

2026.08.17 Global Market Briefing

KOSPI 7,000: 새로운 마일스톤

KOSPI
6,977.94

▲ +164.60pt (+2.42%)



KOSDAQ
864.65

▲ +3.28pt (+0.38%)

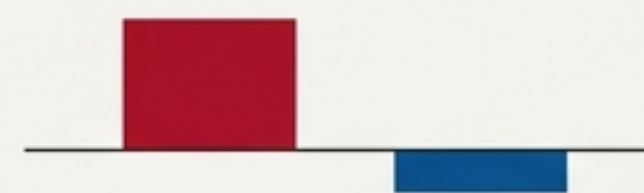


수급 (Flow)



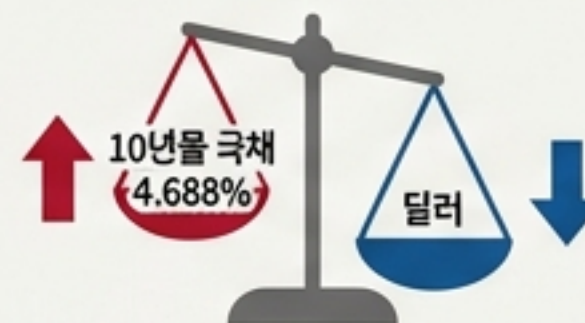
외국인 나흘간 8조원 순매수
(압도적 유입)

미 증시 (US Market)



다우존스(+2.01%) vs
S&P 500(+0.00%) 디커플링

매크로 (FICC)



10년물 국채 4.688% 상승 및 달러 약세

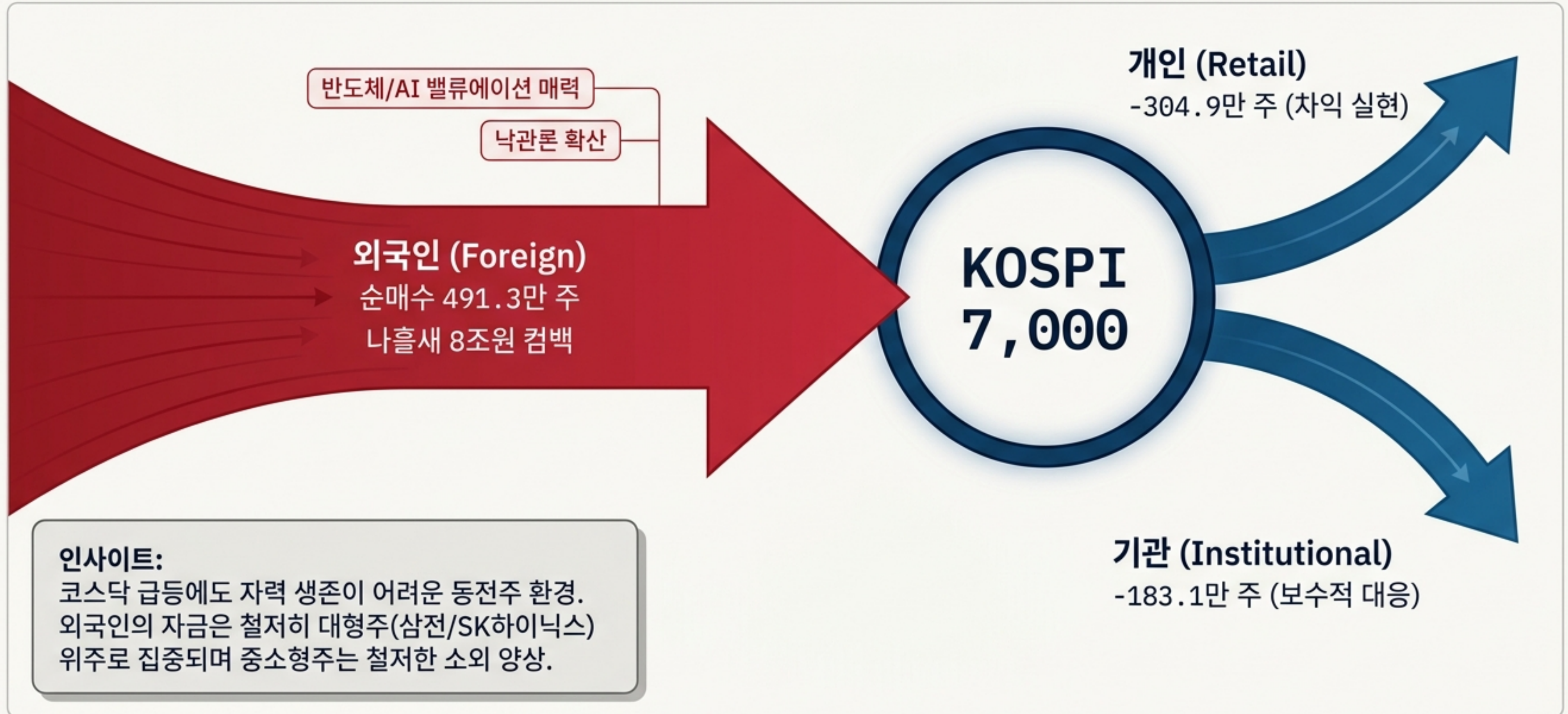
안전자산 (Safe Haven)



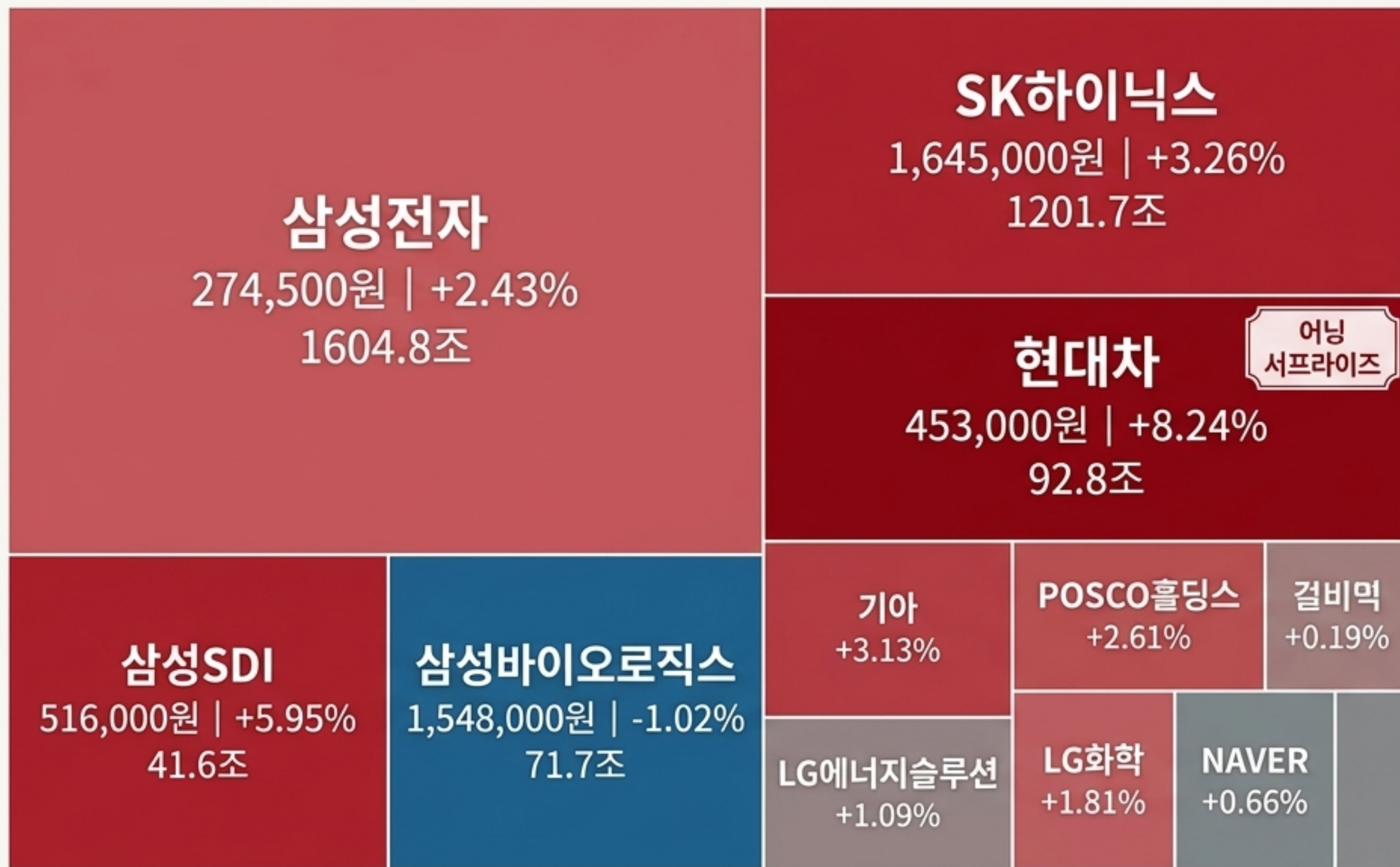
비트코인(\$67,350) 및 금 동반 상승

AI 요약: 외국인 귀환과 반도체/AI 주도 반등으로 7,000선 진입 목전. 단, 미국 경기 둔화 우려 및 개별 종목 리스크에 따른 '뉴노멀' 변동성 장세 대비 필요.

The Flow of Capital: 코스피 7,000을 향한 수급 블랙홀



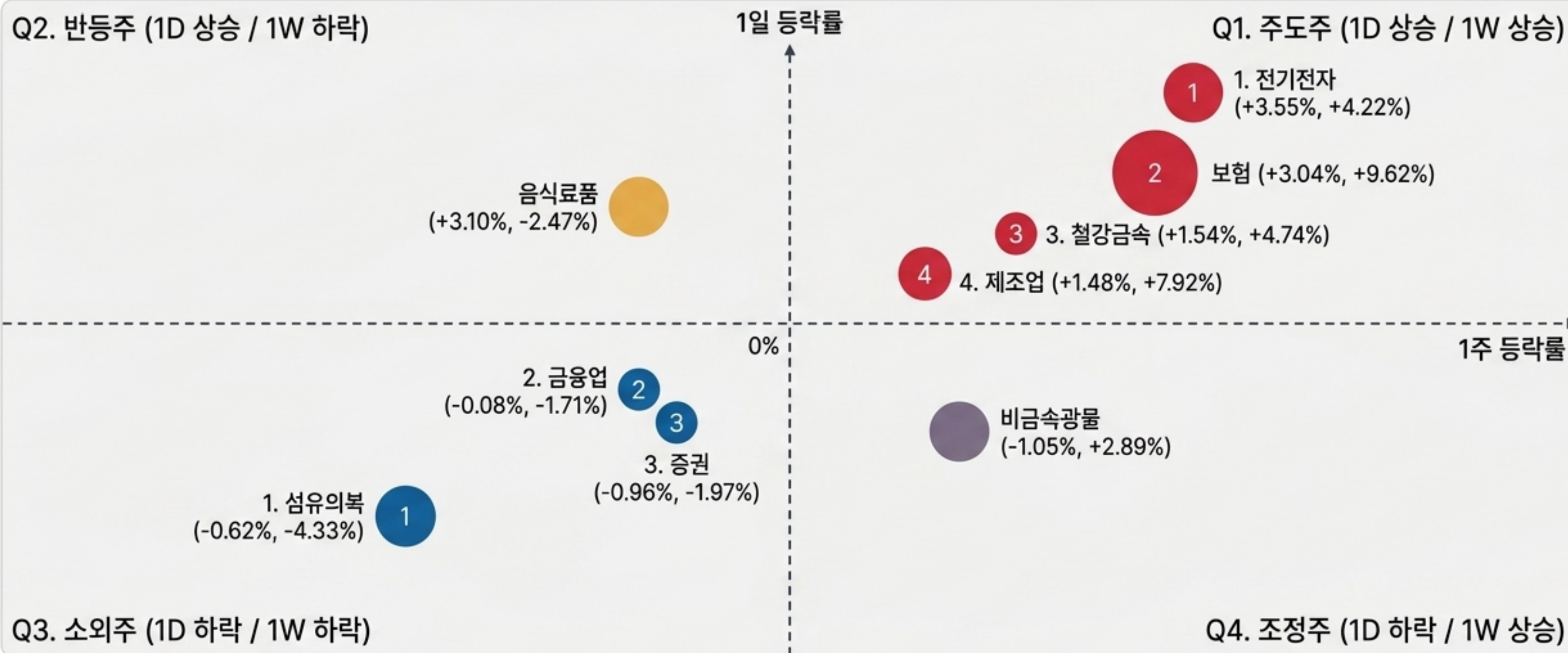
Market Driver Treemap: 대형주가 이끄는 랠리의 질(Quality)



핵심 시그널

반도체 투톱의 굳건한 상승세 속, 현대차(+8.24%)와 삼성SDI(+5.95%)의 폭발적 아웃퍼폼이 지수 상방 압력을 극대화하며 시장을 견인하고 있습니다.

Sector Momentum Matrix: 자금의 이동 경로 추적



분석 포인트: 방어주 성격의 보험 섹터가 강력한 주간 모멘텀을 주도하는 가운데, 전기전자(반도체)가 일간 자금 블랙홀 역할을 수행 중.

The Solidigm Dilemma: SK하이닉스의 가치평가 딜레마

지분 희석 우려 (Risk)

- 미국 ADR 급락 현상 동반 반응
- 자회사 상장으로 인한 모회사 디스카운트
- 해외 투자자들의 부정적 시선



투자 자원 확보 (Opportunity)

- 국내 주가 +3.26% 강세 (긍정적 해석)
- AI 메모리 수요 대응 막대한 CapEx 적기 조달
- 중장기 펀더멘털 강화 기대감

시장 시그널: 동일한 이벤트에 대한 한/미 시장의 엇갈린 해석. 단기 변동성 확대를 야기할 핵심 트리거로 작용할 전망.

US Decoupling Matrix: 혼조세 속의 위험 선호 현상

DOW JONES

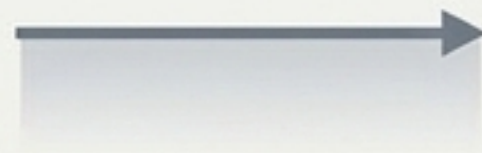
53,732.41 | ▲ +2.01%



- [시장 성격] 경기 회복 & 가치주 랠리
- [견인 요인] 금리 인상 우려 완화 및 실적 호조 (부동산 +7.42%, 에너지 +2.00%)
- [시장 심리] 경제 연착륙(Soft-landing) 기대감 적극 반영

S&P 500

7,798.99 | — +0.00%



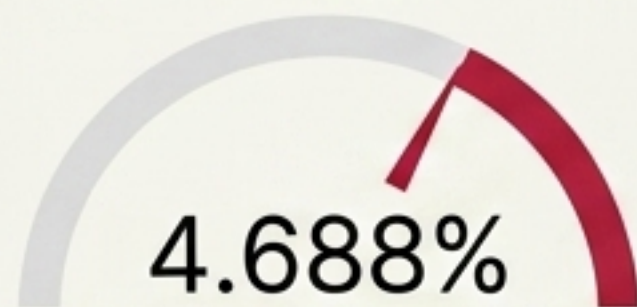
- [시장 성격] 빅테크 관망세
- [제약 요인] 유틸리티(-1.70%), 필수소비재 (-0.53%) 약세 및 밸류에이션 부담
- [시장 심리] 월마트 실적 및 FOMC 의사록 대기하며 숨 고르기 장세

종합 진단

미국 주식 자금 유입은 전주 대비 3배 급증하며 사상 최고치에 근접. 서학개미의 순매도에도 불구하고, 월가의 전반적인 '위험 선호(Risk-on)' 심리는 굳건함.

Macro Barometer: FICC 복합 시그널 해독

금리 (Rates)



미 국채 10Y (▲ +5bp)

FOMC 매파 기조

금리 상승 압력

환율 (FX)



원 · 달러 (▼ -5.30) / DXY 0.5 (▼ -0.32)

유로 강세 반영

원화 강세 헷지

원자재 (Commodities)

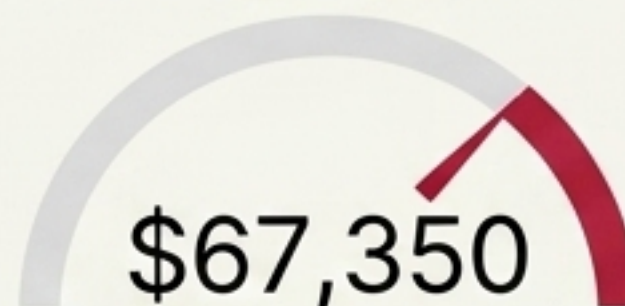


WTI 원유 (▲ +\$2.62) / 금 \$11 반등

중동 지정학 리스크

정제마진 호조

대체자산 (Crypto)



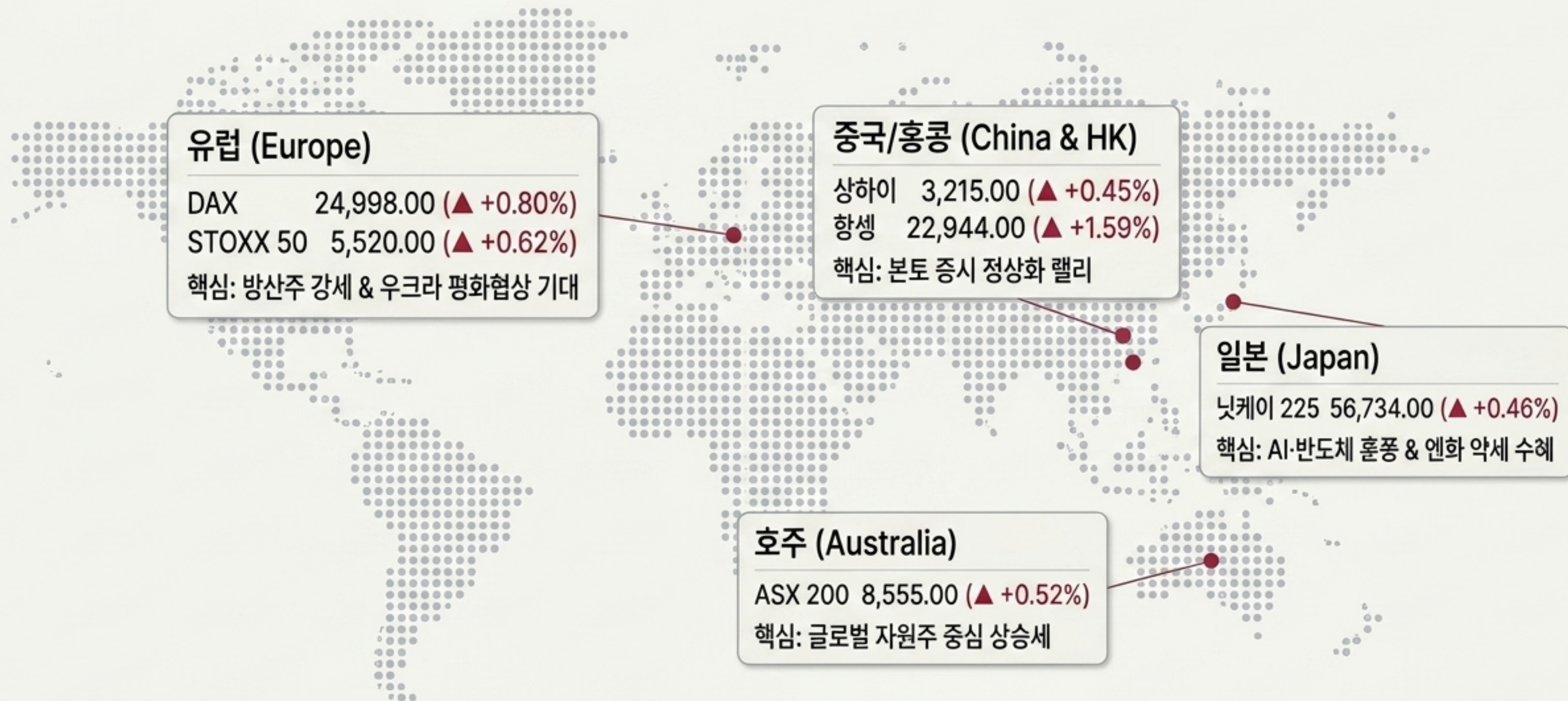
비트코인 (▲ +\$1,240)

ETF 순유입 지속

위험자산 랠리 동참

안전자산(금)과 위험자산(비트코인, 유가)의 이례적인 동반 상승. 인플레이션 헤지와 위험 선호가 공존하는 복합 매크로 사이클 진입.

Global Market Map: 연쇄적인 상승 모멘텀



글로벌 뷰: 연준 기준금리 인상 우려로 인한 단기 변동성에도 불구하고, AI 펀더멘털과 위험 선호가 글로벌 하방 경직성을 강하게 지지 중.

Weekly Catalyst: 미국 소비 지표의 시험대

미국 HD (Home Depot) 실적 발표

- Check Point: 미국 주택 시장 및 내구재 소비 심리 가늠자 역할. 경기 침체 우려 진정 여부 확인.

8/18 (화)

미국 WMT (Walmart) 실적 발표

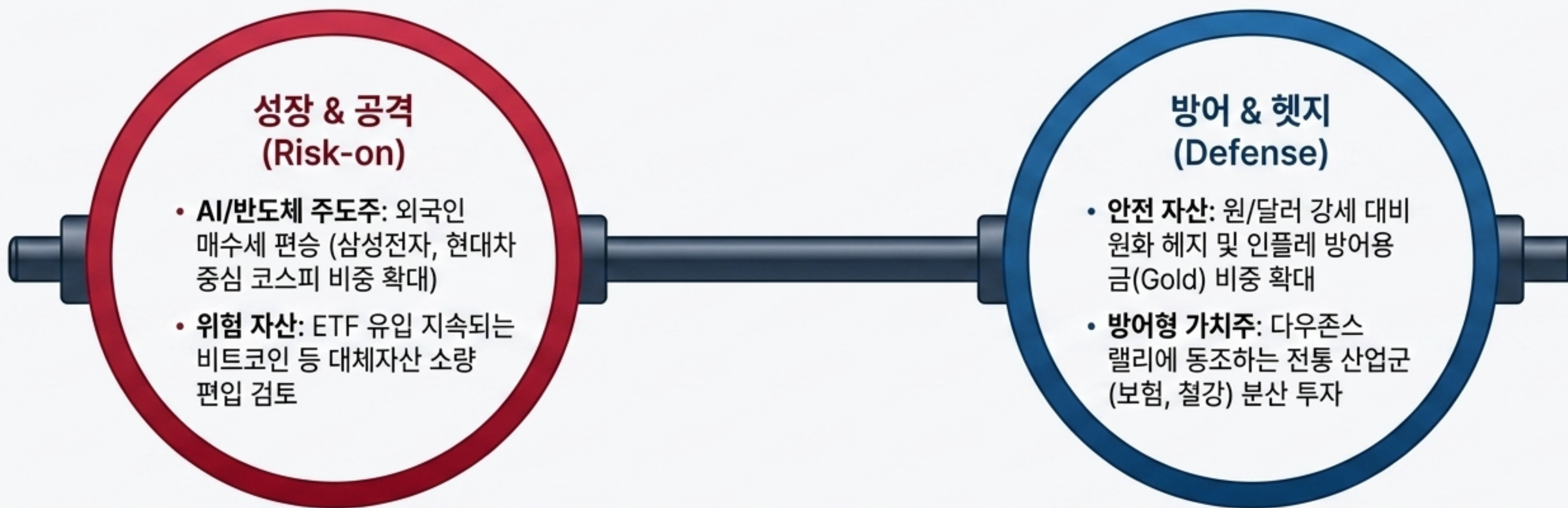
- Check Point: 미국 경제 약화 우려를 불식시킬 소비 방어력 확인 필수. 하반기 경제 연착륙 핵심 지표.

8/20 (목)

전략적 함의

미국 소비 둔화 우려와 FOMC 의사록 대기 심리가 S&P 500의 횡보를 만들고 있습니다. 이번 주 발표될 두 유통 공룡의 실적 가이드언스가 하반기 미국 경기 룰 성있습습니다. 이번 주 발표될 두 유통 공룡의 실적 가이드언스가 하반기 미국 경기 연착륙 여부를 판가름할 궁극적인 촉매제(Catalyst)로 작용할 전망입니다.

The New Normal Portfolio: 바벨 전략의 귀환



Executive Synthesis

코스피 7,000선 돌파 기대감과 매크로 변동성이 공존하는 '뉴노멀' 장세입니다.
맹목적인 추격 매수보다는 양극단 자산(공격과 방어)의 균형을 맞추는 바벨 리밸런싱이 필수적인 시점입니다.