

2026. 08. 26 프리마켓 전략 브리핑 | Daily Strategy Deck

폭풍 전 순환매: 엔비디아 실적 대기와 자산군별 헷지 전략

KOSPI 장중 4% 급락의 의미와
비반도체 섹터로의 자금 이동 분석





[Event] NVDA 실적 대기 (주의)

실적 부진 시 반도체 투톱 중심의
지수 하락 리스크 상존.
현금/채권 비중 확대 필요.



[FICC] 금리↑ & 안전자산 선호 (기회)

미 10년물 4.704%(+5bp) 상승 압력.
달러 약세 속 원화 강세(1,445원) 및
금(\$4,700선) 매수세 뚜렷.



[KOSPI] 롤러코스터 장세 (변동성)

장중 4% 급락 후 개인/기관 쌍끌이
매수로 6,700선 방어 성공.
단기 바닥 확인 심리 발동.



[Sector] 비반도체 순환매 (순환)

반도체 약세 확산 반면, 전기가스(+4.97%),
유통(+3.49%) 등 비반도체 및 AI 3강
중심의 자금 이동 포착.

Energy

이란 제재 우려 완화



브렌트유 3.89% 급락



(단, OPEC 감산 기대로
WTI는 \$82.00 거래 중,
변동성 주의)

Yields & FX

FOMC 매파 기조



미 국채 10Y
4.704% (+5bp)



유로 강세로 달러인덱스
0.5 하락 (-0.32)



원/달러 환율
₩1,445 (-5.30) 하락
(원화 강세)

Safe Havens

매크로 불확실성 지속



금(Gold) \$4,700선 공방
(+\$18)



비트코인
\$4,705 (+\$1,240)
순유입 지속

US (미국)

나스닥 **+0.66%**

엔비디아 등 기술주 반등 및
국채금리 하락에 따른 안도 랠리.
(S&P 7,652 / DOW 53,417 포함)

EU (유럽)

DAX **+0.80%**,
FTSE 100 **+0.79%**

우크라이나 평화협상 기대
및 방산주 강세 주도.

ASIA (아시아)

항셍 **+1.59%**, 닛케이 **+0.46%**

미국발 금리/유가 둔화 안도감.
엔화 약세 수혜(일본) 및
자원주 강세(호주 +0.52%).

글로벌 위험 회피 심리 일시 완화
➔ 전방위적 순환매 활성화 장세 진입



[Bull Case] 상승 동력 (Risk-On)

- 반도체 및 기술주 저가 매수 유입.
- 유가 안정화가 지원하는 상승 모멘텀.
- 지수형 ETF 중심의 자금 쏠림.



부동산(+7.42%) 급등

[Bear Case] 하방 위험 (Risk-Off)

- 씨티은행 '약세 흐름 재개' 경고.
- 유가 재상승 리스크에 대비한 XLE·VDE 헤지 수요 급증.



유틸리티(-1.70%) 하락

방향성 탐색 구간. 기술적 반등과 펀더멘털 우려의 아슬아슬한 교차점.

투매 이후 극적 반등.
지수 6,700선 하방 지지력
및 바닥 확인 심리 발동.



[Dramatic Recovery] 막판/종가 반등

코스피 6,742.74 (보합 마감), 코스닥 827.15 (보합 마감).
기관 및 개인 '쌍끌이' 저가 매수세 유입.

[Panic Selling] 시가/장중 폭락

코스닥 800선 붕괴, 코스피 6400선까지 밀리며 장중 4% 급락.
'하이닉스 레버리지 투자해 69% 손실... 공포의 롤러코스피'
- 반도체주 약세 확산 및 투심 급랭.

Diagnostic Matrix

[Outflows] 기존 주도주 정체 (반도체)	[Inflows] 신규 주도주 확산 (비반도체)
삼성전자 (257,000원, +0.00%)	↑ 전기가스업 (+4.97%)
SK하이닉스 (1,678,000원, +0.00%)	↑ 유통업 (+3.49%)
Status: AI 고점 논란 및 변동성 우려 지속. 반도체 투톱 보합권 정체.	↑ 음식료품 (+3.41%)
	↑ 금융업 (+3.04%)
	Status: 인위적 부양이 아닌 실질적 자금 이동.

[Macro Driver]

[Macro Driver]

非반도체 순환매 확산 및 AI 3강 투자 기대감 반영

Tension Timeline

8/26 Wed



 **NVDA(엔비디아) 실적 발표 (Impact: HIGH)**

글로벌 AI 랠리의 분수령.

높아진 시장 눈높이 충족 여부가 관건.

Action: 실적 확인 전까지 방향성 베팅 자제.

8/28 Fri



 **한국은행 금통위 (Impact: HIGH)**

기준금리 결정(10:00). 동결 예상 우세하나
가계부채 및 환율 안정화 코멘트 주목.

Action: 원·채권 수익률 안정화 여부 체크.

Actionable Strategy Matrix



[Dial 1] Risk Management (위험자산 비중 축소)

NVDA 실적 이벤트 통과 전까지
KOSPI 반도체 및 고위험 레버리지
포지션 축소.



[Dial 2] Alpha Generation (단기 트레이딩 롱)

아시아 순환매 기조에 맞춘
'비반도체 (전기가스, 유통, 인프라)'
단기 Long 포지션 검토.



[Dial 3] Defensive Hedging (안전자산 비중 확대)

미 10년물 금리 상승 압력 방어.
금(Gold \$4,700선) 및 우량 채권
중심의 헷지 비율 증가.

[Bottom Line]: 수익 극대화보다 이벤트 리스크 회피와 하방 지지력이 확인된 가치주 순환매에 집중할 시점.