

글로벌 매크로 브리핑 및 투자 전략

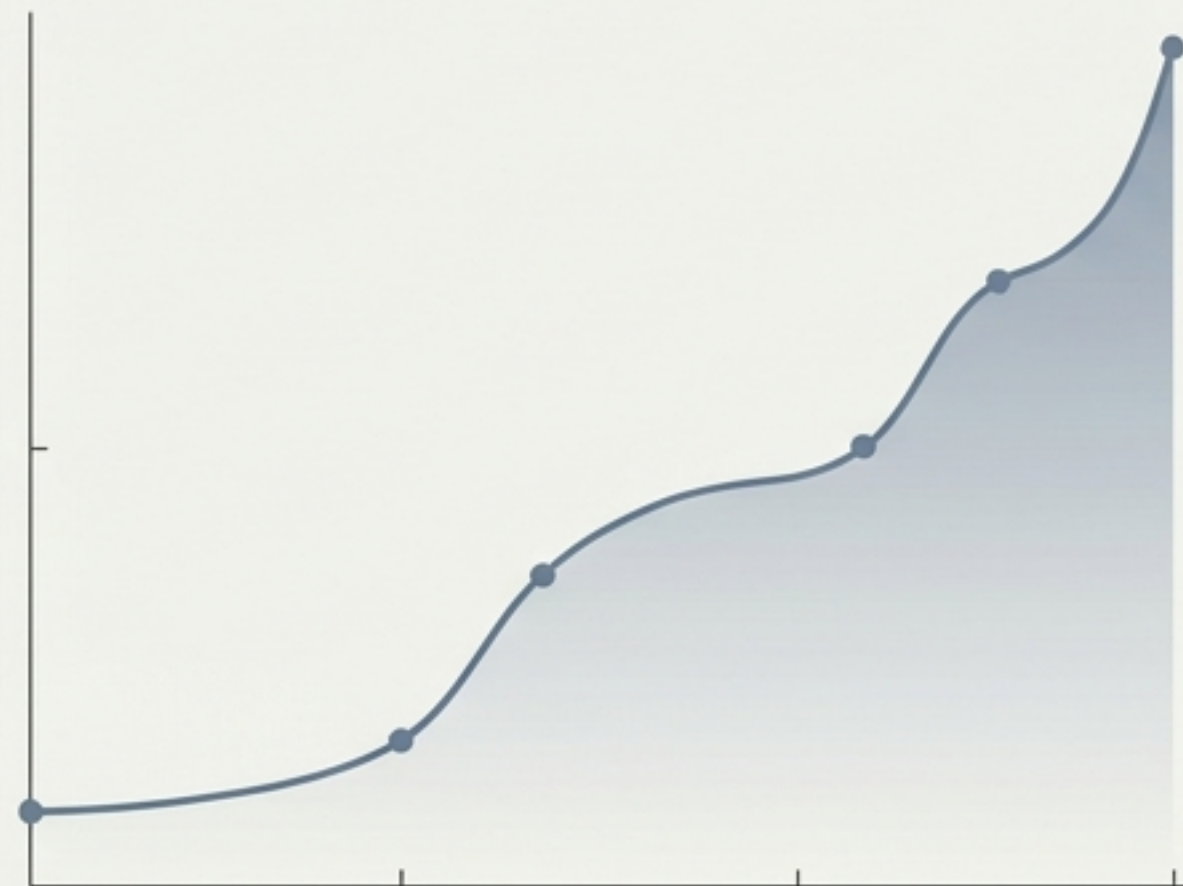
KOSPI 6,800선 회복과 글로벌 자산 디커플링 진단



2026년 8월 21일 02:02 KST

미국장 마감 기준

글로벌 시황 & 매크로 전략





국내 증시 폭등

KOSPI +5.89%

6,852.58

대형 반도체 중심의 40조 원 규모
주주환원 랠리와 외국인 대규모 순매수 유입.



미 증시 디커플링

DOW +2.01%

53,343.40 vs NASDAQ 보합

국채 금리 반등(4.645%)이 유발한
섹터별 로테이션 장세.

주주환원 랠리와
지정학적 헷지가
공존하는
과도기적 시장



FICC 역학

WTI \$87.86 / 금 +\$18

안전자산 선호 지속

트럼프 이란 제재 및 중동 갈등으로 인한
지정학적 헷지 수요 상승.



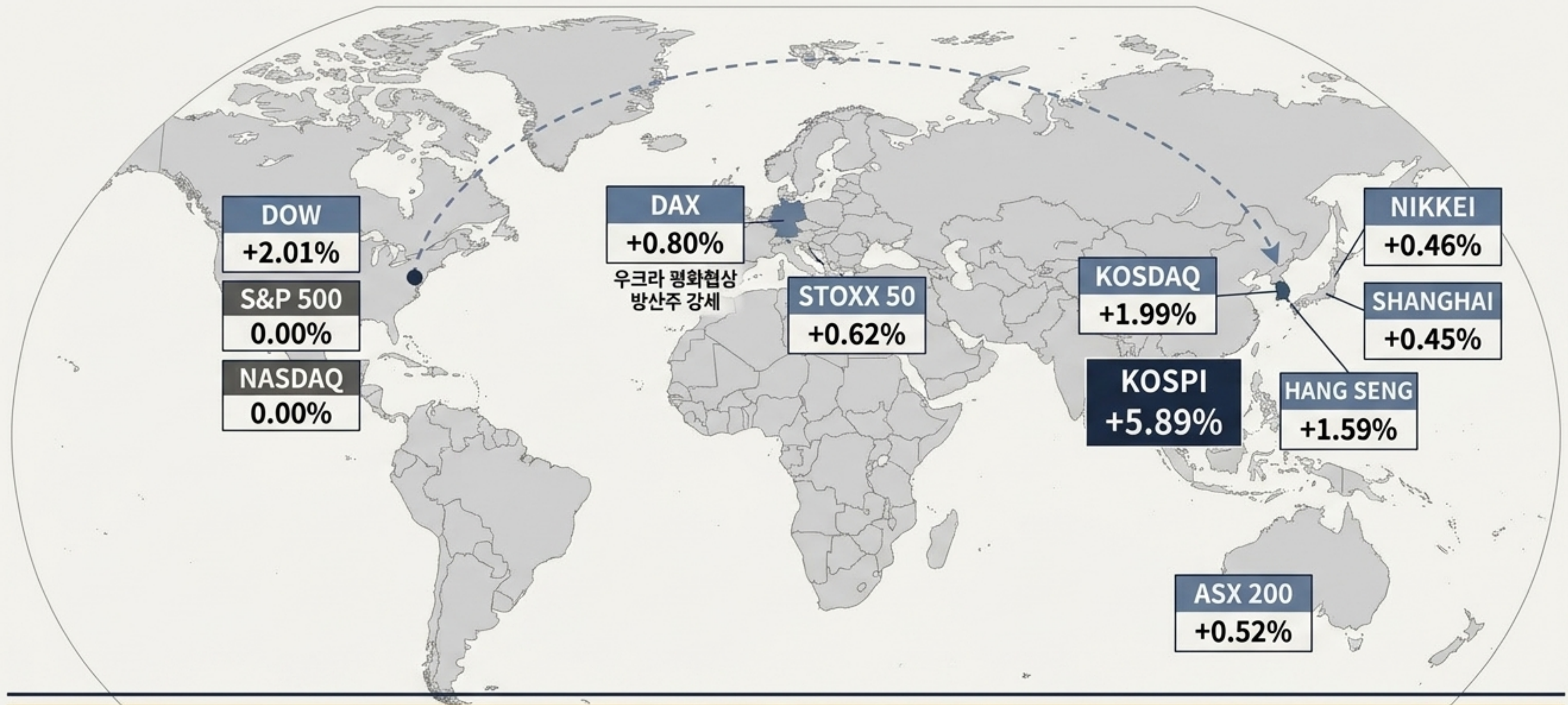
글로벌 혼풍



비트코인 \$67,350 돌파

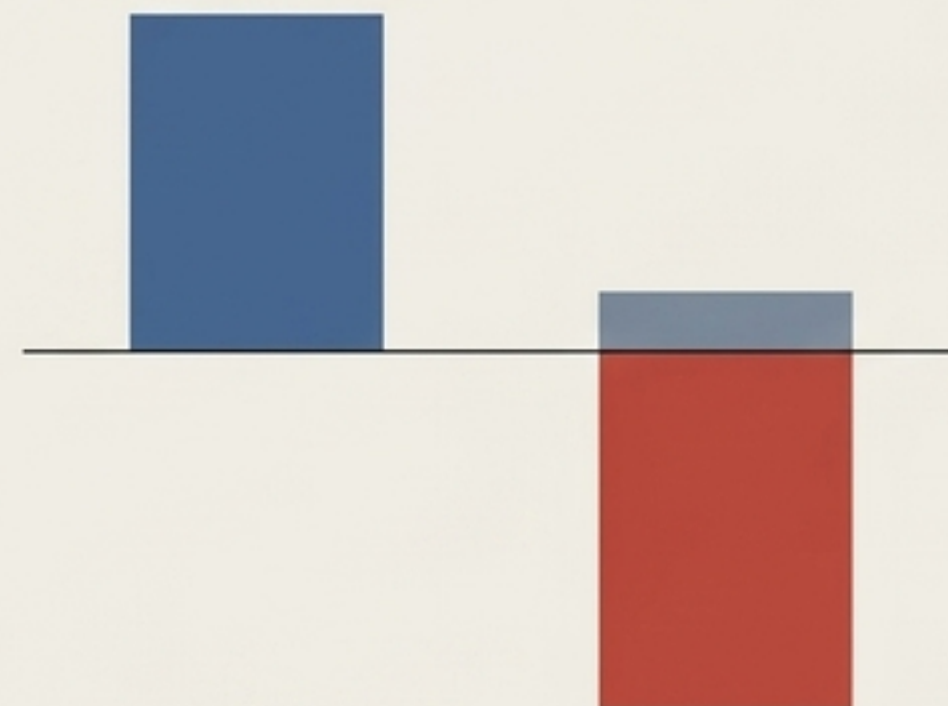
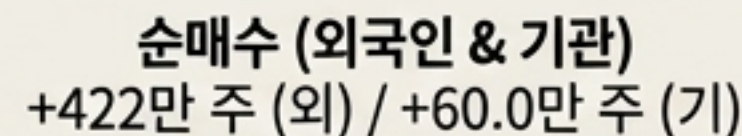
주 증시 동반 상승

미 국채 바이백이 촉발한 글로벌
금리 공포 완화와 역대급 숏스퀴즈.



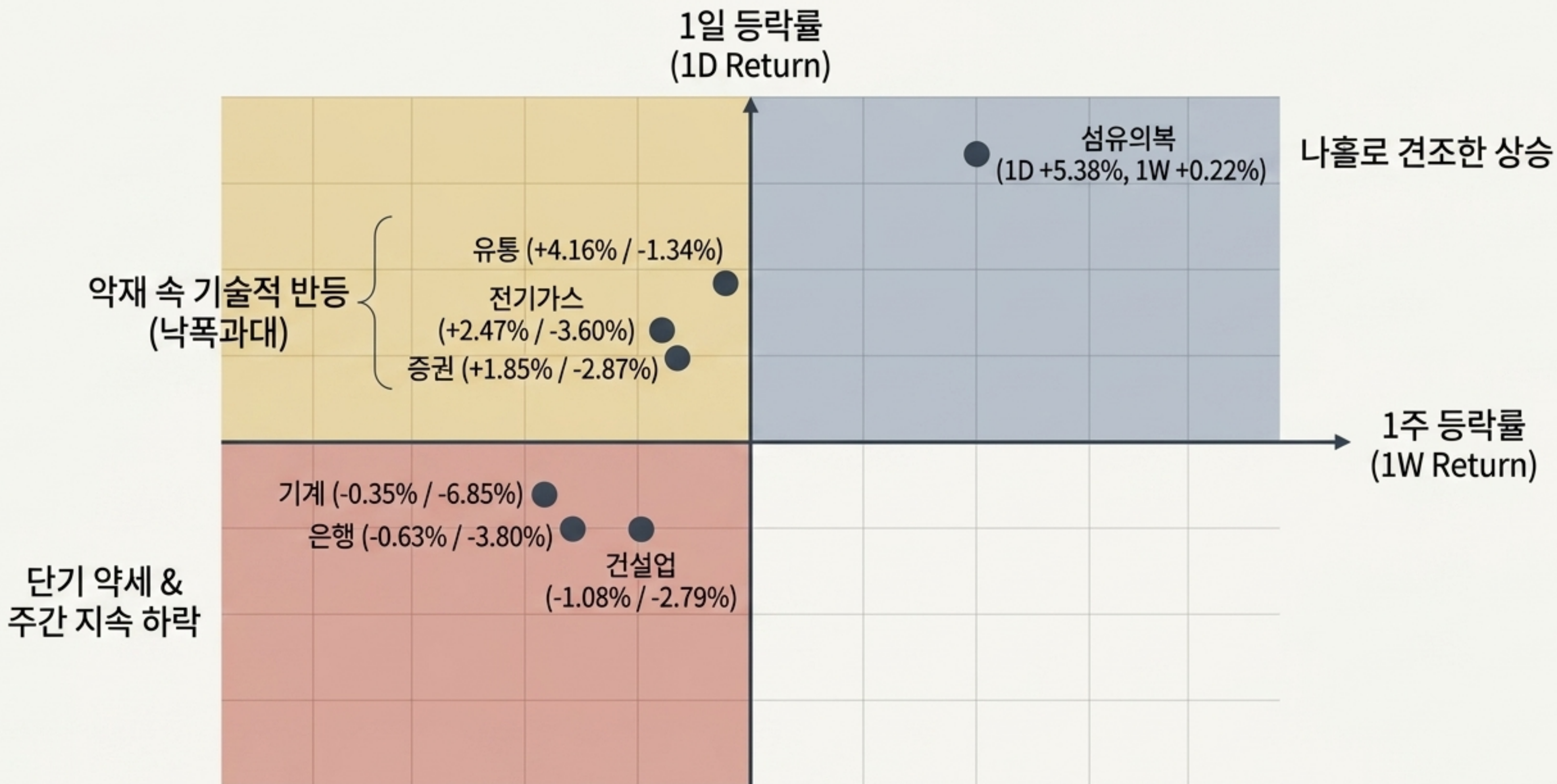
**Insight: 미 국채 바이백에 따른 채권 안정화가
글로벌(특히 아시아) 증시의 일제 반등을 견인**

KOSDAQ 840.89 (+16.43pt, 8월 글로벌 상승률 1위)



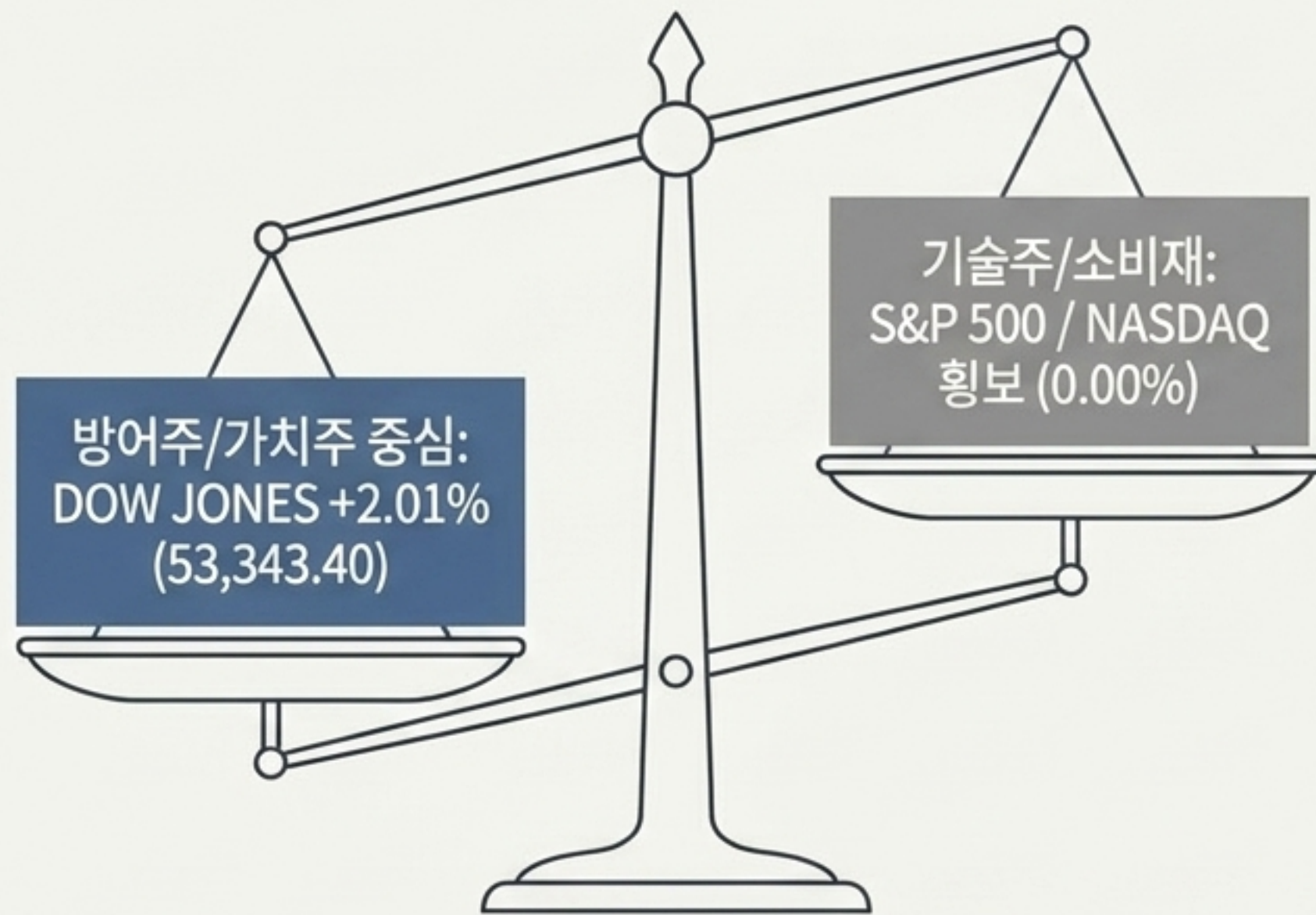
순매도 (개인)
-474만 주

**대형주 블랙홀 현상: 코스피 기록적 상승에도 불구하고,
반도체 쏠림 현상으로 타 섹터 소외 심화
(개인 투자자 이탈 가속화)**



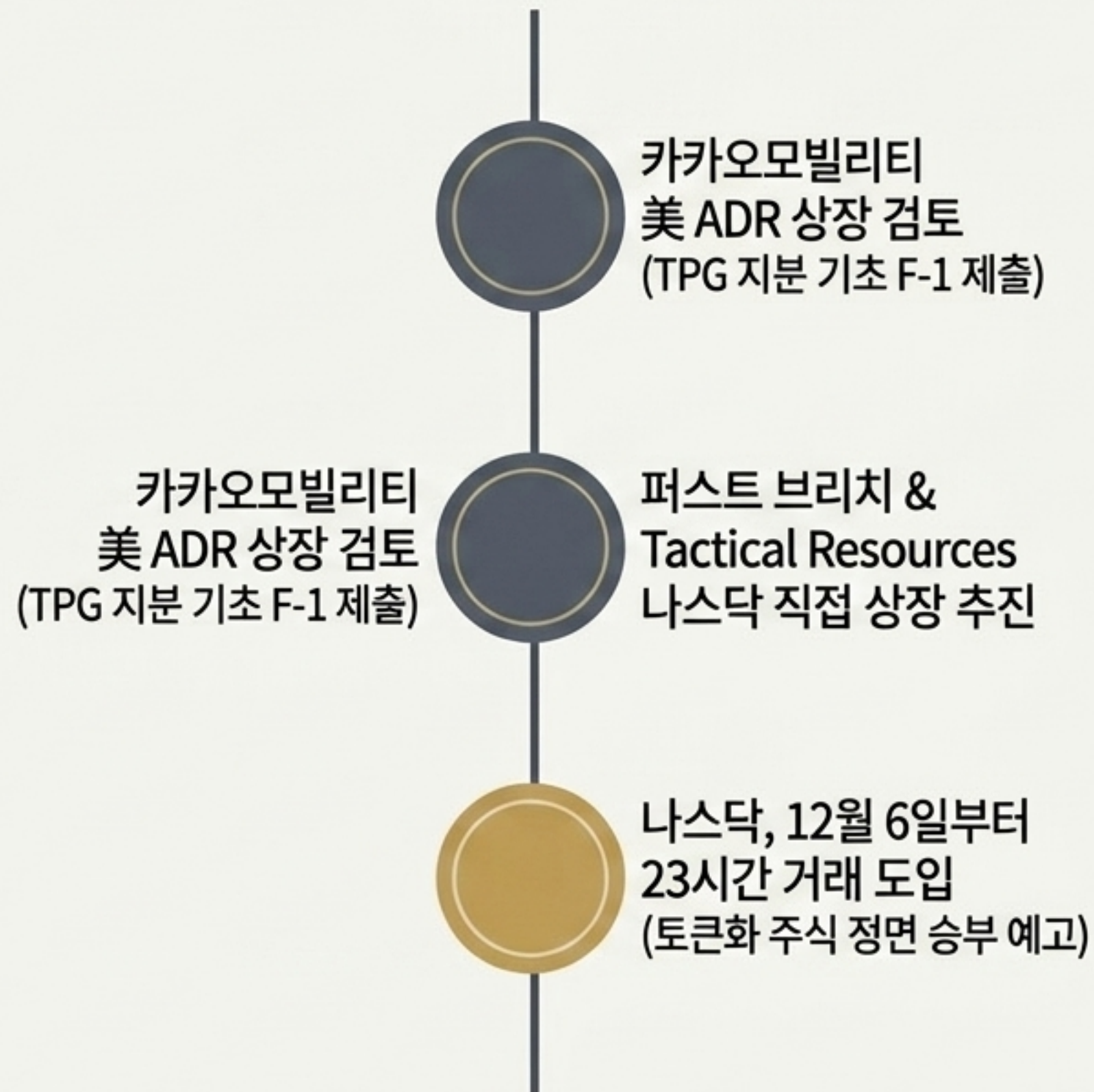
시장 체력 진단: 전기가스 및 증권업의 1일 급등은 낙폭과대에 따른 기술적 반등에 불과.
대형 반도체를 제외하면 시장 전반의 체력은 여전히 취약.

미국 증시 디커플링 (Divergence)



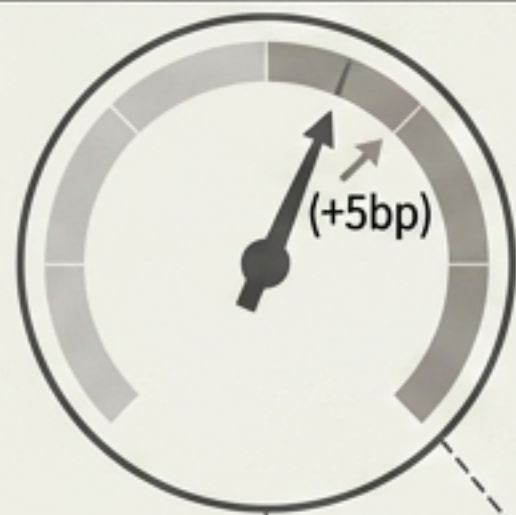
국채 금리 5bp 상승 압박 및 월마트(-5%) 등
소비재 부진으로 엇갈린 장세 연출

시장 구조 변화 및 신규 파이프라인



글로벌 매크로 진단 레이더 (Global Macro Diagnostic Radar)

금리 - Yields



미 국채 10Y: 4.645% (+5bp)

Driver: FOMC 매파 기조 유지

원자재 - Commodities



WTI 원유: \$87.86 (+\$2.62) | 금: +\$18 상승

Driver: 트럼프 이란 제재 발표 및 중동 갈등 고조 (안전자산 선호)

환율 - FX



원/달러: ₩1,393.72 (-5.30원)

달러 인덱스 약세 0.5 (-0.32) 및 유로 강세(1.1790)에 따른 원화 가치 강세

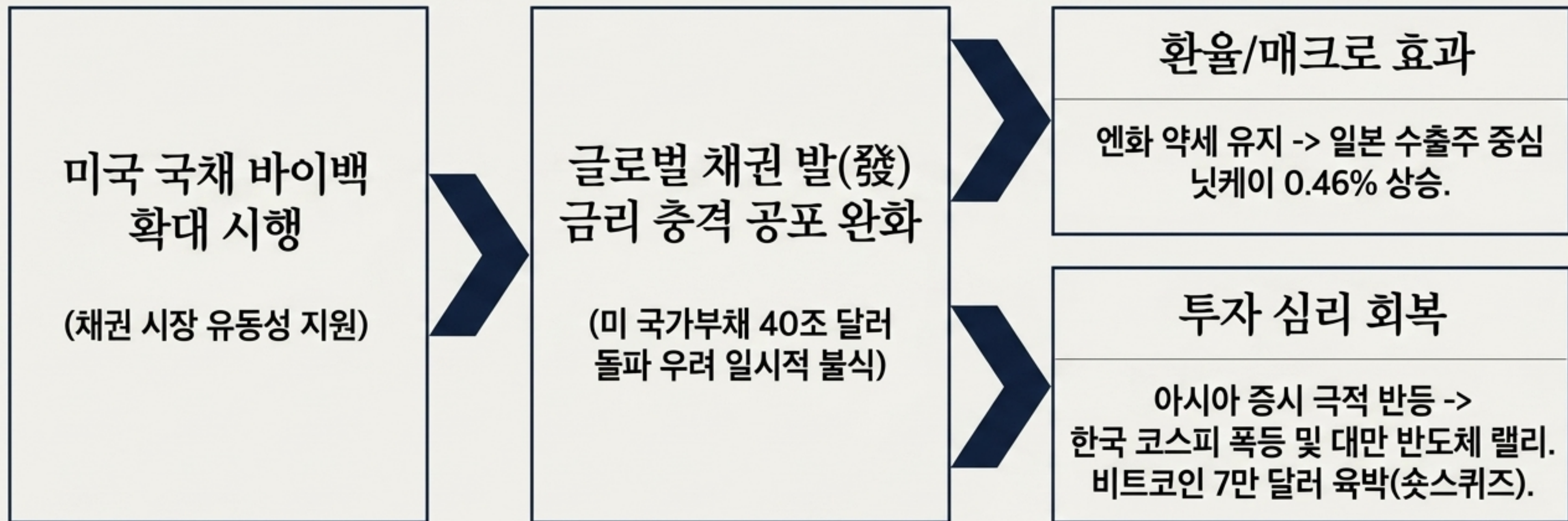
대체자산 - Crypto



비트코인: \$67,350 (+\$1,240)

Driver: ETF 순유입 지속 및 역대 최대 숏스퀴즈 발생

The Causal Flow: 글로벌 자금의 나비효과



결론: 단순한 실적 장세가 아닌, 매크로 유동성 공급이 촉발한 '안도 랠리(Relief Rally)'

Tactical Playbook: 실전 투자 포지셔닝 전략



주식 - Equities

- **국내:** KOSPI 7,000선 트라이 기대. 주주환원 모멘텀이 확인된 SK하이닉스/삼성전자 등 대형 반도체 당일 놀림목 매수 타점 탐색.
- **해외:** 금리 변동성에 대비해 미국 방어주 및 가치주 비중 확대. 기술주/위험자산 롱 포지션은 신중히 관망.

LONG: 방어주 & KOSPI 반도체



FICC & 원자재 - Commodities

- **환율:** 원/달러 1,390원대 진입에 따른 원화 헤지 전략 구축.
- **원자재:** 지정학적 리스크 헷지를 위한 유가(WTI) 및 금 롱(Long) 포지션 유지 검토.

LONG: WTI & GOLD



대체자산 - Alternatives

- **암호화폐:** 비트코인 67K 안착 이후의 숏스퀴즈 후속 모멘텀 주시.
- **구조적 변화:** 나스닥 23시간 거래 도입에 대비한 토큰화 자산 모니터링.

WATCH: 숏스퀴즈 모멘텀

Market Catalyst: 8월 핵심 이벤트

AUGUST 2026						
MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT	SUN
21	22	23	24	25		
24	25	26 8/26 (수): NVIDIA (NVDA) 실적 발표	26	27	28	

글로벌 AI 및 반도체 랠리의 지속 여부를 결정지을 최대 분수령. 코스피 대형 반도체주의 주주환원 랠리가 구조적 상승 추세로 안착할지, 단순한 단기 이벤트로 끝날지 결정 하는 결정지을 핵심 촉매제.