

거대한 디커플링과 안전자산의 귀환

2026년 8월 21일 야간 브리핑 |
글로벌 시황 및 포트폴리오 대응 전략

[국내] 극단적 양극화

코스피 6,900선 안착(+0.88%) vs 코스닥 사이드카
수준 폭락(-4.63%). 반도체 쏠림 심화.

[글로벌] 美 지수 소외

국채 금리 반등(+5bp)과 연준 불확실성으로
나스닥(-1.00%) 나홀로 하락. 아시아/유럽 증시는 반등.

[자산] 안전자산 패닉 바이

유가·금리 상승에도 금(Gold) 사상 최고치(\$4600)
돌파. 전형적인 리스크 오프(Risk-Off) 시그널.

미국 증시

나스닥 26,067.17 (-1.00%)
S&P 500 7,641.16 (보합)
다우존스 53,381.22 (보합)



이슈: 바이백 1일 천하, 월마트 실적 부진

아시아 증시

항셱 22,944.00 (+1.59%)
닛케이 225 56,734.00 (+0.46%)
상하이 3,215.00 (+0.45%)
호주 ASX 200 8,555.00 (+0.52%)



이슈: 엔화 약세 수출주 호조, 자원주 강세

유럽 증시

DAX 24,998.00 (+0.80%)
FTSE 100 10,556.00 (+0.79%)
STOXX 50 5,520.00 (+0.62%)



이슈: 우크라 평화협상 기대감, 방산주 랠리

글로벌 주식 랠리가 타 섹터 및 국가로 확산될 조짐을 보이거나, 미국의 국채/유가 리스크가 캡(Cap)으로 작용 중 (UBS 전망)

미국 증시 딥다이브: 금리 쇼크와 나스닥 하락의 역학

거시적 트리거

이란 지정학적 리스크
& 연준(Fed)
엇갈린 신호

국채 시장 충격

美 국채 10년물 금리
4.09% 돌파 (+5bp)
• 국채 바이백 효과
하루 만에 소멸

기술주 투심 붕괴

나스닥 기술주 매도
압력 확대 및
저가 매수세 실종
(**-1.00%**)

미시적 악재 가중

시너지 CHC 상장폐지
경고 / 바이오어피니티
주식병합 등
개별 종목 리스크 돌출

핵심 요약: 거시적 금리 압박(Macro)과
개별 기업의 펀더멘털 이슈(Micro)가
맞물리며 나스닥 1%대 하락 주도.

국내 증시 진단: 완벽한 디커플링의 실체

KOSPI

지수 현황

6,912.95 (+0.88%)

시장 분위기

6900대 안착, 대형주 주주환원 기대감 확대

주도 모멘텀

엔비디아 강세 동조화 (반도체 쏠림 심화)

핵심 종목

삼성전자 281,500원 (+3.87%) / SK하이닉스 1,730,000원 (+2.31%)

KOSDAQ

지수 현황

801.94 (-4.63%)

시장 분위기

사이드카 언급 수준의 극단적 투심 붕괴

주도 모멘텀

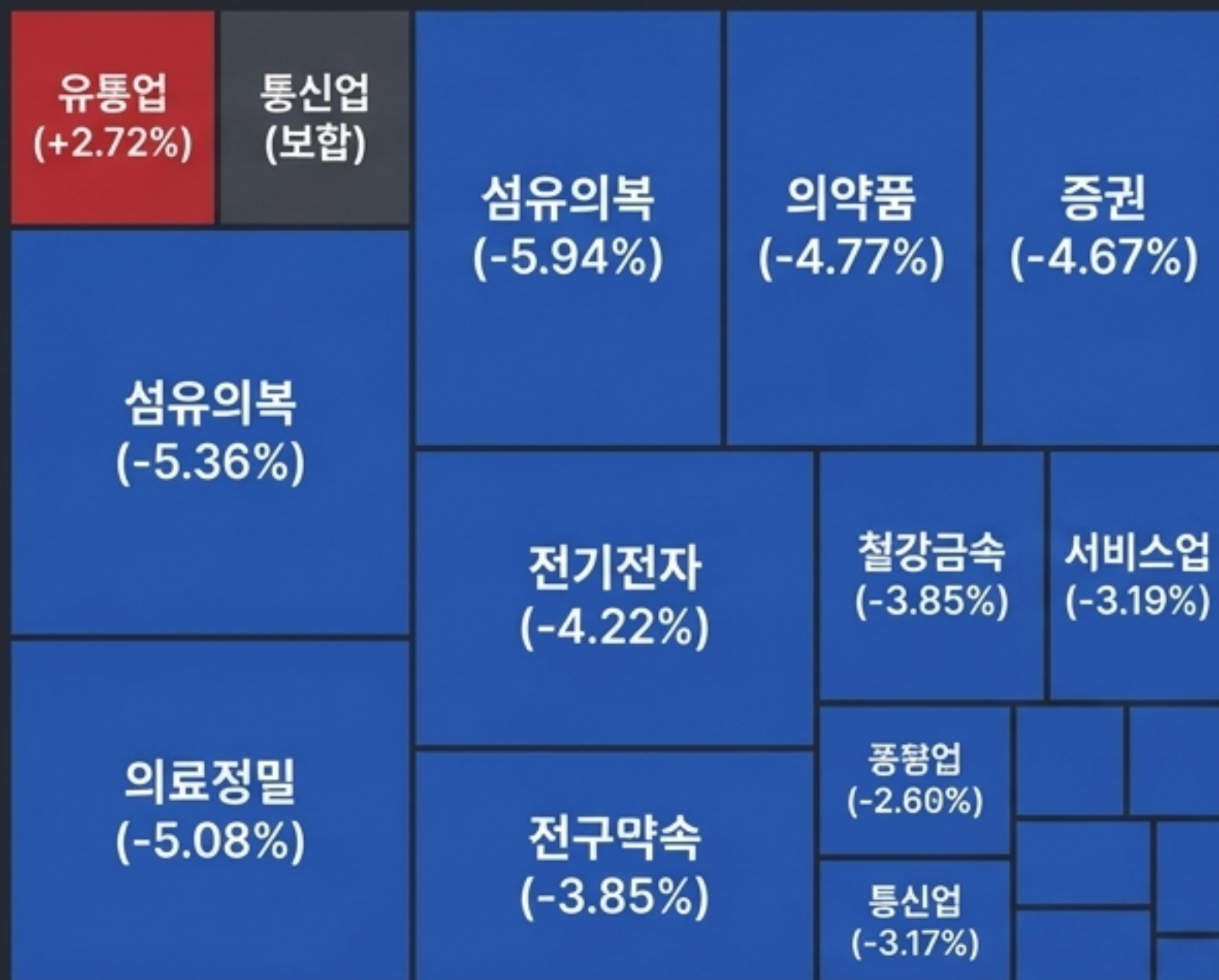
기술/바이오 섹터 전반의 강력한 매도 압력

핵심 종목

LG화학 252,500원 (-4.36%) / 삼성SDI 478,000원 (-4.30%)

반도체와 주주환원이 이끄는 코스피의 방어력 vs
투심 악화로 무너진 코스닥의 취약성.

섹터 현황 및 수급 파이프라인



RISK ALERT: 신용잔고 32조원 육박 — ‘빚투’ 재점화로 인한 잠재적 시장 변동성 뇌관 내재.

FICC 매트릭스: 강력한 안전자산 선호 시그널

미 국채 10Y

4.09% (+5bp)

연준 매파 기조에 따른 금리 상승 타격

달러 & 환율

DXY 0.5 (-0.32), 원/달러 1,393.85원

유로 강세에 따른 달러 약세 및 원화 방어

WTI 원유

\$64.89 (+\$2.62)

이란 리스크 및 감산 연장 기대
(韓 석유 최고가 동결)

금 (Gold)

온스당 \$4,600 돌파 (+\$18)

강력한 패닉 바이 및
극단적 안전자산 선호



비트코인

\$1,240 상승

ETF 순유입 지속

금리(Yield)와 유가(Oil)가 오르는 악조건 속에서도 금값이 사상 최고치를 경신하는 것은, 시장 밑바닥에 깔린 극단적인 '리스크 오프(Risk-Off)' 심리를 완벽히 증명함.

전술적 플레이북 (Tactical Playbook): 바벨 전략

유동성 장세 종료. '확실한 실적'과 '절대적 안전'만을 요구하는 극단적 바벨 장세 진입.

[단기 비중 확대]
KOSPI 반도체
및 가치주

삼성전자, SK하이닉스 중심
주주환원 기대 종목 유지

▼
[비중 축소]
美 고평가 기술주
나스닥 포지션 헷징

[안전마진 확보]
채권 및 금(Gold)

극단적 위험 회피 심리에
대응하는 FICC 자산 비중
확대

Next Catalyst



8/26 (수)



NVIDIA 실적 발표 — 아시아 증시 변동성 폭발의 분수령. 옵션/선물 활용한 변동성 방어 태세 구축 필요.