

[LIVE UPDATE] 2026-08-28 13:02:05 KST

2026년 8월 28일 글로벌 시황 브리핑: 디커플링의 틈새와 전략적 수렴

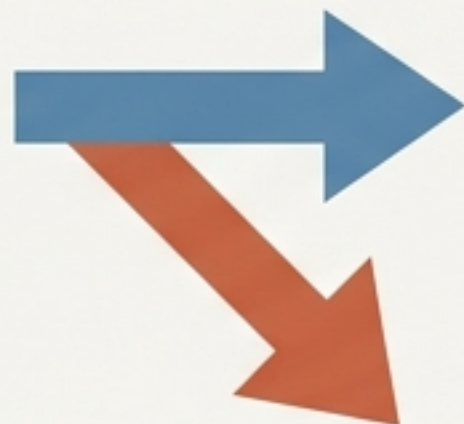
엔비디아 발 글로벌 랠리 속 KOSPI 소외 현상 진단 및 한은 금통위 대응 전략

THE CORE NARRATIVE: 3대 관전 포인트



Global: 엔비디아 훈풍과 글로벌 랠리

엔비디아 급등(+8.7%)이 촉발한 나스닥(+1.57%) 및 주요국 증시 동반 상승.



Domestic: KOSPI 나홀로 약세

미 반도체 관세 우려와 잭슨홀 경계감, 기관 순매도가 겹치며 KOSPI 6,843.87 (-0.99%) 하락.



Action: 한은 금통위 & 변동성 활용

10:00 AM 기준금리 결정에 따른 변동성. 원화 강세 턴어라운드 및 AI/반도체 저가 매수 기회 탐색.



FICC DASHBOARD: 매크로 온도계

Macro Tension

미 국채 10Y: 4.668% (▲ 5bp)



FOMC 매파 기조 유지로 인한 상승 압력

Commodity Risk

WTI 원유: \$83.07 (▲ \$2.62)



미국-이란 협상 교착으로 인한 공급 불안

Safe/Risk Assets Dual

금: \$500 (▲) / 비트코인: \$103,000 (▲)



ETF 순유입 및 안전자산 선호가 공존하는 복합 심리

Currency

원/달러 환율: ₩1,381.46 (▼ 5.30원)



유로 강세 및 달러 인덱스 하락에 따른 원화 강세 전환

THE OIL & RATE PRESSURE: 에너지 및 금리 압박의 역학

Step 1: Geopolitics

미국-이란 협상 '냉기류' 발생



미국-이란 협상 '냉기류' 발생
(원유 공급 차질 우려)

Step 2: Energy Impact

WTI 원유 \$83.07 돌파



(전일 대비 +3.3% 상승,
에너지 비용 상승 압력)

Step 3: Yield Pressure

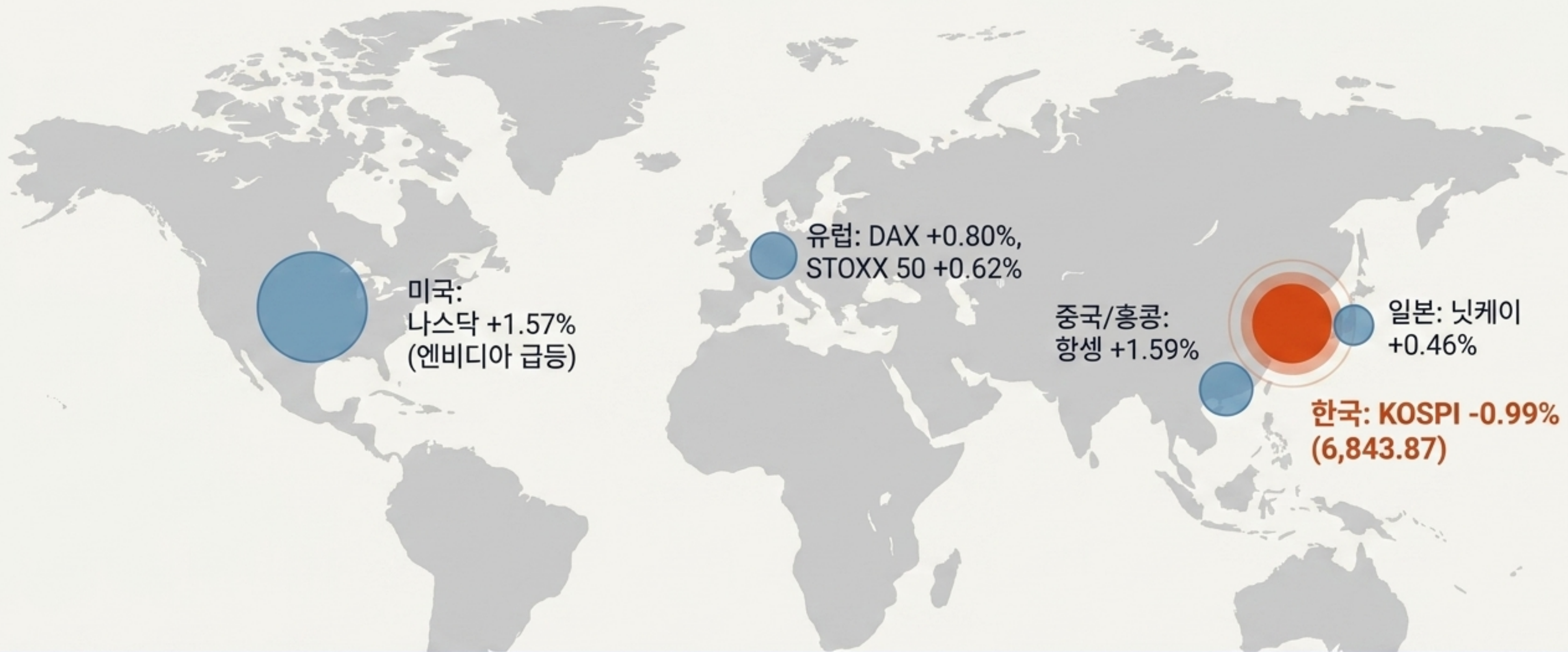
인플레이션 고착화 우려 자극



→ 미국 10년물 국채 금리
4.668%로 상승 (▲5bp)

위험자산(비트코인) 강세에도 불구하고, 유가와 금리의 동반 상승이
잭슨홀(파월 연설)을 앞둔 증시의 투자심리를 기저에서 억제하는 핵심 구조.

GLOBAL HEATMAP: 글로벌 증시 디커플링



글로벌 AI 랠리 속 한국 시장의 철저한 소외 (Divergence)

US MARKET FOCUS: 엔비디아 발 기술주 랠리와 관망세



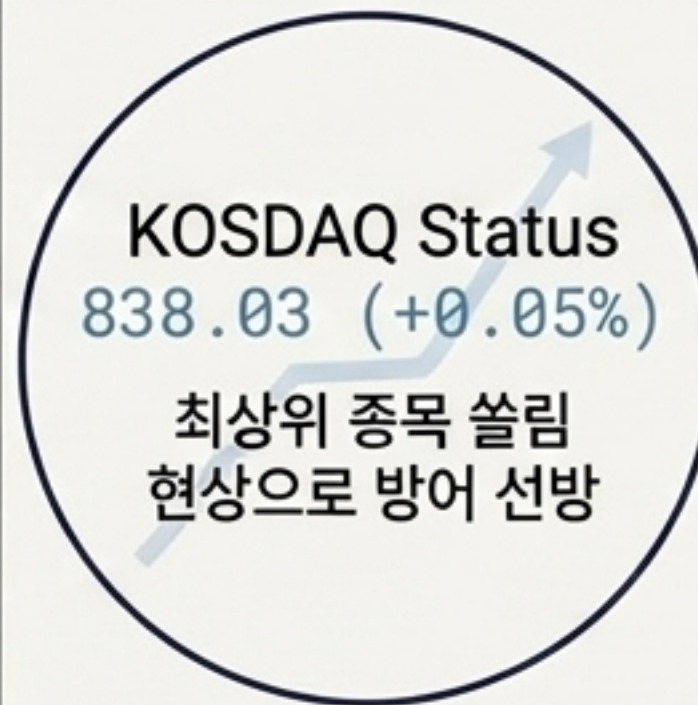
Tech Drivers

- 엔비디아(NVIDIA): +8.7% 급등. AI/SW 기업 실적 훈풍이 나스닥(1.57%↑) 랠리 주도.
- S&P 500: 7,675.70 (+0.00%). 대형 기술주 제외 시 짙은 관망세.

Market Sentiment

"잭슨홀 연준 의장 연설을 앞두고 기술주 중심의 랠리와 전반적인 정책 관망세가 팽팽하게 공존."

INSIDE THE KOREAN MARKET: 국내 지수 현황 및 하방 압력



KOSPI 6,843.87 (-0.99%)

Policy Risk

美 반도체 관세 부과 논의
(수출 주력 타격 우려)

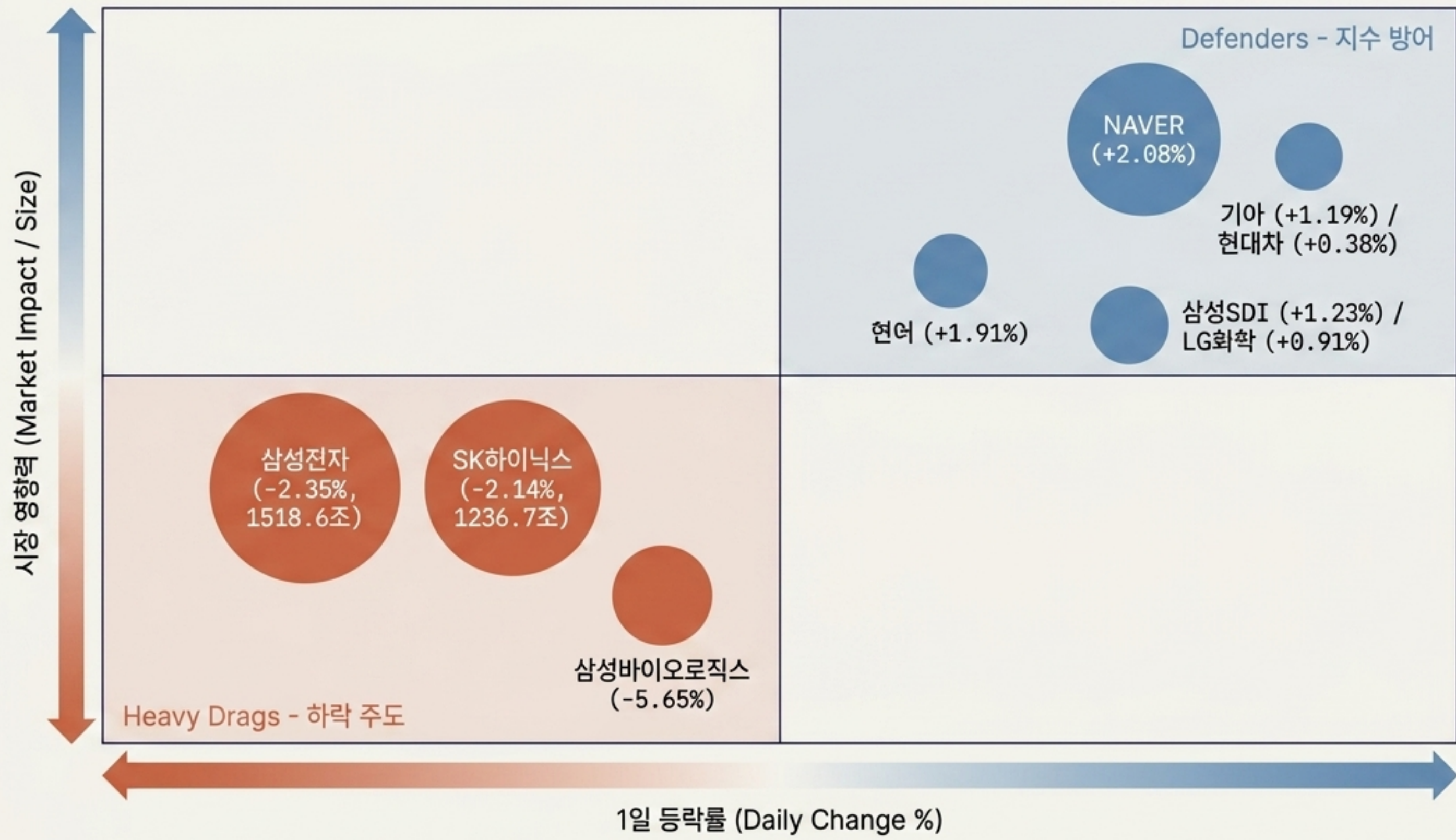
Supply/Demand

기관 순매도 압박
(차익 실현 및 매물 출회)

Macro Overhang

워싱턴/잭슨홀
연설 경계감
(불확실성 회피)

TOP 10 MARKET CAP: 시총 상위 종목 진단 매트릭스



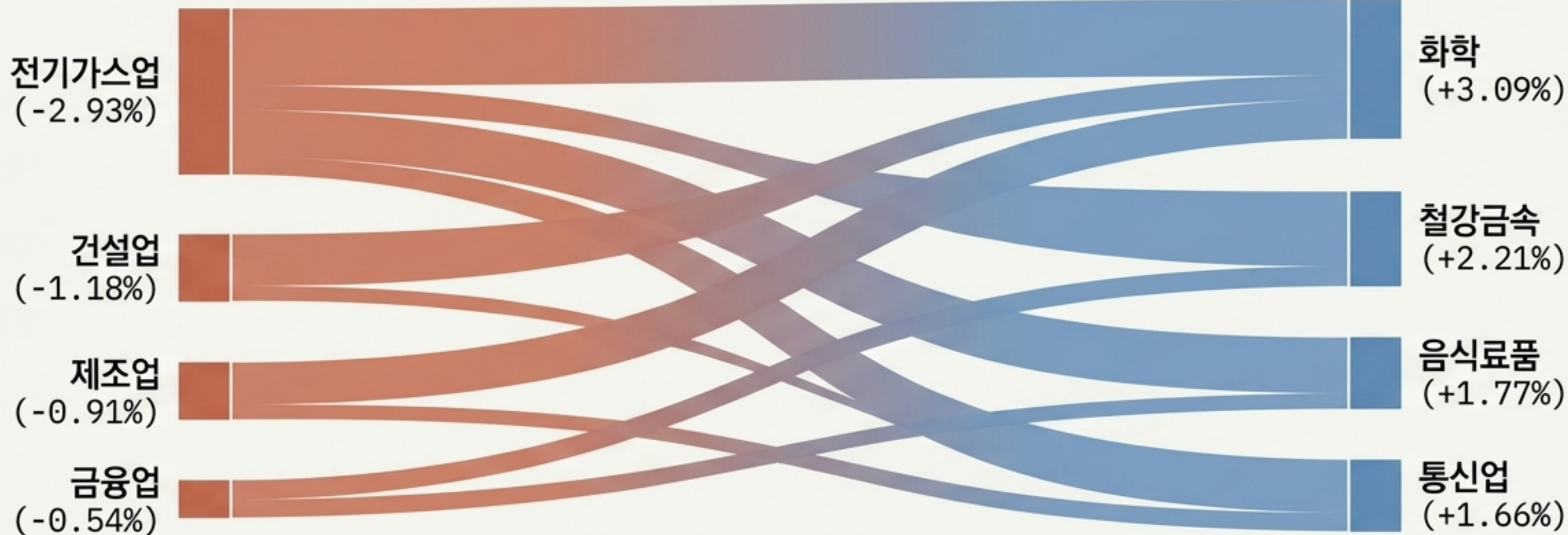
Insight Summary

반도체 투톱의 2%대 하락이 지수 하락의 결정적 원인이지만, 자동차/플랫폼/일부 2차전지가 하방 경직성을 제공하며 지수 붕괴를 방어 중.

SECTOR ROTATION SPECTRUM: 섹터 자금 이동

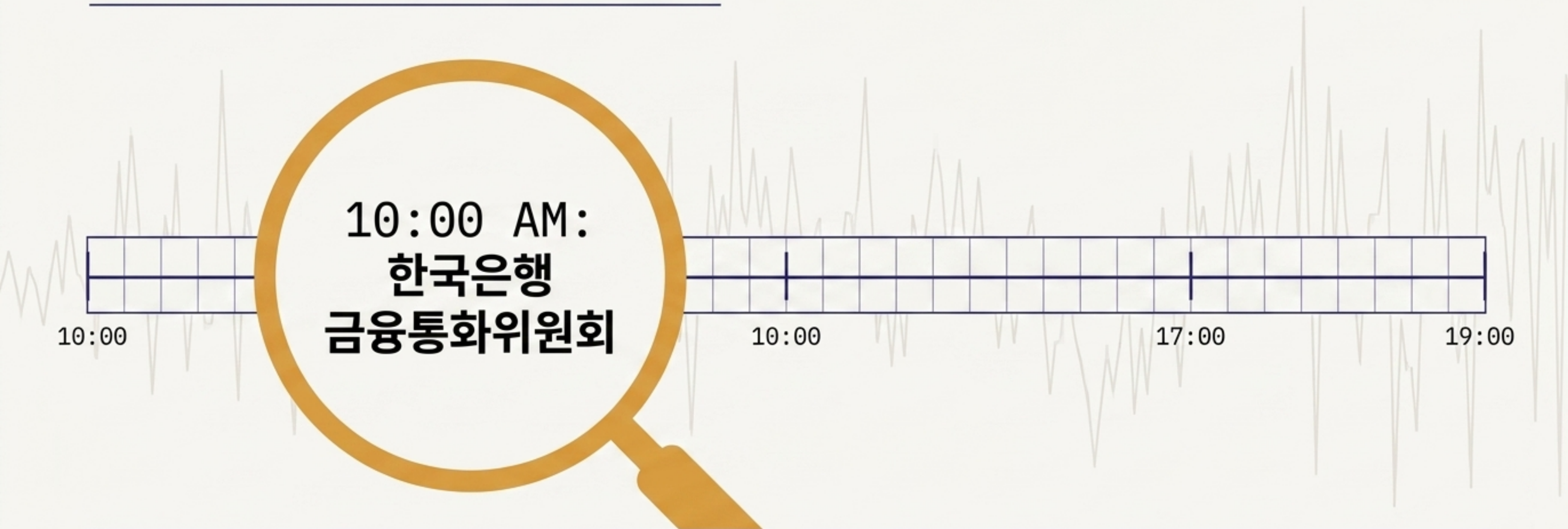
Outflow (자금 이탈 / 민감주)

Inflow (자금 유입 / 방어주 및 과대낙폭)



건설/전기가스 등 민감주에서 자금이 빠져나와,
화학/철강 및 음식료/통신(전통적 방어주)으로 이동하는 'Flight to Safety' 기조 뚜렷.

EVENT HORIZON: 오늘의 최대 변수



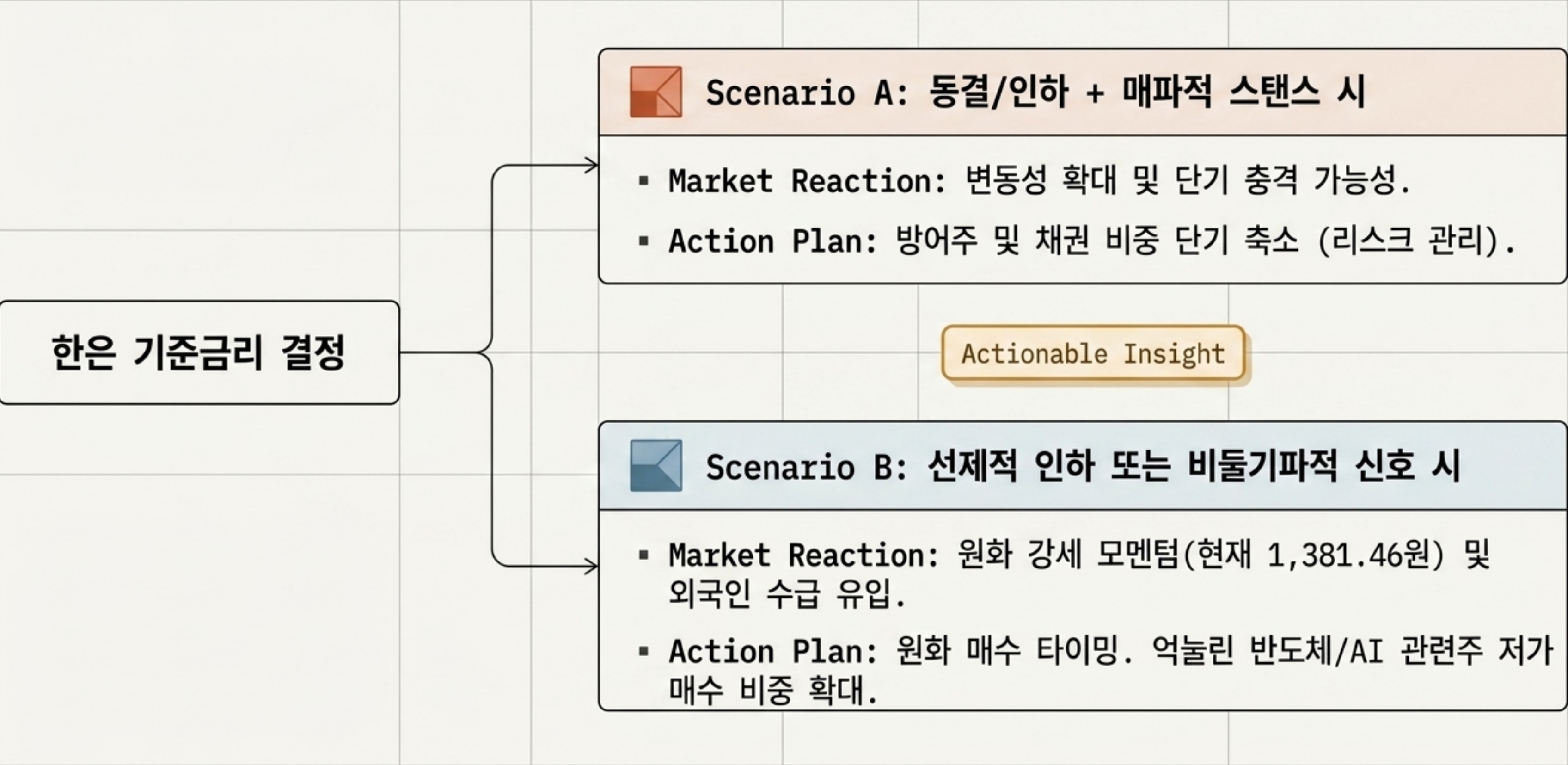
Focus Event

기준금리 결정. 단기 방향성을 결정지을 오늘의 최대 변수.

Market Context

글로벌 랠리와 국내 악재가 충돌하는 가운데, 금리 결정 전후로 장중 변동성이 극대화될 것으로 전망됨.

THE SCENARIO PLAYBOOK: 시나리오별 대응 전략



EXECUTIVE CHECKLIST: 마무리 요약



9월 조정장 대비 섹터 다각화

단순히 반도체에만 의존하지 않고, 음식료/통신 등 지수 방어력을 입증한 섹터로 포트폴리오 밸런스 조정.



환율 수혜 턴어라운드 점검

원/달러 환율 1,380원대 초반 진입(원화 강세). 원재료 수입 비중 높은 기업 및 외국인 순매수 전환 대형주 모니터링.



잭슨홀 리스크 오프 대기

엔비디아의 8.7% 랠리가 코스피에 반영되지 못한 원인인 '매크로 불확실성' 해소 여부를 파월 연설을 통해 최종 확인 후 배팅.