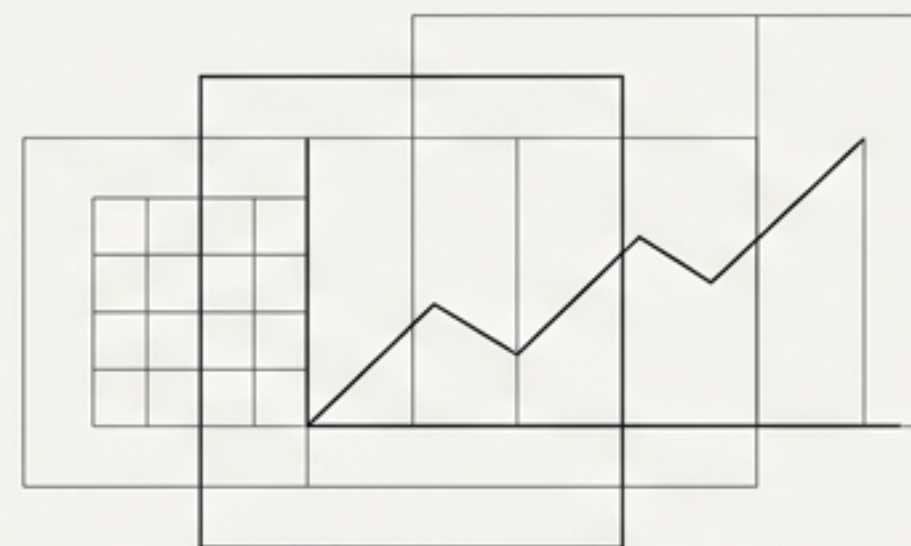


폭풍전야의 순환매, 그리고 헷징

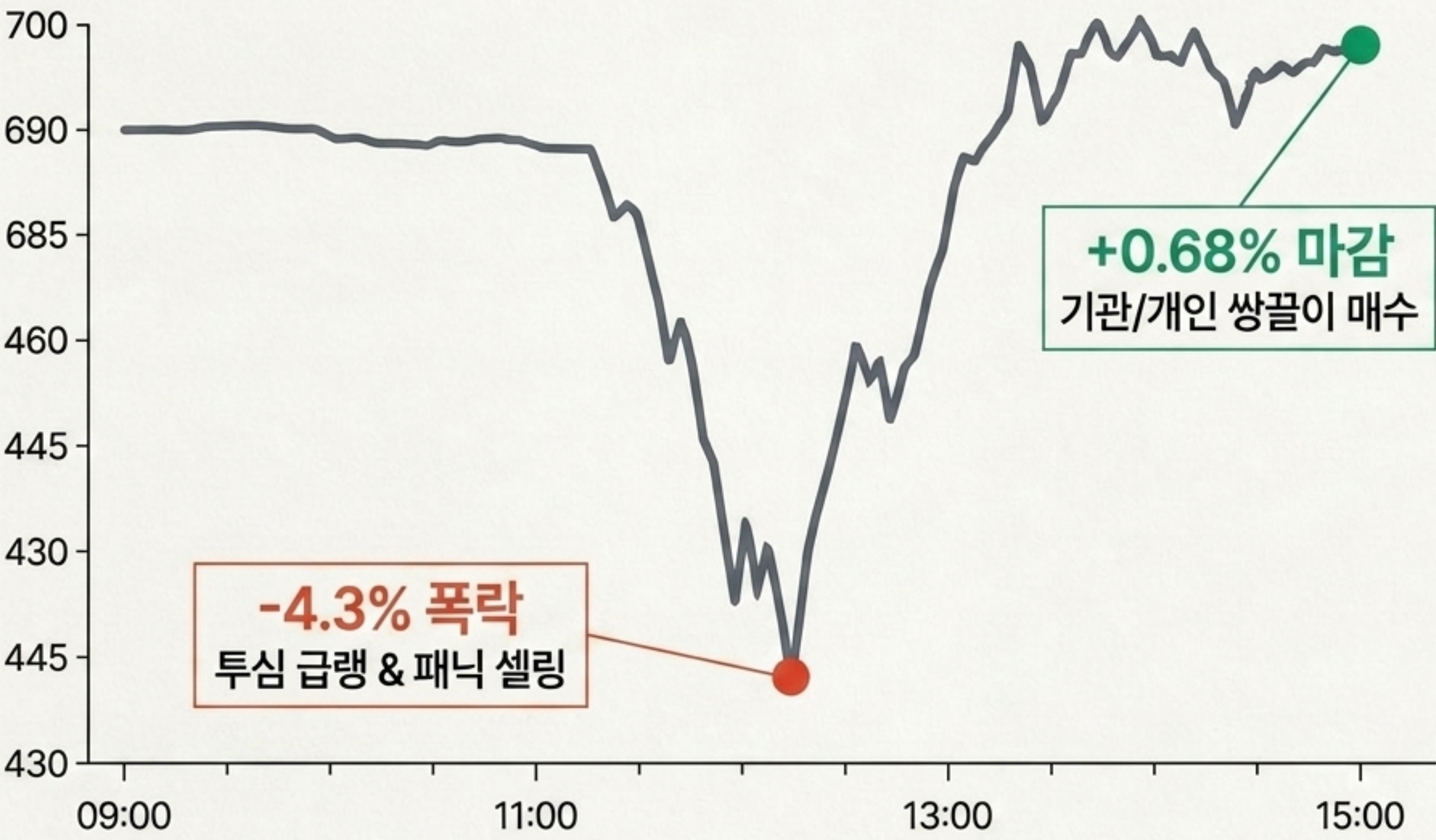
글로벌 마켓 마감 브리핑 및 맥락적 통찰 리포트

Date: 2026-08-25 17:01:50 KST
Target: FICC & Global Equities
Status: [MARKET CLOSED]



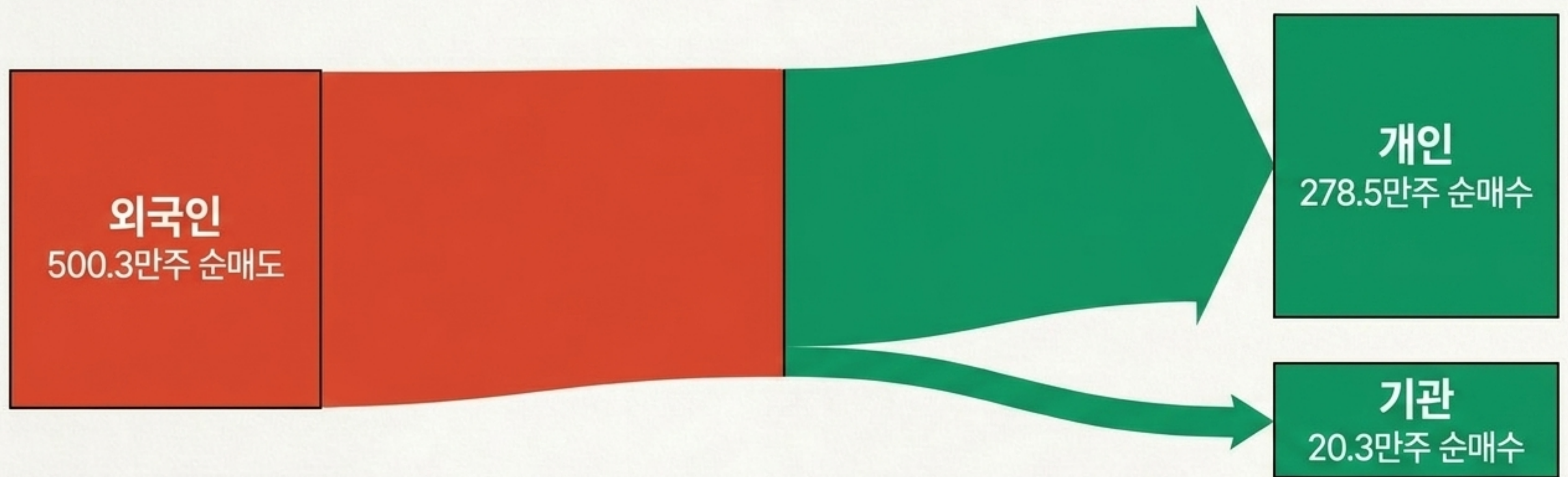
국내 증시 KOSPI 6,742.74 (+0.68%) KOSDAQ 827.15 (+1.70%) 극적인 V자 반등 	미국 증시 S&P 500 7,674.37 (+0.00%) NASDAQ (-0.76%) 기술주 관망세 
FICC (금리 및 외환) US 10Y 4.704% (+5bp) KRW/USD 1,445.00 (-5.30원) 매파적 압력 	FICC (원자재) WTI \$84.44 (+\$2.62) Gold \$1,800 level (+\$18) 안전자산 선호 

KOSPI Intraday V-Curve



“ 단순한 하락장이 아닌, 극한의 공포 속에서 하방 지지력을 확인한 ‘롤러코스터피’ 장세.

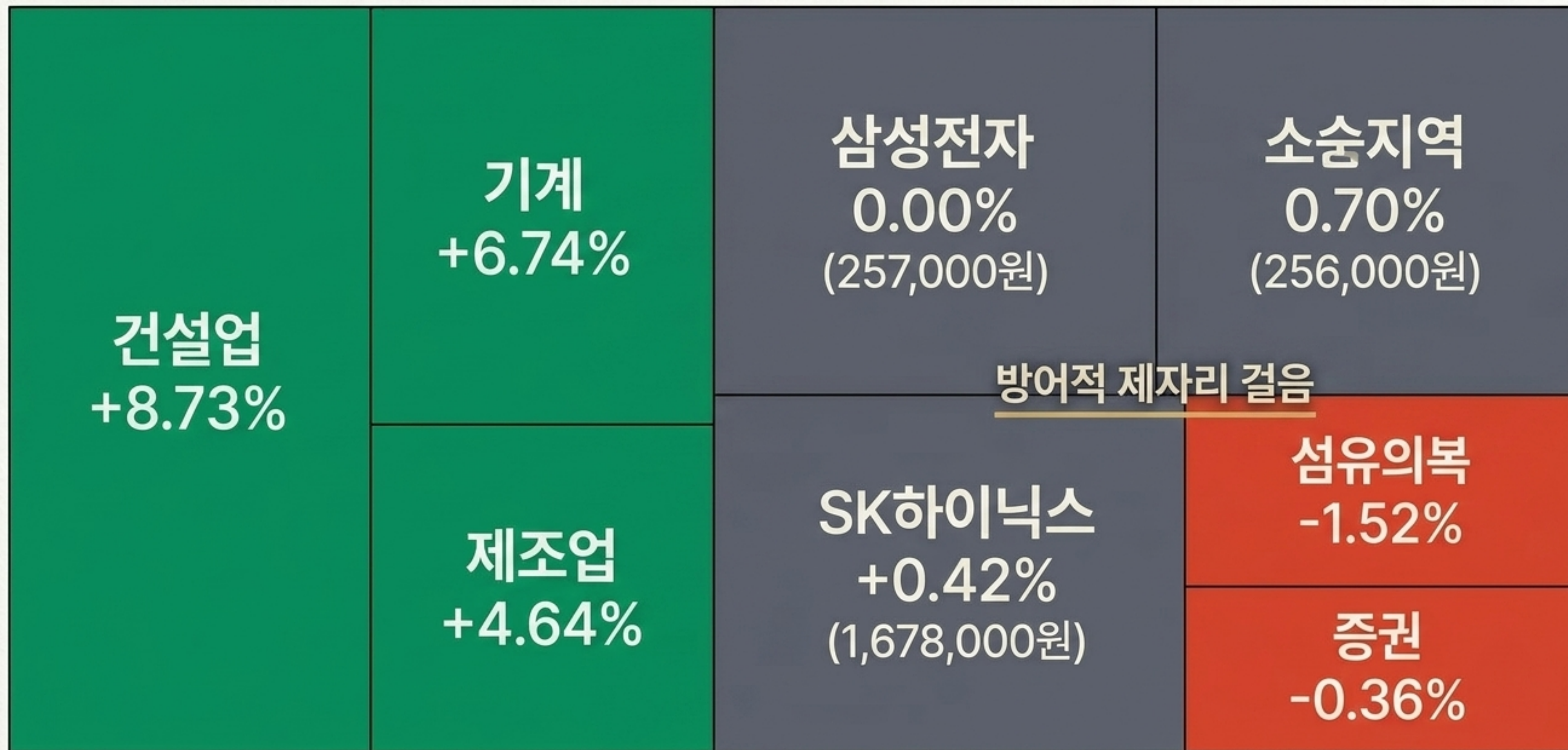
Market Insight



거대한 외국인의 매물 폭탄을 개인의 저가 매수세가 완벽히 소화. 하락을 방어한 주체는 개인이었으나, 향후 외인의 수급 복귀 여부가 추가 반등의 핵심 트리거.

국내 섹터 순환매 히트맵

16:9



미국 증시: 관망세 속의 기술주 약세

Data



S&P 500
7,674.37 (0.00%)



DOW JONES
53,261.95 (0.00%)



NASDAQ
-0.76%

Thematic Drivers

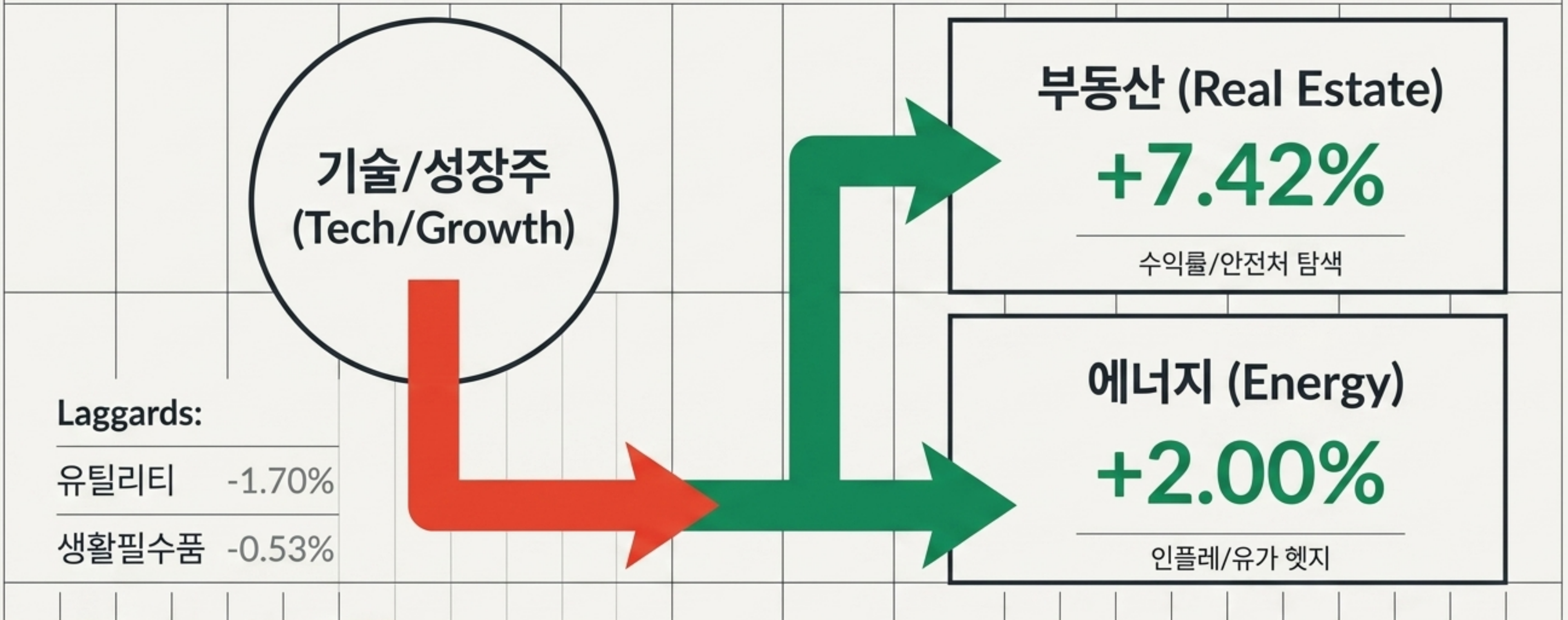
NVDA & Fed 대기 상태

엔비디아 실적 발표와 연준(Fed)의 정책 신호를 앞두고 팽팽한 관망세 지속. 기술주 및 AI 주식 전반 약세.

Valuation Warning

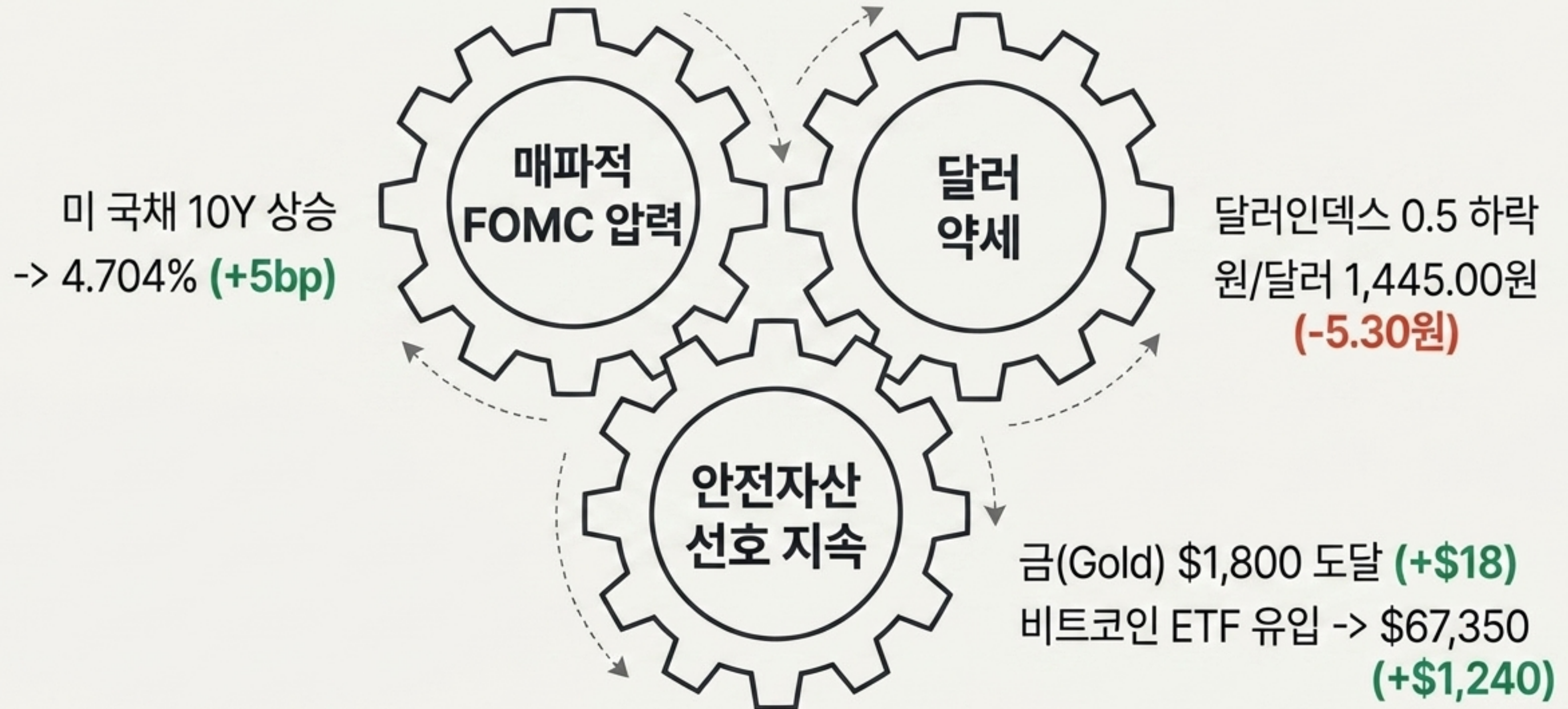
향후 10년 수익률 마이너스 가능성 - 월가의 고평가 경고가 공격적인 성장주 베팅을 억제.

월스트리트 섹터 순환한매: 자본 이동 (Capital Shift)



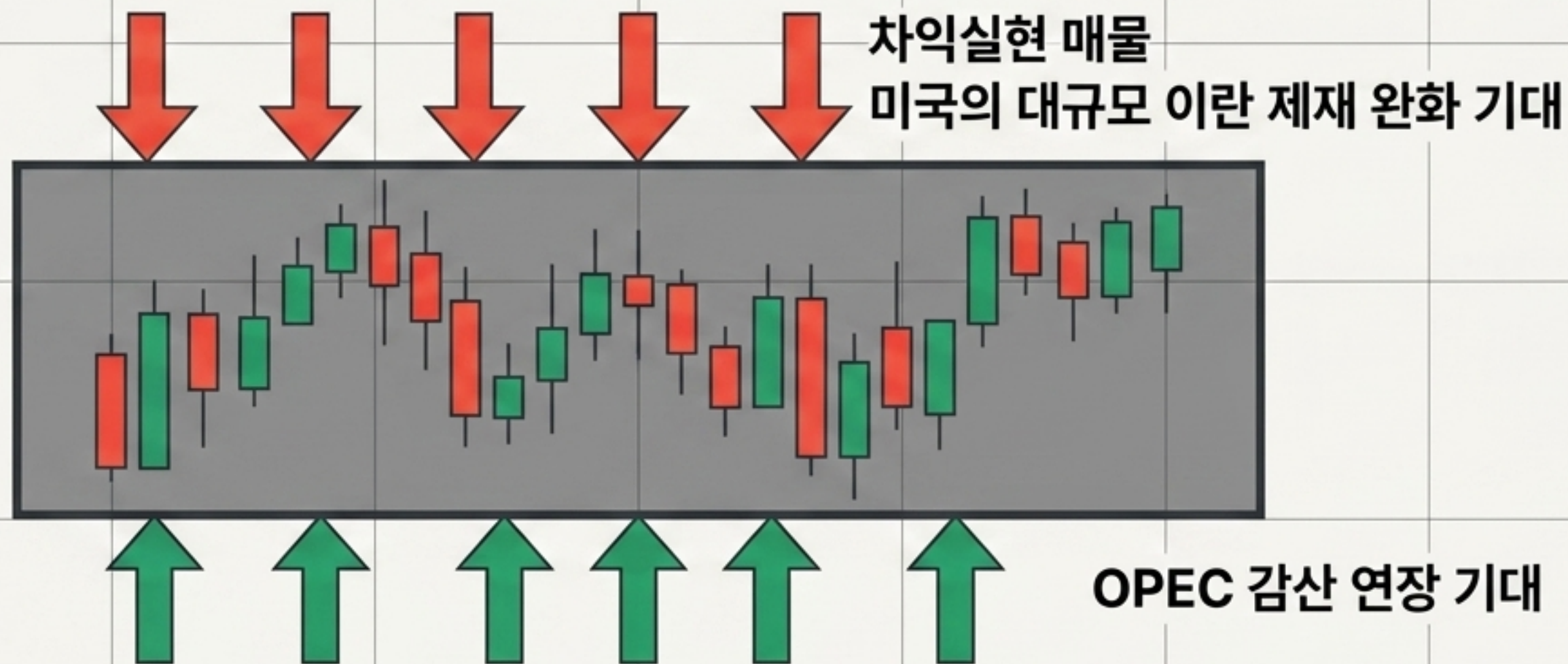
핵심 헷지 수단: XLE, VDE (에너지 ETF). 미국 증시 최대 리스크인 '유가'에 대한 적극적 헷지(Hedge) 수요 급증.

FICC 매크로 다이내믹스



국제 유가와 지정학적 변수

WTI \$84.44 (+\$2.62)



결론: 상하방 압력의 팽팽한 대립으로 단기적 박스권 장세 지속.

글로벌 증시: 유럽과 아시아의 상대적 선방

유럽 (DAX +0.80%,
STOXX 50 +0.62%)

방산주 강세 및
우크라이나
평화협상 기대감

중국 (Shanghai
+0.45%)

내수 부양 기대감으로 선방

일본 (Nikkei 225 +0.46%)

엔화 약세 기반의 수출주 방어

주간 메가 촉매제 타임라인

오늘 (월/화)

폭풍 전야의
수급 공방

Target 1: 수요일 8/26

미국 NVDA (엔비디아)
실적 발표

* Target 2: 금요일 8/28 10:00

한국은행
금융통화위원회 ★★★

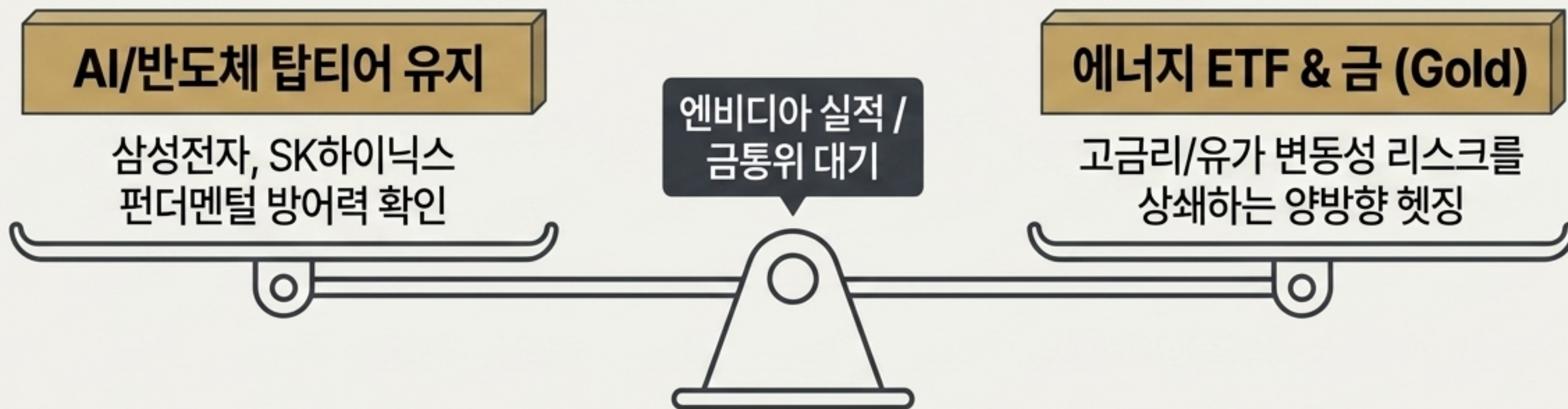
글로벌 AI 밸류에이션의
향방을 결정지을 핵심 트리거.

금리 인하 기대감과
매크로 현실의 충돌 지점.

디커플링 진단: 한·미 주식시장 역학 비교

	한국 (KOSPI)	미국 (S&P/NASDAQ)
핵심 동인	낙폭과대 반발매수 및 수급 순환	기술주 차익실현 및 관망세
리스크 요인	외국인 자금의 지속적인 대규모 이탈	AI 밸류에이션 고평가 논란 및 금리 딜레마
현재 강세 섹터	건설, 기계 (구경제 가치주)	부동산, 에너지 (인플레 헷지 및 방어주)

프리미엄 기광한 점 연구 시간



Synthesis Insight

불확실성에 대비하는 가장 완벽한 포지셔닝: 주식 비중을 유지하되, 포트폴리오 내
가치주(건설/기계)와 에너지/금(Safe Haven)을 통한 양방향 헷징(Hedging)이 필수적인 구간.

최종 행동 지침 (Actionable Summary)

①

수급 구조

외국인 매도세 임계점 확인. 개인의 방어력에는 한계가 존재하므로 장 초반 외국인 수급 복귀 여부 필수 추적.

②

AI 변동성

NVDA 실적 발표 전후 나스닥 변동성 헷지. 반도체 탑티어 롱 포지션은 유지하되, XLE/VDE를 활용한 리스크 패리티 전략 구사.

③

매크로 지표

10년물 금리 (4.7%대) 및 원/달러 (1,440원대) 안착 여부 추적. 금·에너지 롱 포지션 단기 유지 검토.

“시장의 변동성은 전략의 빈 공간을 드러내는 가장 확실한 조명입니다.”

본 리포트의 데이터 기준일은 2026년 8월 25일이며, 기관 및 전문 투자자의 포트폴리오 전략 수립을 위한 맥락적 통찰(Contextual Synthesis)을 목적으로 작성되었습니다.

[END OF REPORT TRANSMISSION]