

[DATE] 2026-08-31T13:02

[REPORT TYPE] Intraday Update

장중 업데이트: 글로벌 자산 로테이션과 대응 전략

연준발(發) 긴축 공포와 중동 리스크가 덮친 시장, 자본은 어디로 향하고 있는가

KOSPI 6,680.98 (-1.59%) | **WTI** \$85.43 | **US 10Y** 4.716% | **BTC** \$103,000

Gemini Notebook

글로벌 매크로

WTI 원유

\$85.43 

비트코인

\$103,000 

미 10년물 국채 4.716% (+5bp) 

국내 주요 지수



KOSPI 6,680.98 (-1.59%) - 장중 6,600선 하회



KOSDAQ 819.86 (-2.21%) - 장중 3%대 급락

3대 관전 포인트

1. 매파적 연준: 미 국채 금리 상승과 기술주 압박

2. 유가 급등: 중동 리스크 재점화와 인플레 헷지 수요

3. 환율 변동성: 달러 약세에 따른 원화 매력 부각

진원지 분석: The Twin Shocks

Monetary Tightening



미 10년물 국채 금리 4.716% (+5bp)

케빈 워시(Kevin Warsh) 연준 의장의 매파적 발언.

**추가 금리 인상 경계감 폭발 → 글로벌 위험자산
및 기술주/반도체 밸류에이션 직격타.**

Geopolitical Escalation



WTI 원유 배럴당 85.43달러 (+2.62달러)

미-이란 무력 충돌 재개 및 호르무즈 해협 긴장
고조. 장중 유가 90달러 돌파 흔적 명시.

인플레이션 및 기업 비용 상승 우려 가중.

자금의 대이동: FICC Capital Flow Matrix

자금 유입 (Inflow)

안전자산 및 인플레이 헷지

■ 금(XAU) \$600 (+\$18)

- 강한 안전자산 선호.

■ WTI 원유 \$85.43

- OPEC 감산 연장 기대 및 지정학 리스크.

대체 자산

■ 비트코인 \$103,000 (+\$1,240)

- ETF 순유입 지속되며 독자적 강세.

자금 유출
(Outflow)

통화 시장의 변곡점

■ 달러 인덱스 0.5 (-0.32)

- 유로 강세에 따른 상대적 약세.

■ 원/달러 환율 ₩1,375.67 (-5.30)

- 달러 약세로 원화 강세 전환.

위험 선호
(Risk-on)

자금 유출
(Outflow)

글로벌 증시 디커플링

아시아 (하락 주도)

일본 닛케이 225: -2% 급락

한국 KOSPI/KOSDAQ: 장중 1~3%대 급락

중국 상하이: +0.45% (본토 정상 거래, 상대적 선방)

미국 (기술주 타격)

나스닥: -0.5% (반도체 매도 집중)

S&P 500: 7,730.99 (보합) / DOW: -0.02%

S&P 500: 7,730.99 (보합) / DOW: -0.02%

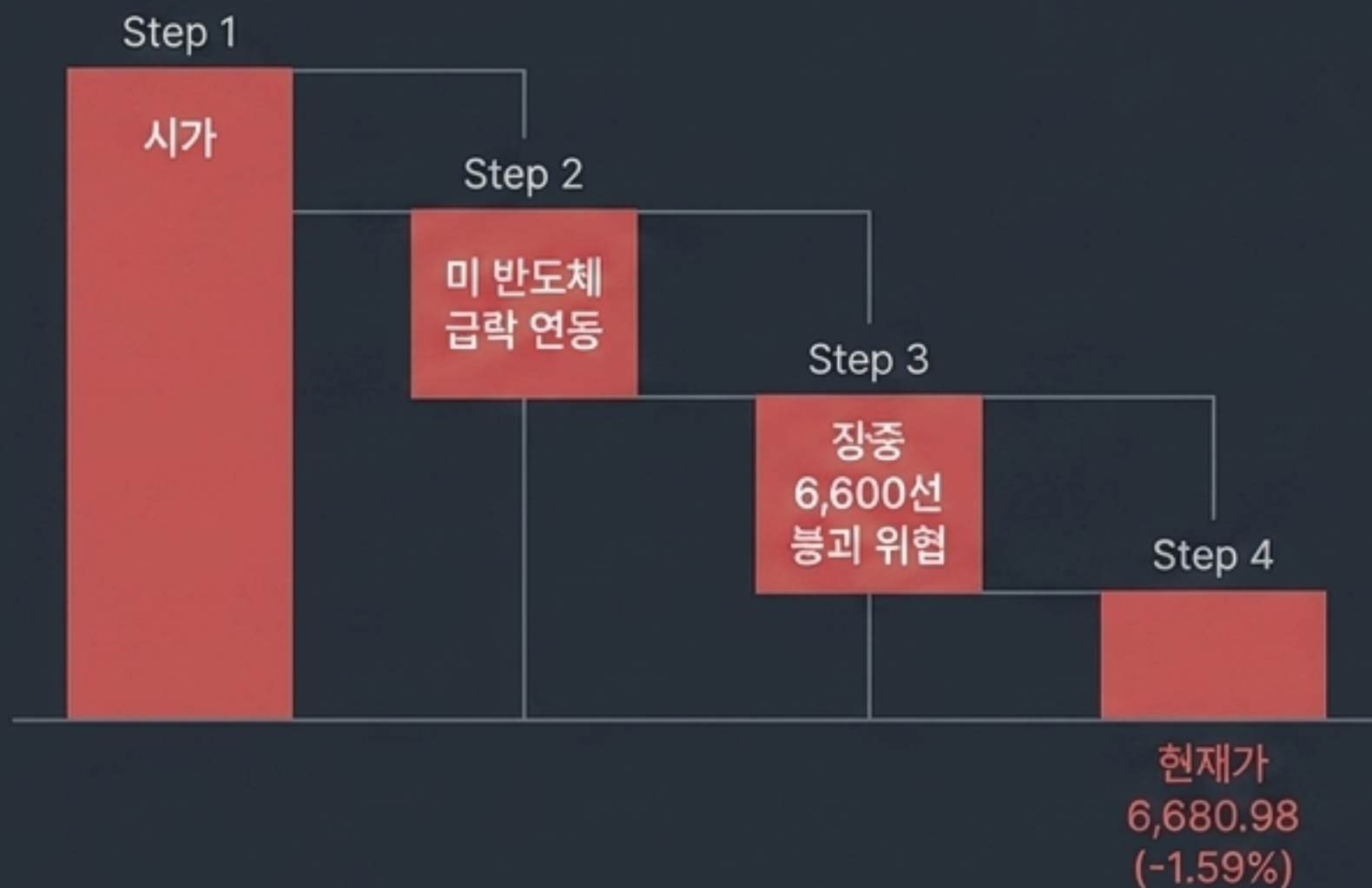
유럽 (방어력 증명)

STOXX 50: +0.62% / DAX: +0.80% / FTSE 100: +0.79%

Key Insight: 우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주/은행주의 독보적 강세가 지수 붕괴를 방어.

국내 증시 타격 분석: KOSPI & KOSDAQ 궤적

KOSPI 궤적



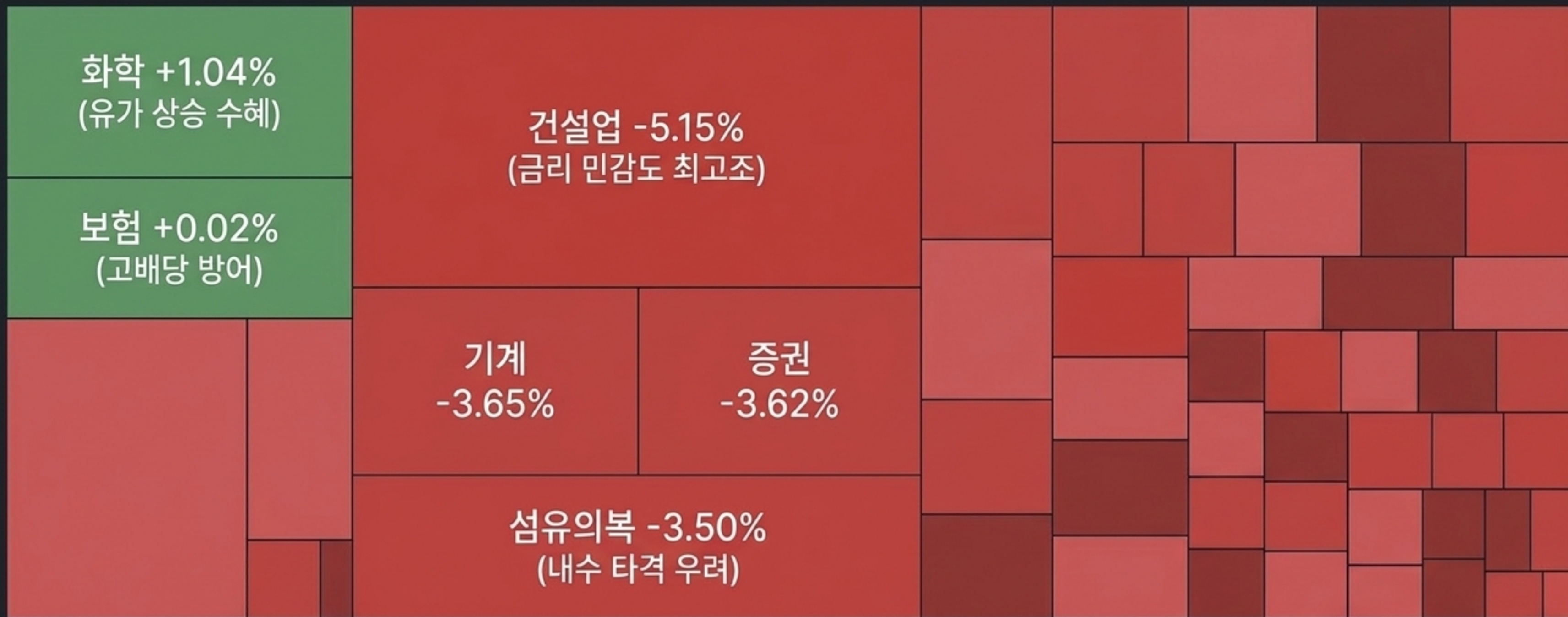
Core Driver: 외국인/기관의 금리 부담에 따른 대규모 매도세.

KOSDAQ 궤적



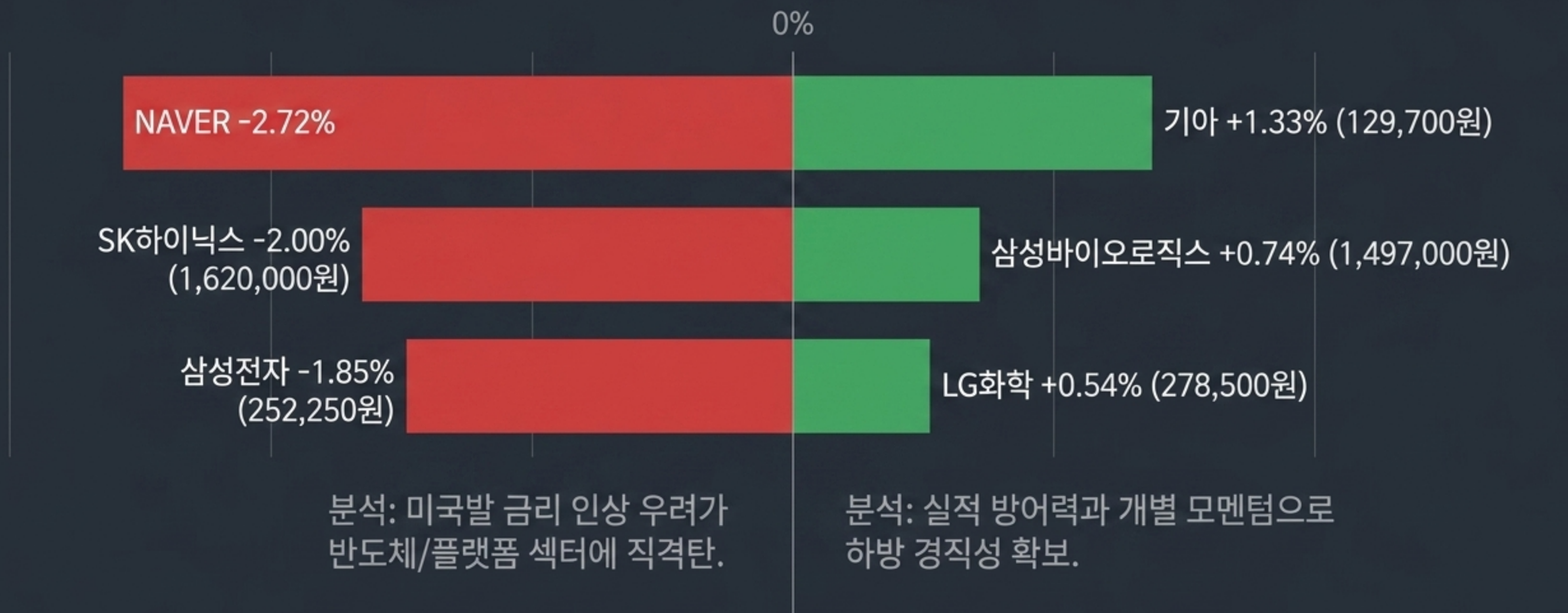
Core Driver: 위험자산 회피 심리 극대화 800선 800선 지지력 테스트.

국내 섹터별 승자와 패자

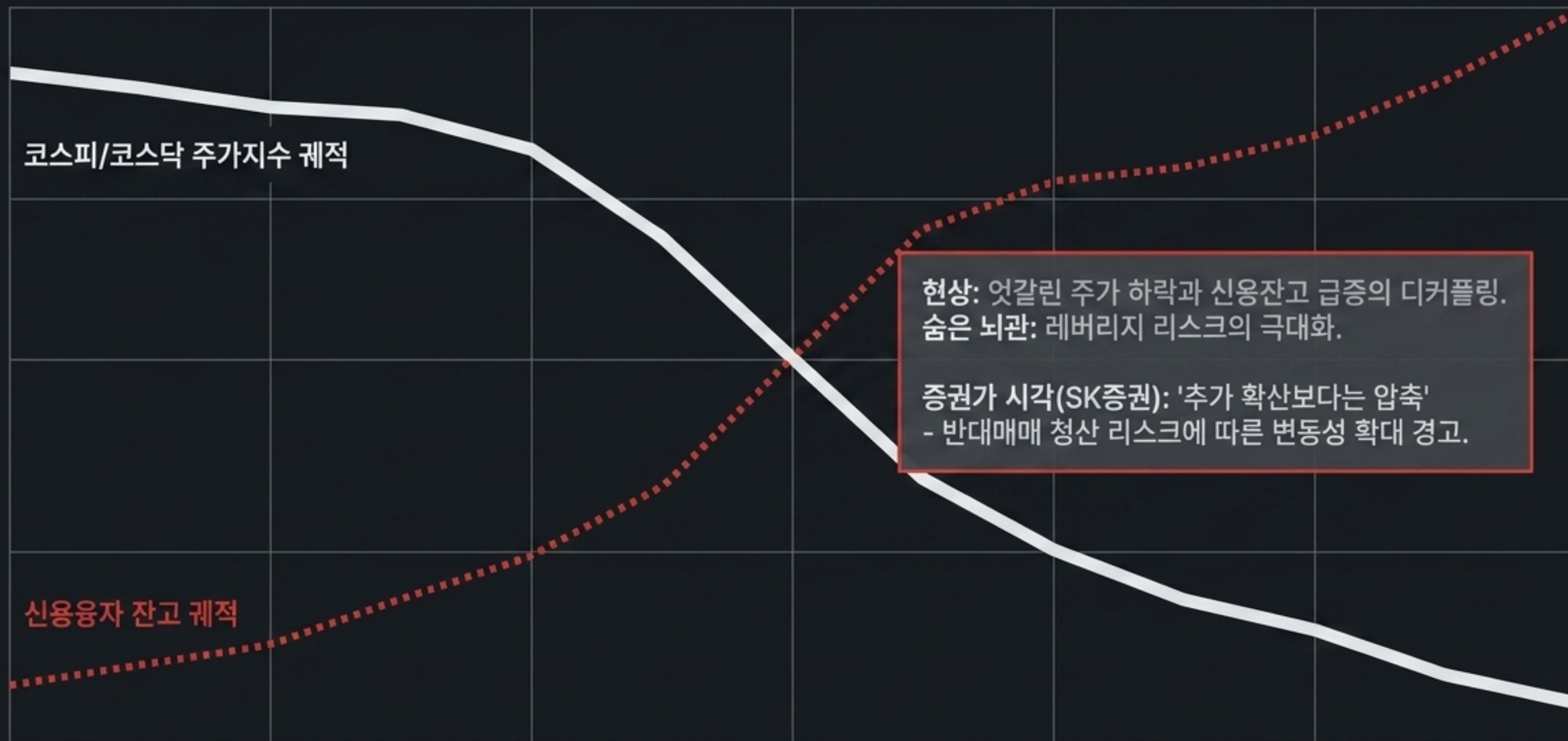


Insight Tag: 금리 민감주(건설/증권)의 투매 vs 인플레이션/금리 수혜주(화학/보험)의 피난처 화(化)

시총 상위주 해부: The Tech Heavyweights



숨은 뇌관: Margin Debt Divergence



환율과 통화 전략: The FX Opportunity



Strategic Action					
- 강달러 기조 둔화로 인한 원화 매력 부각. - 원/달러 환율 헤지 포지션 구축 및 원화 기반 국내 방어주 매수 기회 탐색 필요.					

종합 전략 매트릭스: Tactical Pivot

비중 축소 ▼ (Reduce Exposure)			비중 확대 ▲ (Pivot To)
• 금리 민감 기술주: 미 국채 수익률 4.7%대 진입에 따른 밸류에이션 부담 (반도체/플랫폼). • 레버리지 의존 섹터: 신용융자 잔고 급증 및 금리 부담 (건설/증권). • 전통적 60/40 포트폴리오: 주식/채권 동반 하락 위험 증가로 분산 전략 재검토 요망.			• 인플레 헤지 자산: 에너지(WTI), 원자재(화학) - 지정학적 리스크 헷지. • 방어적 고배당주: 보험, 글로벌 은행주 - 변동성 장세의 피난처. • 안전 및 대체 자산: 금(\$600), 비트코인(\$103,000) - ETF 기반 자금 유입 지속.

Looking Ahead: 차주 핵심 관전 포인트 (Watchpoints)

	Point 1: 중동 지정학적 리스크 임계점 호르무즈 해협 추가 긴장 및 WTI 원유 90달러 재돌파 안착 여부. (인플레이션 압력 가늠자)
	Point 2: 연준(Fed) 스피커 발언 및 채권 금리 연준 인사들의 추가 발언 수위 및 미 10년물 국채 금리 4.8% 저항선 돌파 여부.
	Point 3: 국내 증시 신용잔고 디레버리징 800선을 위협받는 코스닥을 중심으로 반대매매 출회 물량 및 변동성 확대 여부 모니터링.