

2026년 8월 28일 글로벌 시황 진단

극단적 디커플링의 장(場): 엔비디아 랠리 속 소외된
코스피, 그리고 다가오는 금리 변곡점



디커플링
(Decoupling)

나스닥 **+1.6%**
vs 코스피 **-1.8%**

美 반도체 관세 복병에
6,700선으로 후퇴한 한국과
AI 탐욕 구간에 재진입한
미국의 극명한 대비.



매크로 관망
(Macro Hold)

미 10년물 국채
4.668% (+5bp)

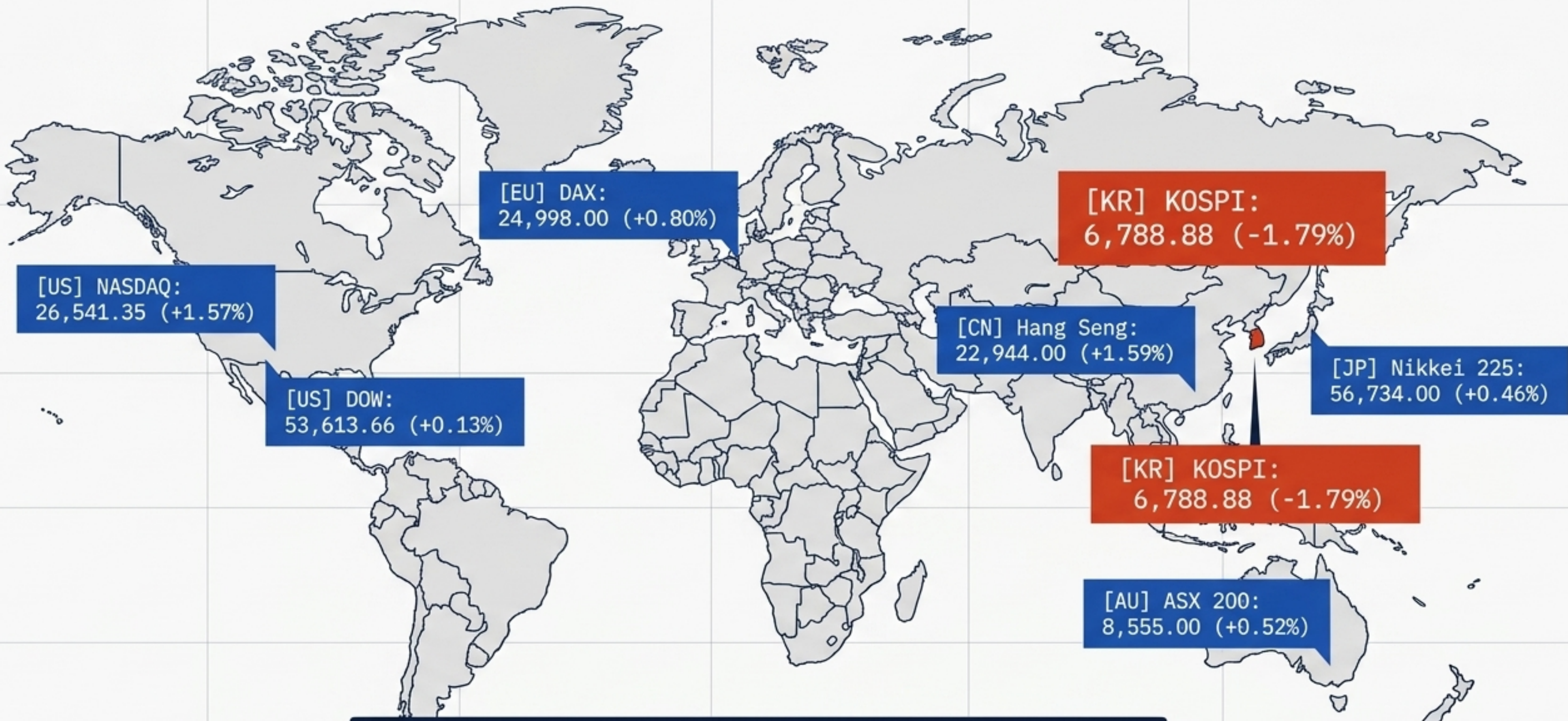
잭슨홀 워시 연준 의장
연설을 앞두고 FICC 시장
전반에 깔린 짙은 관망세와
금리 경계감.



내일의 촉매
(Catalyst)

8/28 10:00
한국은행 금통위

한은 기준금리 결정.
단기 변동성에 대비한
방어형 포트폴리오 구축 및
현금 비중 확대 힌트 대기.



"글로벌 위험자산 선호 심리 회복 및 아시아 증시 동반 상승 속,
韓 코스피 나홀로 2% 가까운 급락 연출.

KOSPI (6,788.88)

[시장 동인]

美 반도체 관세 부과 복병 출현.

[수급 심리]

외국인 2조원대 대규모 팔자
(외국인 192.7만주, 기관 165.2만주 순매도)

[지수 결과]

6,800선 붕괴. 엔비디아 효과 소외
및 시총 상위 대형주 동반 쇼크.

NASDAQ (26,541.35)

[시장 동인]

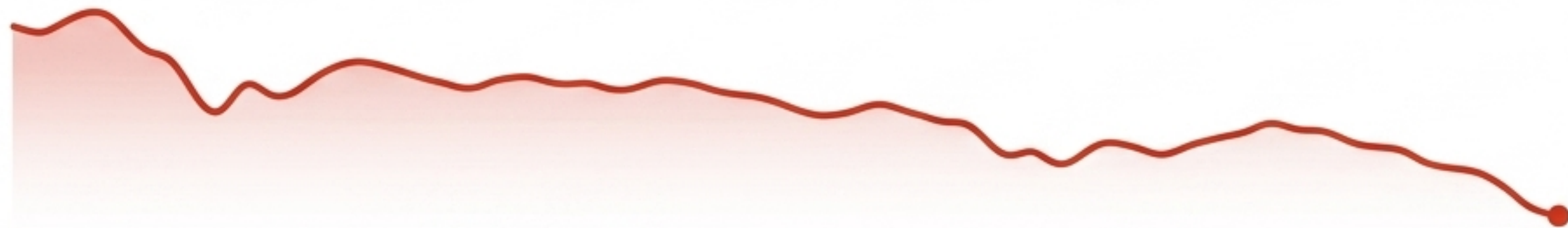
AI 및 소프트웨어 훈풍의 재점화.

[수급 심리]

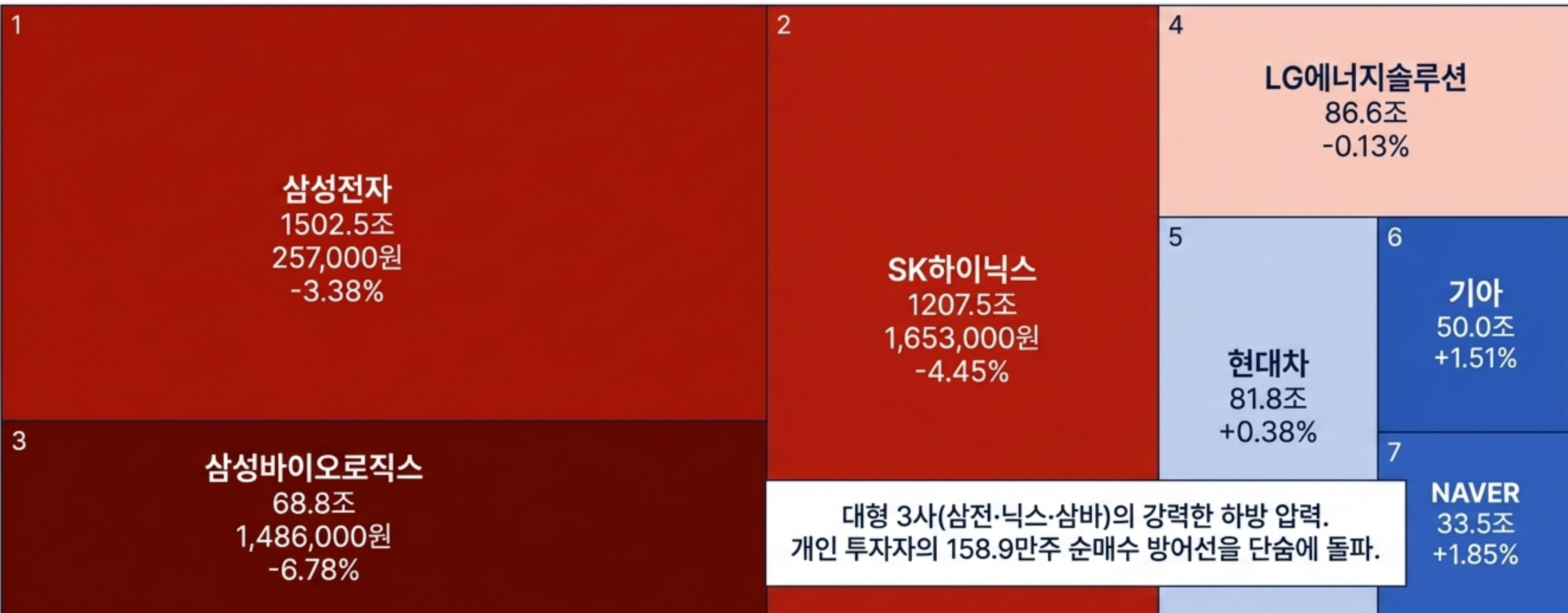
투자자 공포/탐욕 지수
탐욕(Greed) 구역 진입.

[지수 결과]

400pt 이상 급등. 엔비디아 발
호재가 시장 전체의 랠리를 견인.



KOSPI 6,788.88 마감



섹터별 로테이션 동향: Risk-Off 및 가치주 선호

성장/유틸리티 엑소더스	방어/가치주로 자본 대피
전기가스업: -3.06%	화학: +3.83% (1W: +6.45%) +3.83
제조업: -1.66% , -1.66%	철강금속: +3.09% (1W: +6.97%) +3.09
보험: -0.81%	음식료품: +2.68% (1W: +5.50%) +2.68
의약품: -0.45%	증권: +2.05%

기술주(반도체) 관세 리스크 회피 물량이 철강, 화학 등 정통 가치주와 음식료 방어주로 대거 피신하는 전형적인 Risk-Off 섹터 로테이션 발생.

[Index]

나스닥 +1.57% (기술주 리드)
S&P 500 보합
DOW +0.13%

[Top Sector]

부동산 +7.42%
에너지 +2.00%

[Bottom Sector]

유틸리티 -1.70%
생활필수품 -0.53%

NVIDIA

+8.7%

하루 시총 4,420억 달러 증가
(글로벌 증시 역대 2위 기록).
단일 종목이 시장 전체 투자 심리를
탐욕 구역 '으로 먹살 잡고
끌어올린 하루.

중화권 (China & HK)	일본 (Japan)
항셱 +1.59% / 상하이 +0.45% 정상 거래 속 뚜렷한 상승세 유지.	닛케이 225 +0.46% 엔화 약세 기반 수출주 및 美 소프트웨어 훈풍 동조화
호주 (Australia)	유럽 (Europe)
ASX 200 +0.52% 자원주 중심의 견조한 상승.	DAX +0.80% / FTSE 100 +0.79% 방산주 강세 및 우크라 평화협상 기대감 반영.

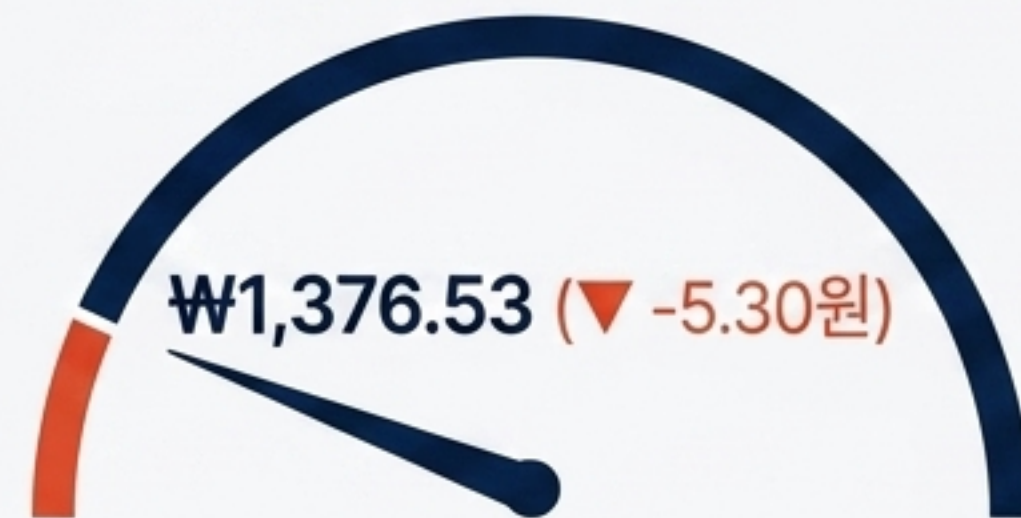
아시아 10개 주요국 증시 중 7곳 동반 상승.
코스피의 하락은 거시 경제 펀더멘털 악화가 아닌, 철저한 반도체 특정 리스크에 기인함.

US 10Y Treasury (금리)



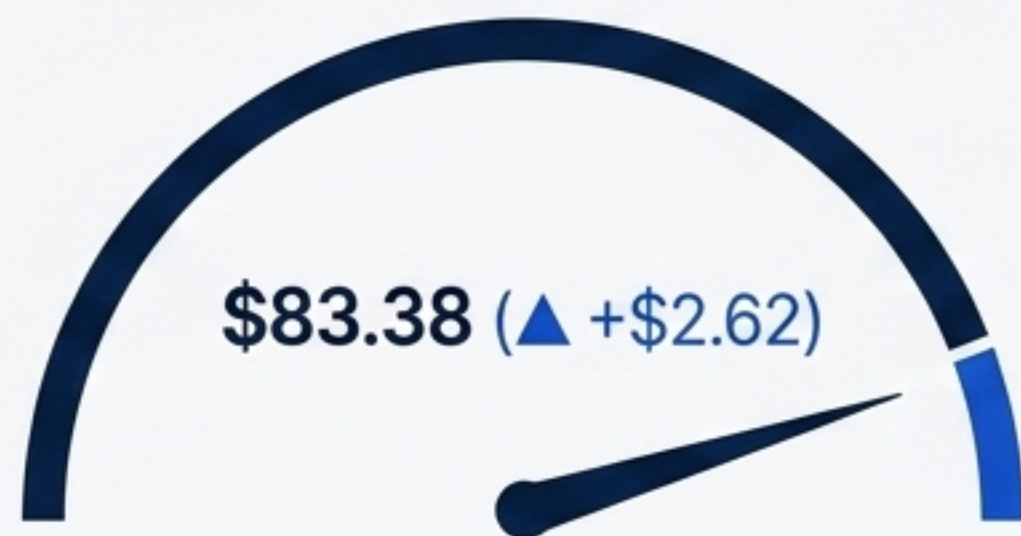
Signal: FOMC 매파 기조 유지 및 잭슨홀 경계감.

USD/KRW (환율)



Signal: 유로 강세에 따른 달러 인덱스 하락(0.5, -0.32), 원화 가치 소폭 절상.

WTI Crude (원자재)



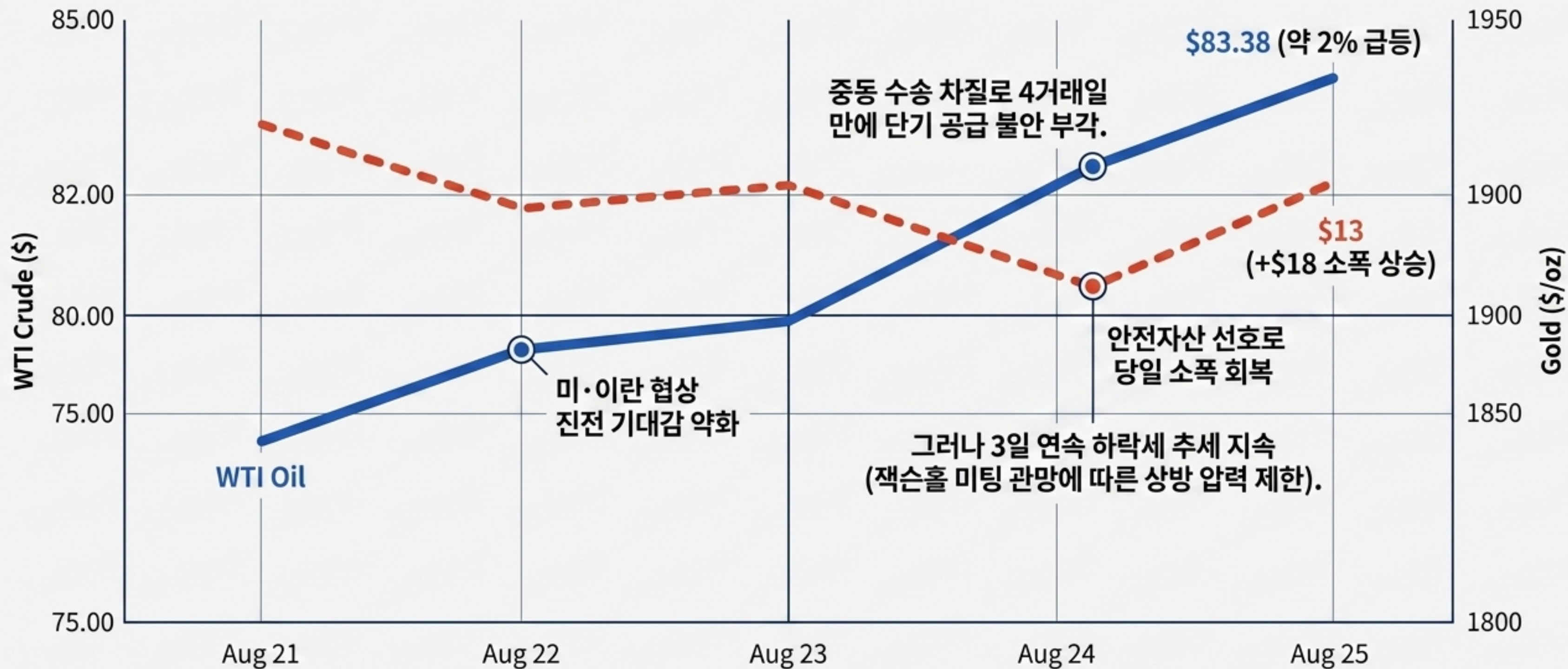
Signal: 중동 수송 차질 및 OPEC 감산 연장 기대.

Bitcoin (크립토)



Signal: ETF 순유입 지속, 위험자산 선호 심리 잔존.

WTI 인 일 전당 vs. 비선 쿼박 유기라글 중게임





TODAY 10:00 (우선 주목)



한국은행 금융통화위원회

Impact: ★★★ (기준금리 결정). 금리 변동성에
따른 국내 증시 하방 지지력 테스트.



UPCOMING (방향성 확정)

 **잭슨홀 미팅** (제롬 파월 / 워시 연준 의장 연설)

Impact: ★★★. 금리 인하 경로 및 매파적/
비둘기파적 스탠스 확인 시 글로벌 증시 관망세 해소



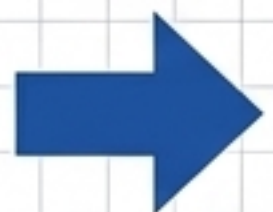
Risk (반도체 관세 리스크 점검)

- Diagnostic: 코스피 6700선 지지력은 외국인 대규모 매도세 진정에 달림.
- Strategy: 삼전·닉스 등 대형 반도체 중심의 익스포저(노출) 단기 조절 검토.



Opportunity (AI 랠리의 확장성)

- Diagnostic: 나스닥 +1.6% 및 글로벌 기술주 동조화 기조 재확인.
- Strategy: 포트폴리오 내 글로벌 AI 소프트웨어 및 하드웨어 테마 편입 유효.



Action (금리 이벤트 대비 대피로 구축)

- Diagnostic: 한은 금통위 및 잭슨홀 결과 전까지 방향성 부재 장세 예상.
- Strategy: 이벤트 소화 시점까지 화학, 음식료 등 방어형 가치주 유지 및 현금 비중 확대 전략 강력 권고.

**시장은 지금 관세의 공포와 AI의 환희 사이에서,
다가올 금리의 방향을 기다리고 있습니다.**