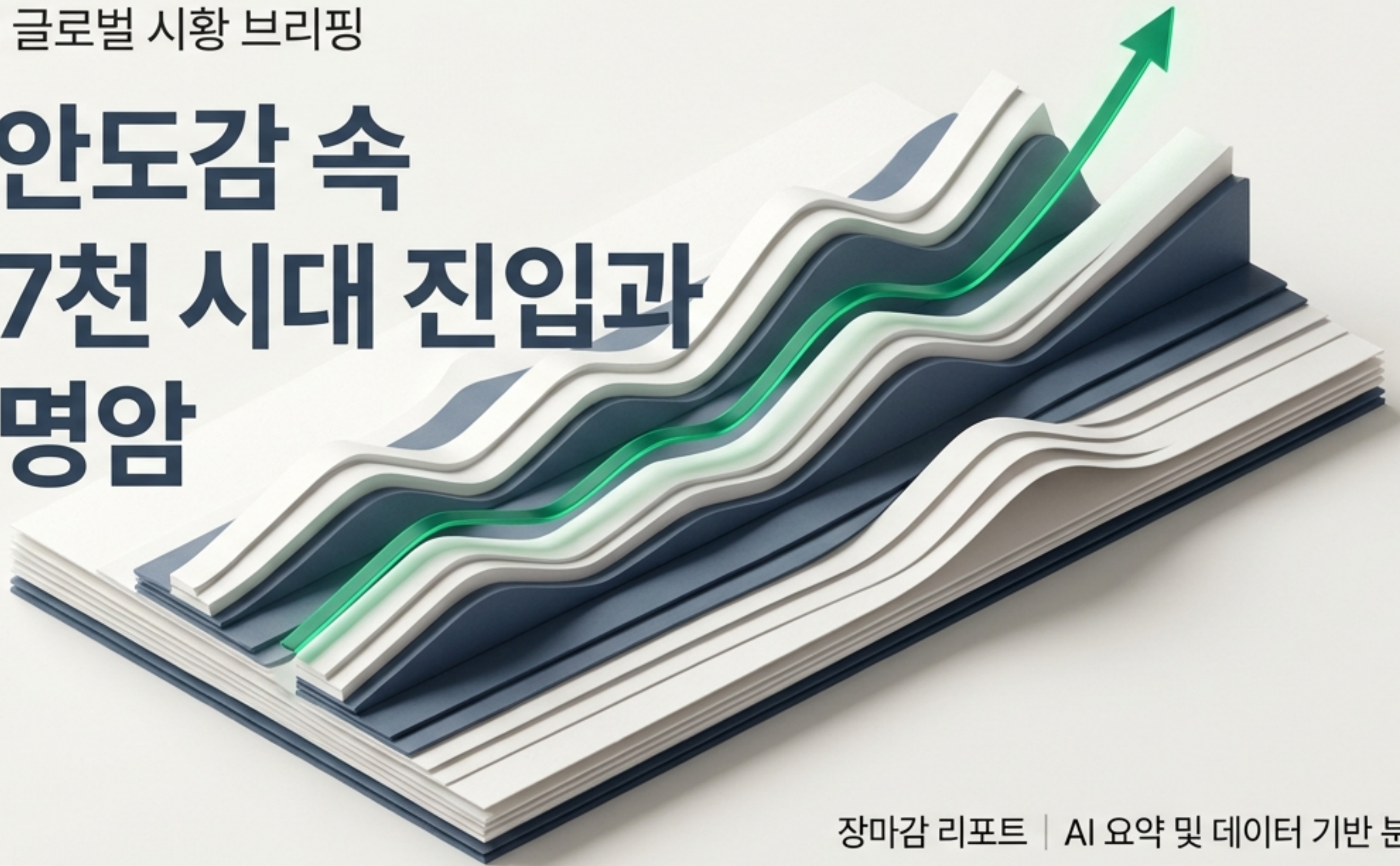


2026년 8월 14일 글로벌 시황 브리핑

매크로 안도감 속 코스피 7천 시대 진입과 시장의 명암



장마감 리포트 | AI 요약 및 데이터 기반 분석

매크로 환경 (Macro)



CPI & PPI 둔화

인플레 둔화와 금리 인상 종료
기대감이 촉발한 전 세계적 동반 랠리
(미국 S&P 500 사상 최고치 경신)

자금 수급 (Flow)



+3조 원

달러 약세(₩1,445) 속
코스피 7,000선을 향한
외국인 자금의 폭발적 순매수 유입

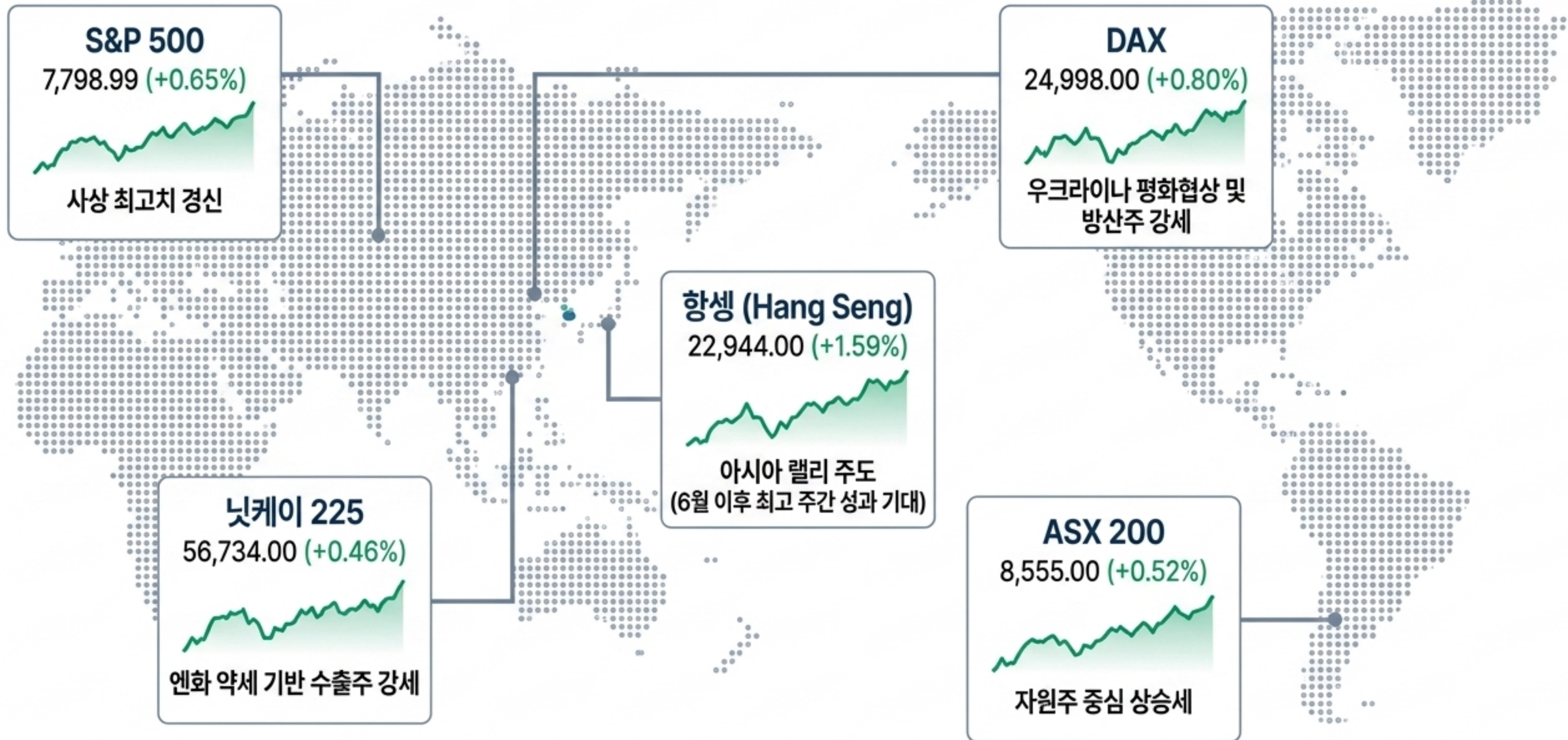
시장의 명암 (Contrast)



기관 수익 vs 개인 손실

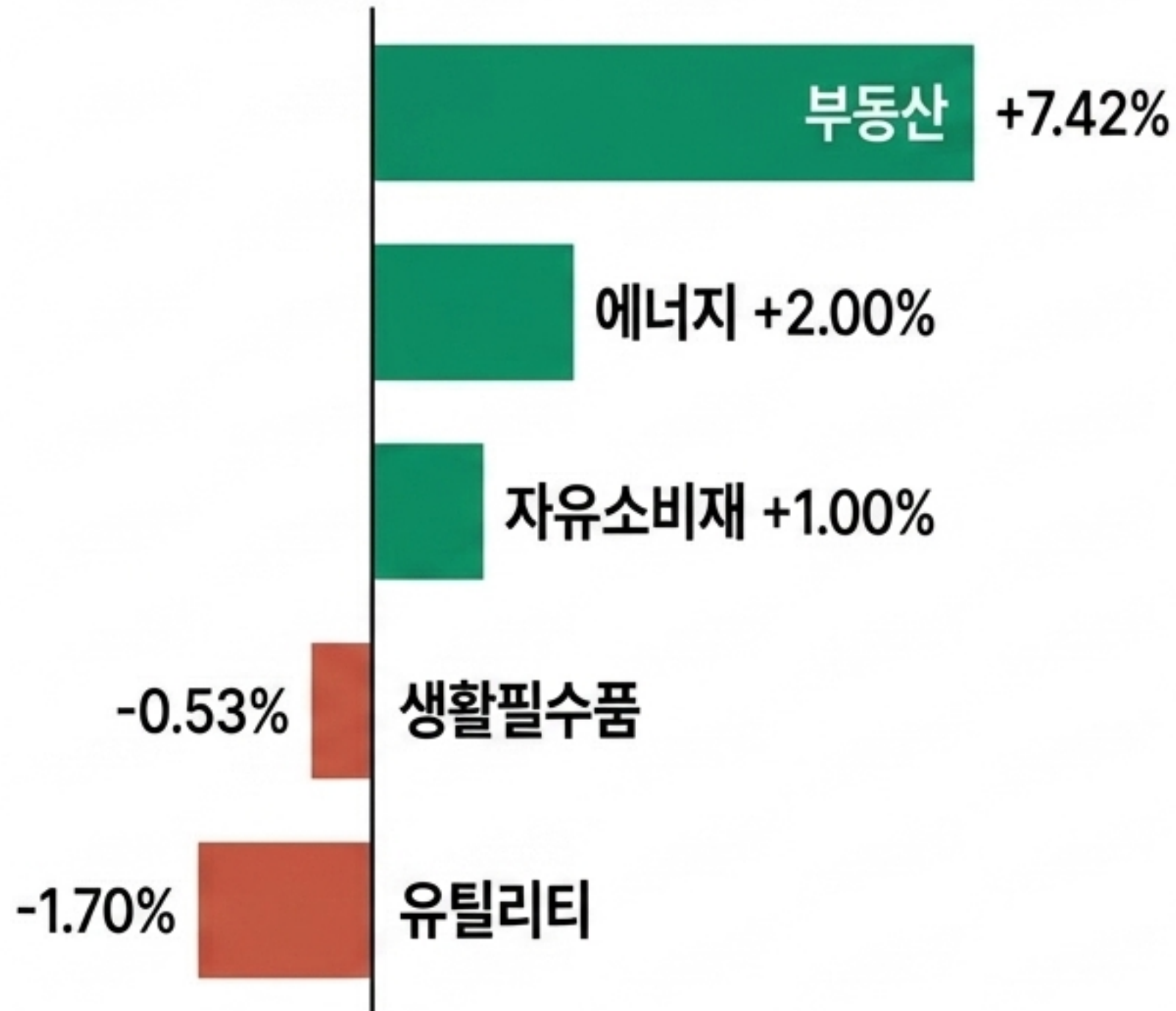
국민연금 33조 원 수익 창출 및
포트폴리오 재편 이면의
개인 투자자 체감 손실 심화 현상

물가 둔화(CPI/PPI)라는 공통된 호재가 전 세계적인 릴레이 랠리를 주도하고 있습니다.



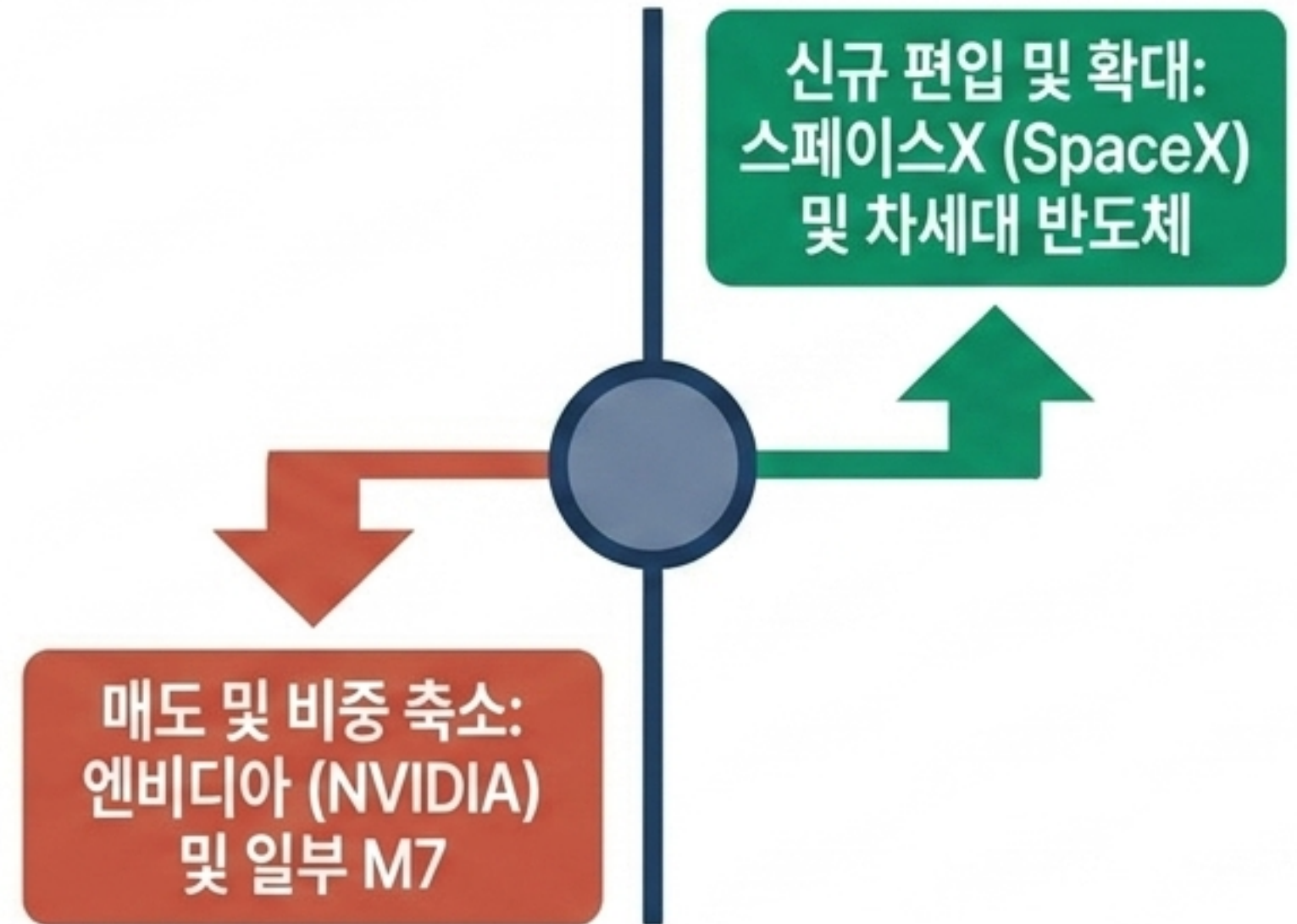
S&P 500 섹터별 자금 이동

위험 자산 선호도 급증.



국민연금(NPS) 포트폴리오 빅스텝

미국 주식 평가액 +33조 원 급증 (전분기 대비)



AI 하드웨어 장세에서 우주항공 및 차세대 인프라로
기관 자금이 선제적 이동 중.

환율 (FX)

원/달러: ₩1,445.00 (-5.30)
달러인덱스: 0.5 (-0.32)

유로 강세에 따른 달러 약세가
외국인의 신흥국(한국) 주식
매수 환경 조성.



금리 (Rates)

미 국채 10Y: 4.645% (+5bp)

물가 안도감 속에서도
2007년 이후 최고 수준의
입찰 금리 기록
(매파 기조 잔존).



원유 (Oil)

WTI 원유: \$64.89 (+\$2.62)
OPEC 감산 기대 (상승 압력)
IEA 수요 감소 전망 (하락 압력)



안전/대체 자산 (Safe Havens)

금 (XAU): \$11 반등
비트코인: \$67,350 (+\$1,240)

금은 8일 연속 상승 후 급락하며
극심한 변동성 노출. 비트코인은
ETF 순유입으로 강세.



외국인 순매수

+491.3만 주 (약 3조 원 규모)

달러 약세와 미 증시 훈풍이
만들어낸 완벽한 수급 환경.

KOSPI

6,977.94 (+2.42%)

7,000시대 눈앞

코스닥: 864.65 (+0.38%)

개인 순매도: -304.9만 주

기관 순매도: -183.1만 주

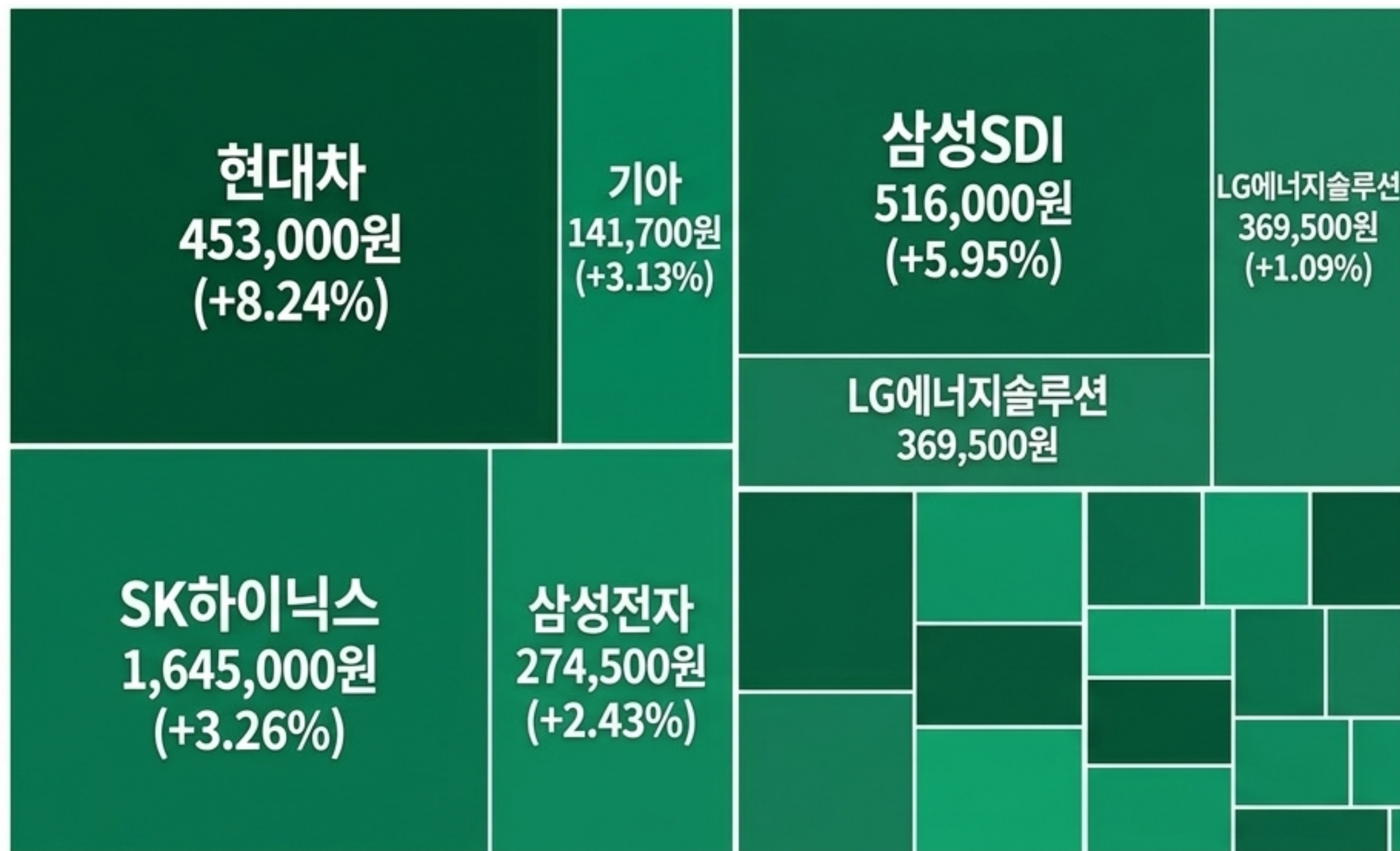
시장 전반의 체력해보다는 강력한 '외국인 수급 블랙홀'이 지수 급등을 단독 견인 중.

주도 섹터 분석

전기전자 (+3.55%)

음식료품 (+3.10%)

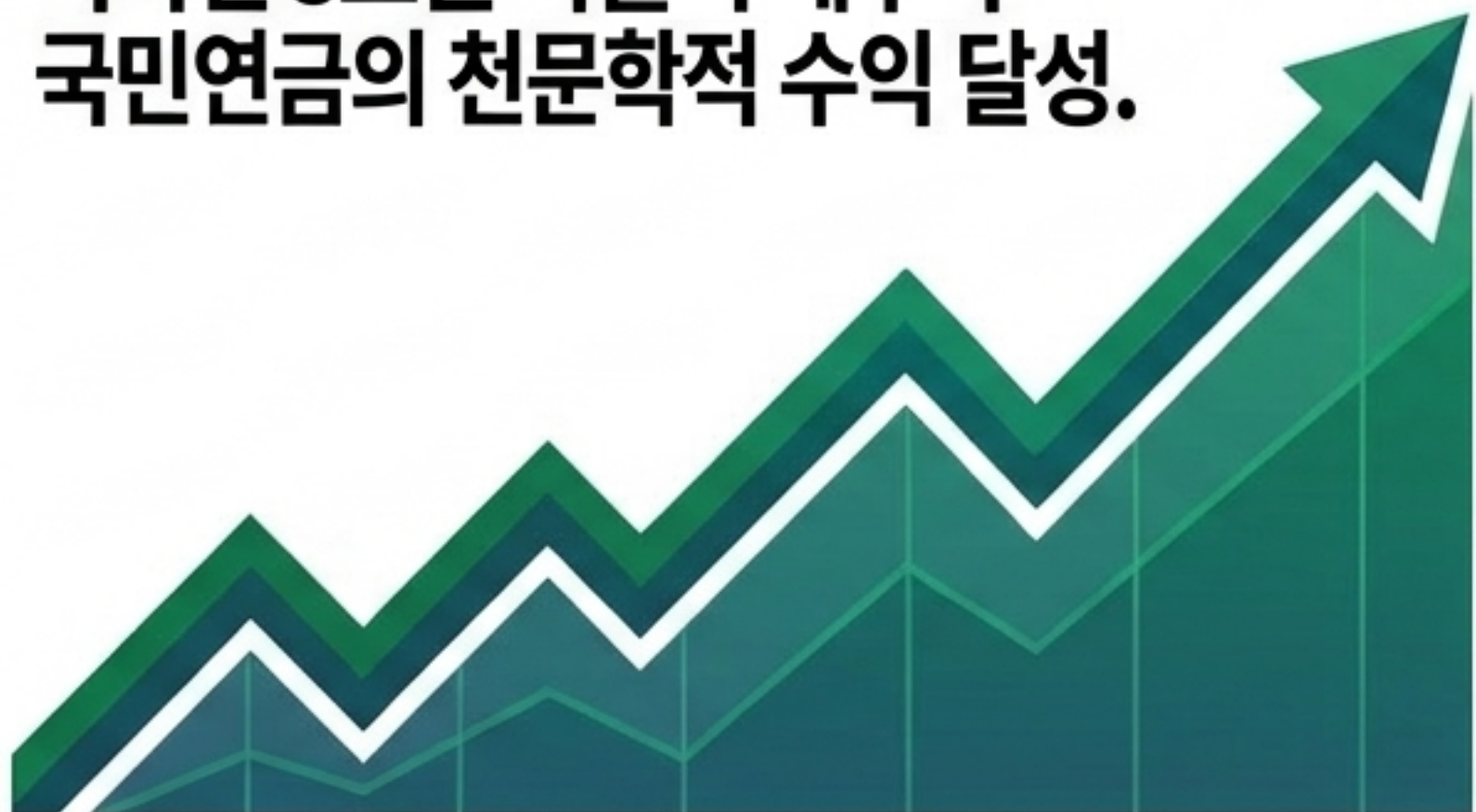
보험 (+3.04% -
주간 기준 +22.29%로
방어주 쏠림 심화)



반도체(AI 수요)와 자동차(수출주) 투톱이 지수 상승을 쌍끌이 견인하는 가운데, 극심한 변동성에 대비한 보험업(방어주)의 주간 폭등(+22%)이 눈에 띈다.

지수의 화려함

- 코스피 6,977.94 돌파, 연일 연고점 경신.
- 외국인 3조원 싹쓸이 매수와 국민연금의 천문학적 수익 달성.



개인 투자자의 그림자

- 외신이 주목한 한국 증시의 기현상
- 창업 자금·집살 돈도 날렸다... 한국 증시 믿은 내가 바보 (개인투자자 체감 손실 심화)



종목 쏠림 현상과 극심한 장중 변동성으로 인해, 지수 상승률과 실제 개인 계좌 수익률 간의 심각한 '디커플링(Decoupling)'이 발생하며 투자심리 위축 리스크 상존.

핵심 매크로 이벤트



8/18 (화): Home Depot (HD) 실적 발표



8/20 (목): Walmart(WMT) 실적 발표

미국 소비 지표의 건전성을 가늠할 핵심 이벤트 (인플레이션 둔화가 소비 침체로 이어지는지 확인 필요).

환율 변동성 대비

달러 약세(W1,445) 기조에
따른 수출 기업 실적 영향
점검 및 환헤지 전략 필요.

스마트머니 추종

국민연금 및 외국인 자금이
집중되는 차세대 반도체 및
우주항공 인프라 섹터
지속 관찰.

바벨 전략 유지

개인 투자자 투심 악화 및
시장 고점 부담(변동성)을
헷지하기 위해 보험 등 방어주
포트폴리오 비중 유지.