

# 2026.08.24 장중 업데이트: KOSPI 쇼크와 글로벌 디커플링

거대한 탈동조화 속 포트폴리오 재배치 전략

KOSPI 6,668.95 ▼ 3.53%

NASDAQ 26,180.46 ▲ 0.43%

WTI \$85.35 ▲ \$2.62

BTC \$67,350 ▲ \$1,240



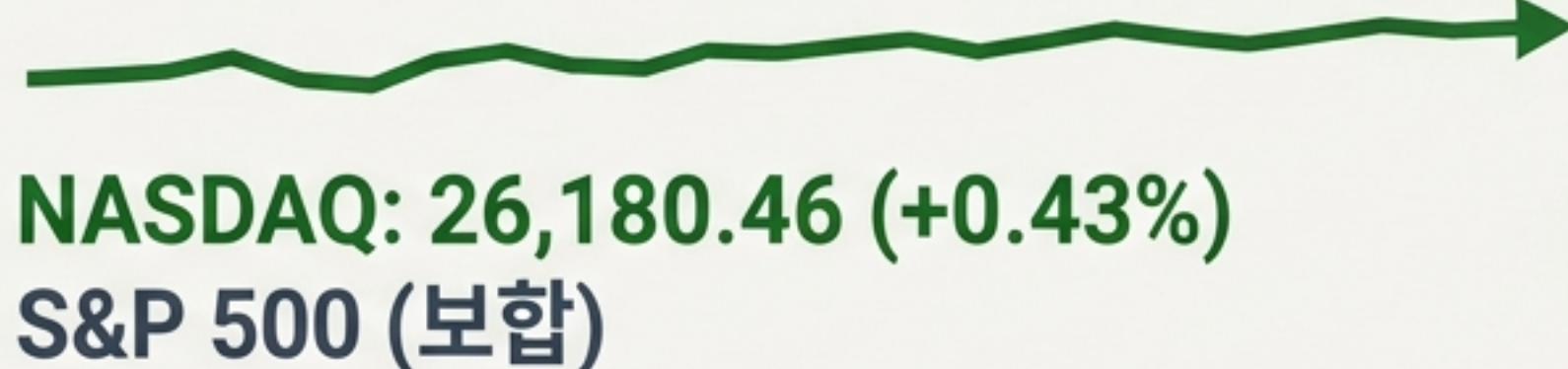
# 오늘의 시장 시그널: 극명하게 엇갈린 자산 흐름

## [국내 증시]



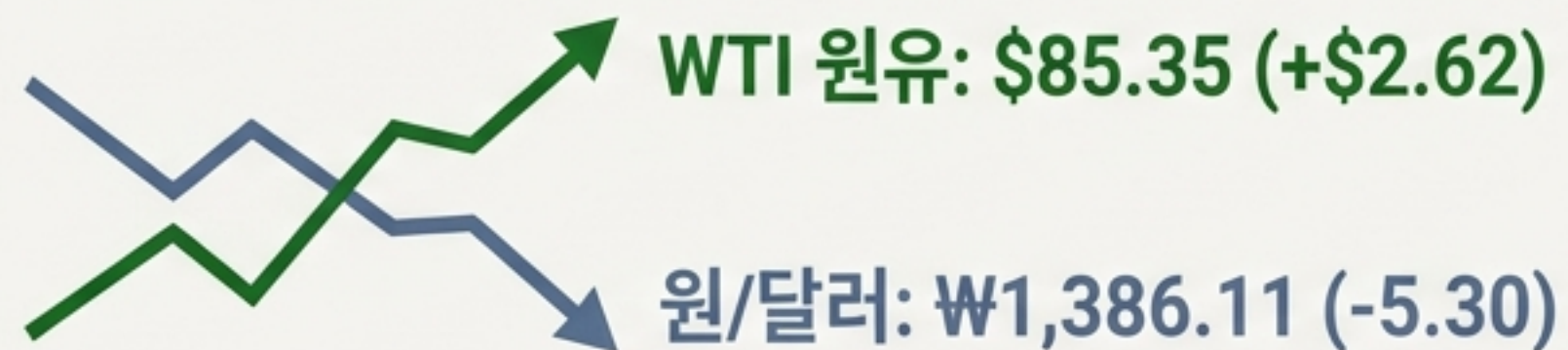
반도체 대형주 약세가 짓누른 KOSPI, 테마주 중심의 KOSDAQ 반등.

## [미국 및 글로벌]



서비스업 호조 및 잭슨홀·실적 대기감으로 견고한 글로벌 증시.

## [원자재 및 환율]



지정학적 리스크로 유가 상승, 달러 약세에 따른 원화 강세.

## [대체 자산]



ETF 자금 유입 및 안전자산 선호로 암호화폐와 귀금속 동반 강세.

반도체 약세가 누른 국내 시장, 잭슨홀과 실적을 기다리는 글로벌 시장.



# [진단] KOSPI vs KOSDAQ 디커플링 매트릭스

## KOSPI - 펀더멘털의 실망

**6,668.95 (-244.00pt, -3.53%)**

### 수급 동향

외국인 및 기관 투자자 1조 원 규모  
순매도 덤핑.

### 핵심 동인

주주환원 정책 미흡에 대한 실망감,  
대형 반도체(삼성전자) 주도 폭락 장세.

## KOSDAQ - 테마의 부상

**808.79 (+6.85pt, +0.85%)**

### 수급 동향

작년 대비 실적 개선 지연에도 불구하고  
'가격적 매력'으로 자금 유입.

### 핵심 동인

리벨리온 관련주, 스테이블코인 등  
암호화폐 연계 종목 및 개별주 장세.



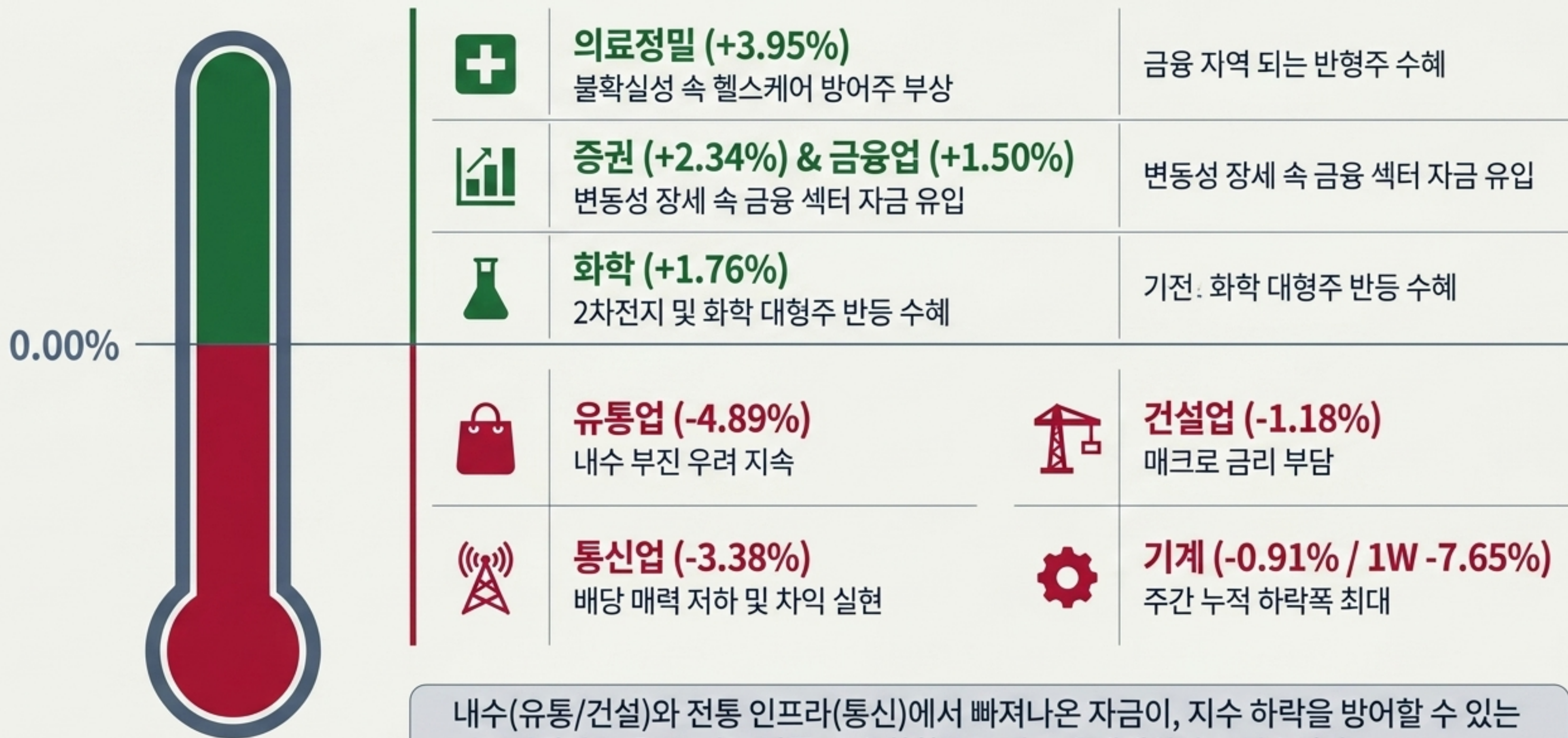
# 지수 왜곡 현상: '삼성전자 중력 효과'와 KOSPI



KOSPI의 3.5%대 하락은 한국 증시 전체의 붕괴가 아닙니다. 시총 1,493조 원의 삼성전자가 주주환원 실망감과 외인 매도로 9.24% 급락하며 지수 전체를 끌어내린 착시 현상에 가깝습니다. 2차전지와 소재 대형주는 오히려 4~6%대 급등하며 시장의 기초 체력 방어를 시도하고 있습니다.



# 산업별 자금 이동: 방어주와 수출주로의 피신



내수(유통/건설)와 전통 인프라(통신)에서 빠져나온 자금이, 지수 하락을 방어할 수 있는 의료정밀과 금융, 그리고 낙폭 과대 화학주로 빠르게 재배치되고 있습니다.



# 글로벌 복원력: 미국 증시를 지탱하는 3대 동력

NASDAQ +0.43%

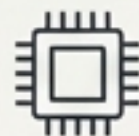
NASDAQ +0.43%

## 서비스업 펀더멘털



서비스업 지표 호조가  
경기 침체 우려 불식.  
국채 금리(4.722%, +5bp)  
상승 압력에도 3대 지수  
반등 및 저가 매수세 지속.

## 엔비디아 모멘텀



테슬라(+5%) 등 주도주 랠리 회복  
  
다가올 엔비디아(NVDA) 실적  
발표에 대한 강력한 기대감이  
기술주 하방 경직성 제공.

## 통화정책의 전환점



잭슨홀 미팅 연설 대기  
향후 연준(Fed)의  
금리 인하 경로에 대한  
비둘기파적 힌트 기대감  
선반영.

리스크 요인: 두나무 나스닥 상장 국가 미정 등 IPO 관련 불확실성은 일부 투자심리를 억제하는 변동성 요인으로 잔존.



# 글로벌 증시 히트맵: 나홀로 추락하는 KOSPI



결론: 글로벌 MVP 자산배분 펀드가 변동성 장세에서도 13% 이상의 수익률을 기록한 이유가 여기에 있습니다.  
자국 편향(Home Bias)을 벗어난 글로벌 자산배분이 그 어느 때보다 필수적인 시점입니다.



# 매크로 환경 진단: FICC 자산별 시그널 보드

## 금리와 환율 (Interest Rates & FX)



**미 국채 10Y (4.722%, +5bp)**  
FOMC 매파 기조 반영으로  
국채 금리 상승 (긴축 시그널).



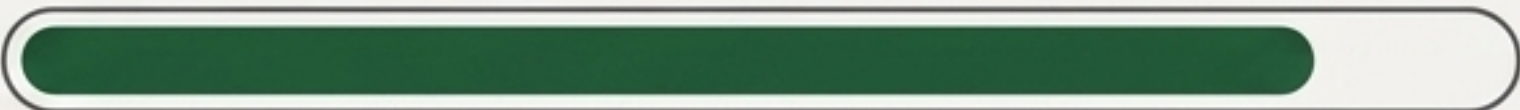
**달러인덱스 (0.5, -0.32)**  
유로화 강세(EUR/USD +0.0031)  
에 밀려 달러 약세 지속.



**원/달러 환율**  
(1,386.11원, -5.30원)  
글로벌 달러 약세에 동조하며  
원화는 상대적 강세 시현.

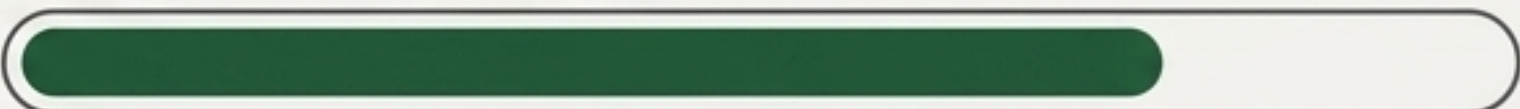
## 원자재와 대체자산 (Commodities & Crypto)

**WTI 원유 (\$85.35, +\$2.62)**



대이란 제재 임박 및 OPEC 감산 연장 기대감으로 유가 급등.

**금 (\$1 대비 +\$18 상승)**



지정학적 불안 속 안전자산 수요 확대.

**비트코인 (\$67,350, +\$1,240)**

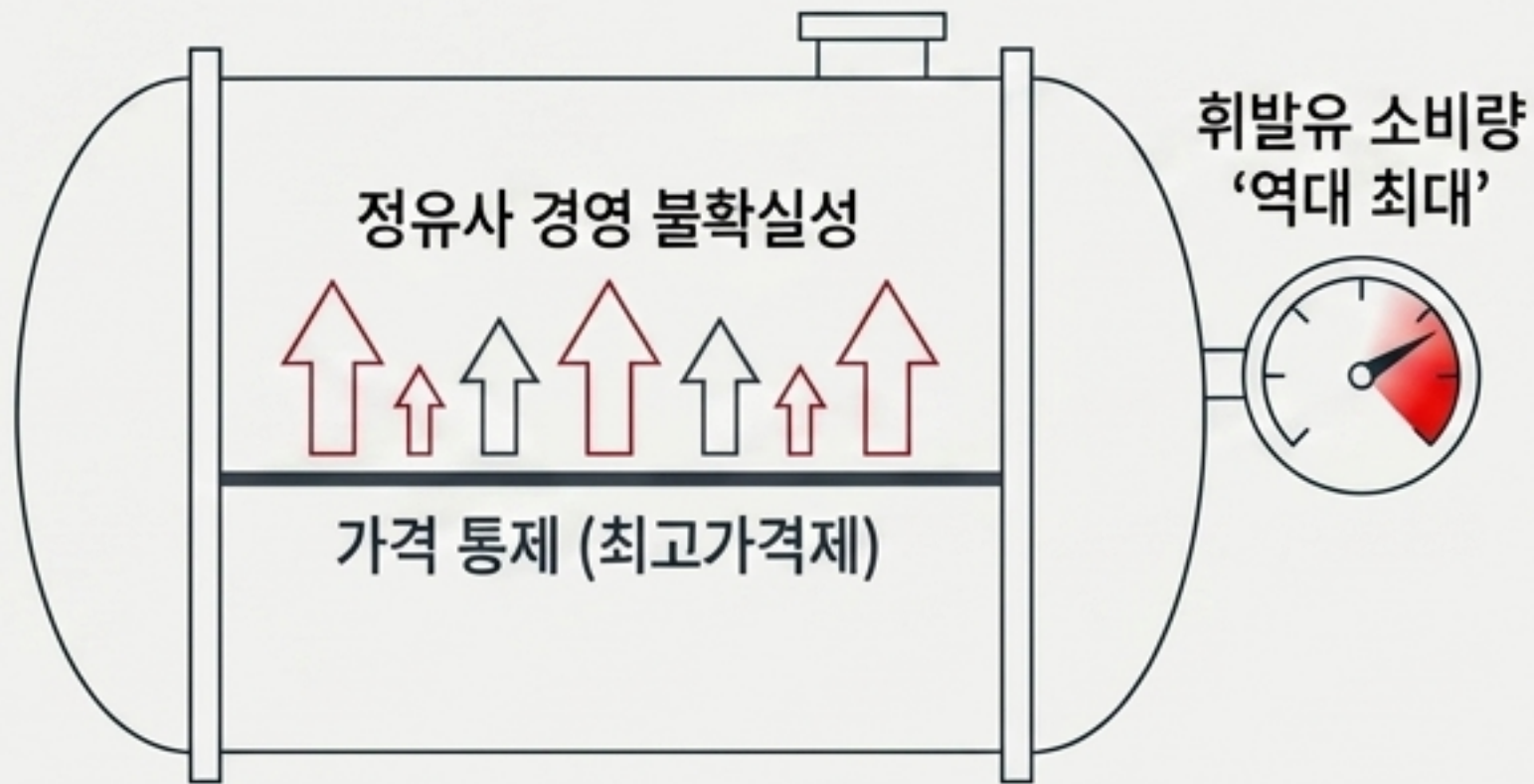


ETF 순유입 지속되며 디지털 안전자산으로서의 입지 강화.



# 인플레이션의 귀환과 대체자산 헷지 동향

## 최고가가격제의 역설



석유 최고가격제 시행 6개월. 가격 통제가 오히려 휘발유 소비량을 부추겼고, 물가 방어선인 재정이 고갈되는 딜레마. 시장 가격이 폭발할 잠재적 압력 누적.

## 헷지 자산의 동반 강세



전통적 안전자산(금)과 신흥 대체자산(비트코인)으로 ETF 자금 동반 유입 중. 법정화폐(달러) 약세와 맞물려 포트폴리오 내 인플레 방어 자산의 편입이 강제되는 구간입니다.



# 주간 슈퍼 위크 캘린더

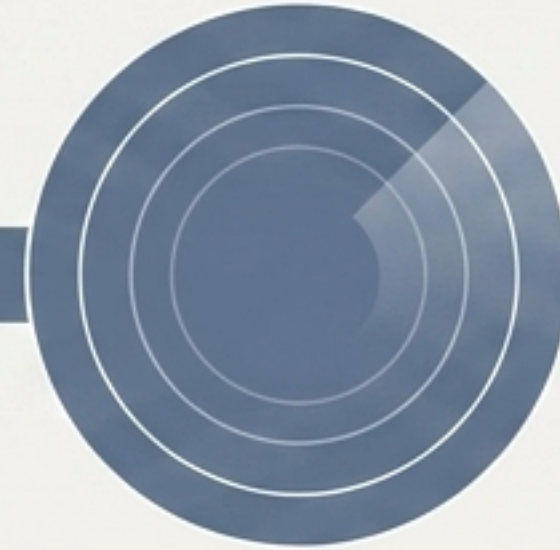
8월 26일 (수)



## NVDA(NVIDIA) 실적 발표

미국 기술주 및 글로벌 반도체 밸류체인의  
방향성을 결정지을 최대 모멘텀.  
삼성전자 낙폭 과대에 따른 반등 여부의 트리거.

8월 28일 (금) 10:00 AM



## 한국은행 금융통화위원회 (★★★)

기준금리 결정. 달러 약세 및 원화 강세(1,386원)  
환경 속에서 내수 부진(유통/건설 하락)을  
의식한 한은의 금리 인하 시그널 도출 여부 집중.



# 포트폴리오 트릴레마 극복: 3각 자산 재배치 전략

## Defend (국내 방어)

- KOSPI 폭락 장세 속에서도 자금이 유입된 헬스케어(의료정밀) 및 금융/소비재 방어주로 비중 확대.
- 삼성전자 비중 축소 혹은 관망.

## Attack (글로벌 기회)

- 서비스업 호조와 잭슨홀 모멘텀이 지탱하는 미국 기술주(NASDAQ) 저가 매수.
- 자국 편향을 버리고 수익률이 입증된 글로벌 MVP 자산배분 펀드 적극 활용.

## 최적 자산 배분

## Hedge (매크로 헷지)

- 달러 약세에 대비한 원/달러 헷지.
- 유가 상승 압력과 안전자산 선호 트렌드에 올라타기 위해 귀금속(금) ETF 및 비트코인 편입으로 꼬리 위험(Tail Risk) 차단.



# 핵심 관전 포인트

## SYSTEM ALERT: Executive Takeaways

-  국내: 삼성전자 발(發) 지수 왜곡에 속지 마십시오. 외인/기관 매도세가 진정될 때까지 방어형 헬스·소비재 비중을 늘리며 KOSPI 하단을 확인해야 합니다.
-  글로벌: 글로벌 증시의 기초체력은 견고합니다. 엔비디아 실적과 잭슨홀 미팅이 단기 변동성을 만들겠지만, 이는 미국 기술주에 대한 명확한 매수 기회입니다.
-  매크로: 안전자산의 시대가 돌아왔습니다. 원화 강세, 유가 및 금 상승 기조에 맞춰 인플레이션 헷지(원/달러, 귀금속, 비트코인) 자산을 반드시 포트폴리오에 확보하십시오.