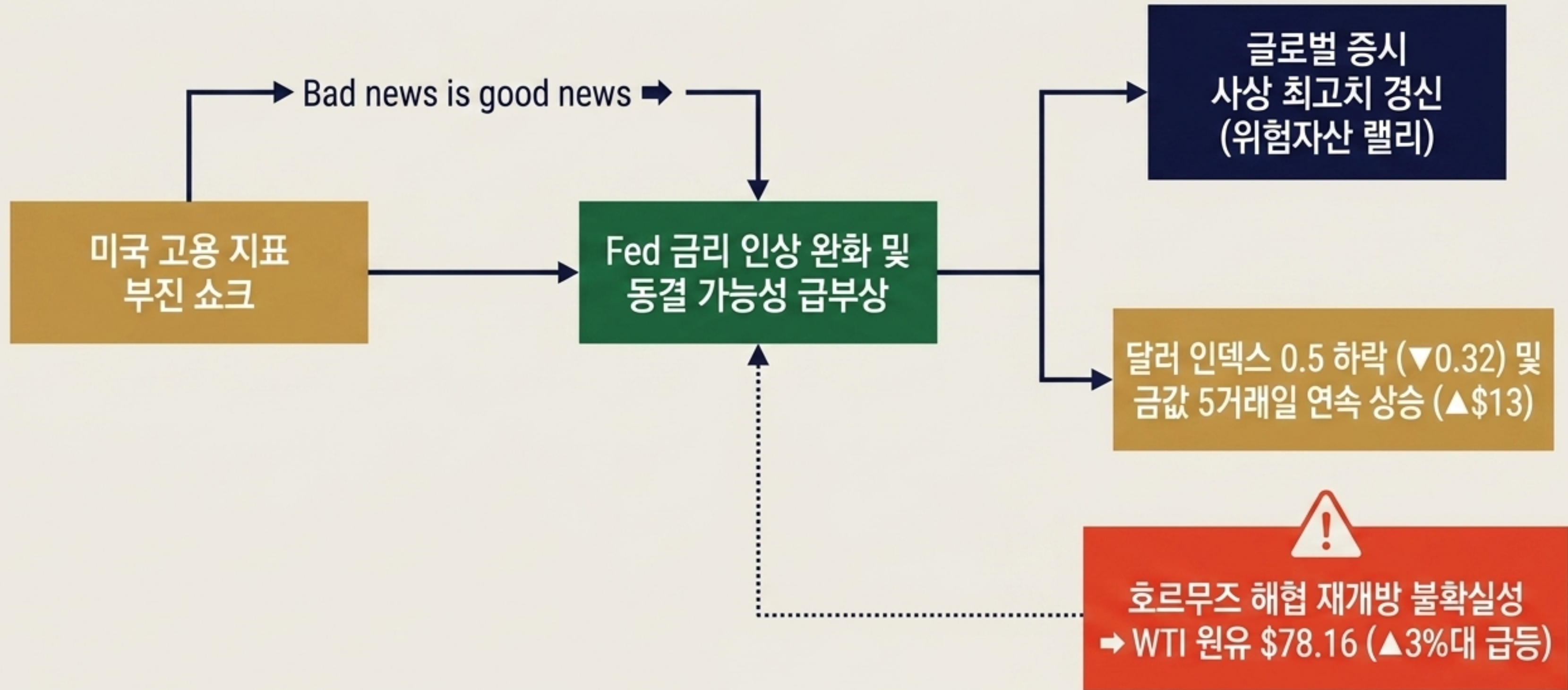


WTI
\$78.16
(▲ \$2.62)



약달러 기조 진입과
수출주 환헤지 전략 부각.
호르무즈 해협 불안으로
유가 단기 변동성 상존

MARKET CHAIN REACTION ANALYSIS



DIAGNOSTIC MATRIX: ASSET CLASS OVERVIEW

RATES & FX

[미 국채 10Y]

4.664% ▲+5bp

Signal: FOMC 매파 기조 잔존

[달러인덱스]

0.5 ▼-0.32

Signal: 유로 강세발 약세 전환

[원/달러]

₩1,407.48 ▼-5.30원

Signal: 달러 약세에 따른 원화 강세

COMMODITIES & CRYPTO

[WTI 원유]

\$78.16 ▲+\$2.62

Signal: OPEC 감산 및 중동 리스크

[금 (XAU)]

▲+\$13 상승

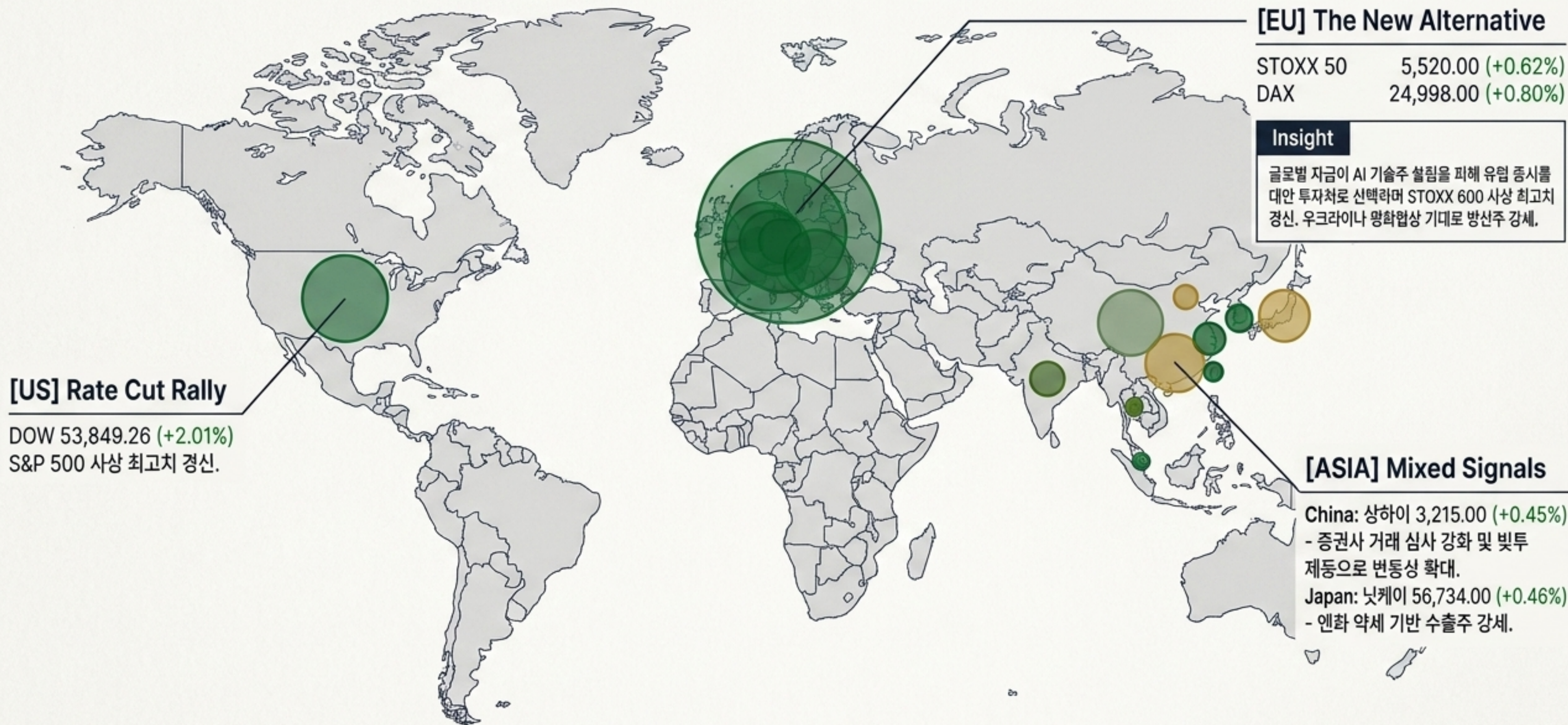
Signal: 고용 부진에 따른 안전자산 선호

[비트코인]

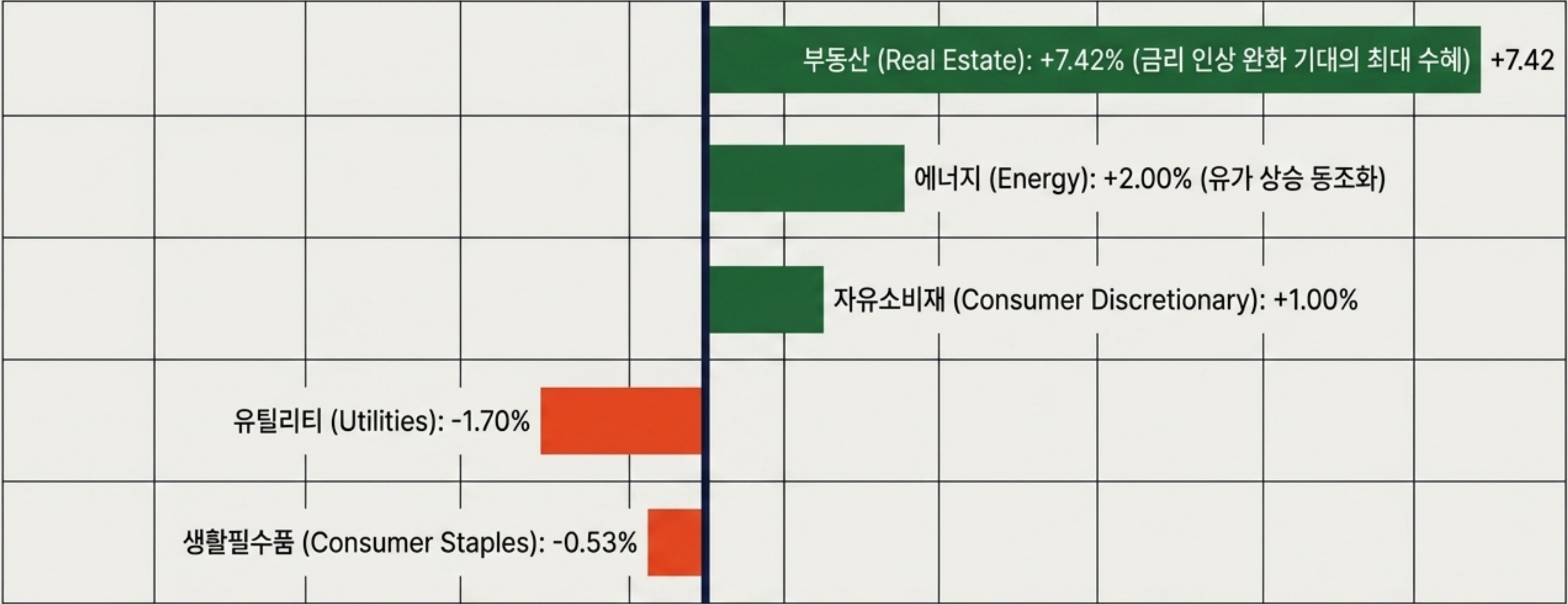
\$103,000 ▲+\$1,240

Signal: ETF 자금 순유입 지속 동기화

GLOBAL CAPITAL MOVEMENT: REGIONAL MARKET SHIFTS



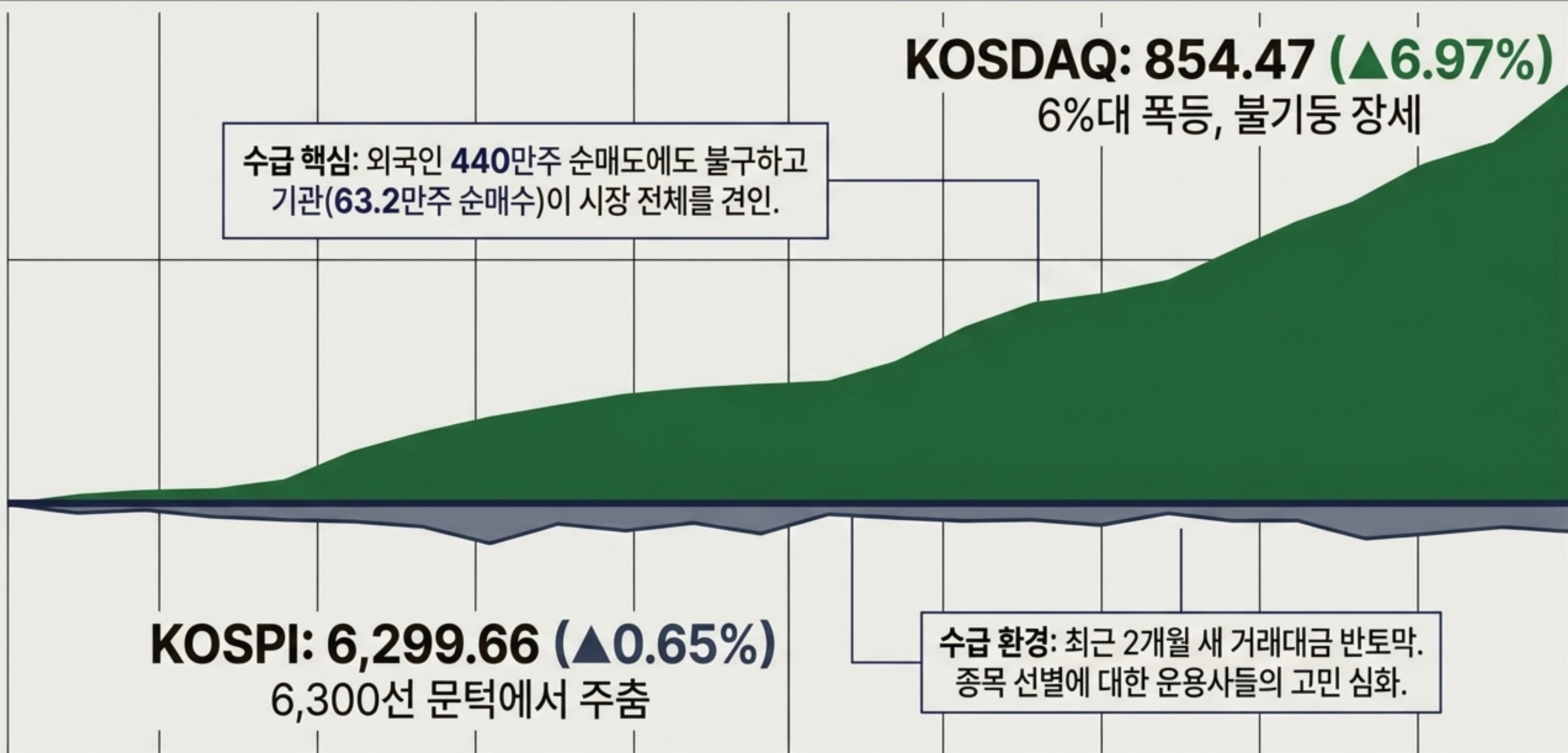
SECTOR ROTATION: MARKET REACTION TO RATE OUTLOOK



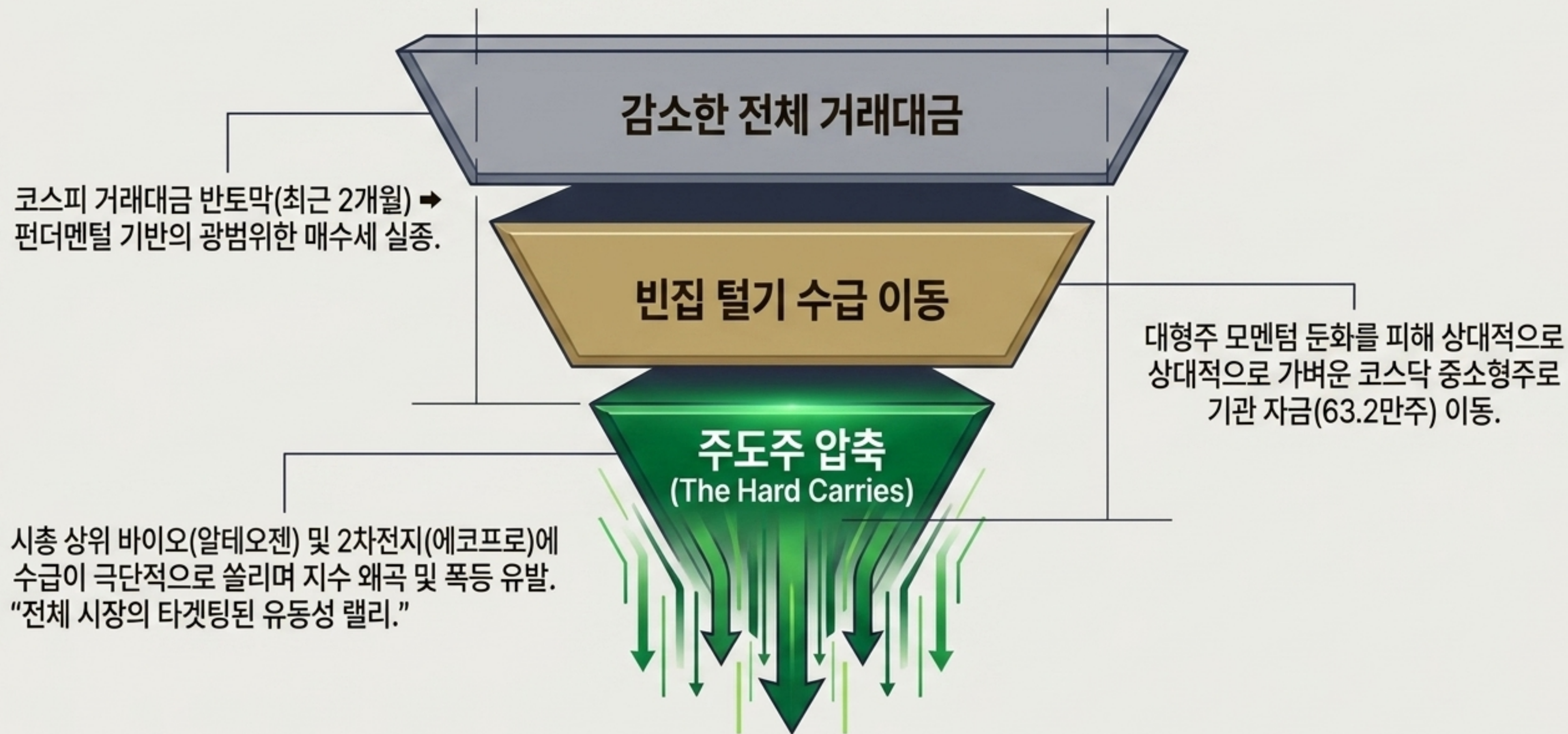
INSIGHT BOX

부동산 섹터의 압도적 폭등(+7.42%)과 유틸리티의 하락(-1.70%) 교차는 시장이 연준의 금리 스탠스 변화를 '위험자산 베팅의 완벽한 신호'로 해석했음을 방증함.

MARKET DIVERGENCE: KOSDAQ SURGE VS. KOSPI STAGNATION



MARKET LIQUIDITY CONCENTRATION: FROM BROAD MARKET TO NARROW LEADERS



SECTORAL HEATMAP: CAPITAL CONCENTRATION IN VISIBLE EARNINGS SECTORS



Diagnostic Text: 보험주 11%대 급등과 수출/제조업의 동반 강세는 금리 불확실성 속에서도 실적 가시성이 뚜렷한 섹터로 자본이 몰리고 있음을 의미.

Top 10 KOSPI Market Cap 진단표

	분류	종목명	현재가	등락률	시가총액
The Draggers	반도체 투톱 부진	삼성전자	230,000원	-0.43%	1344.6조
	반도체 투톱 부진	SK하이닉스	1,420,000원	-0.14%	1037.3조
The Lifters	2차전지 반격	삼성SDI	481,500원	+4.90%	38.8조
	자동차 반격	현대차	408,000원	+3.16%	83.5조
	2차전지 반격	LG에너지솔루션	367,500원	+2.08%	86.0조

시총 1, 2위 반도체 듀오의 약세가 코스피 상승 모멘텀을 강하게 제약.
2차전지와 자동차 대표주가 하단을 방어하며 강보합 유지.

PREMIUM STRATEGIC INSIGHTS: ACTIONABLE MARKET POSITIONS



매크로 바벨 전략 (Barbell Strategy)

Context: 연준 금리 스탠스 변화 및 약달러 기조 진입.

Action: 안전자산(금 \$13↑, 비트코인 103K 돌파)과 초위험자산(미 부동산, 국내 코스닥 중소형주 중소형주)을 양극단에 배치하는 바벨 전략 유효.



국내 증시 빈집 털기 트레이딩

Context: 코스피 대형 반도체주 모멘텀 둔화 및 거래대금 축소.

Action: 수급이 일시적으로 집중되는 코스닥 시총 상위 '바이오 & 2차전지' 주도주의 트레이딩 모멘텀 적극 활용.



지정학 및 환율 리스크 헤지

Context: 원/달러 1,407원 진입 (원화강세) 및 WTI \$78.16 돌파.

Action: 호르무즈 불확실성에 따른 유가 변동성 상존. 수출 중심 포트폴리오의 경우 환율 하락 국면에 대비한 환헤지 전략 즉각 재점검 필요.