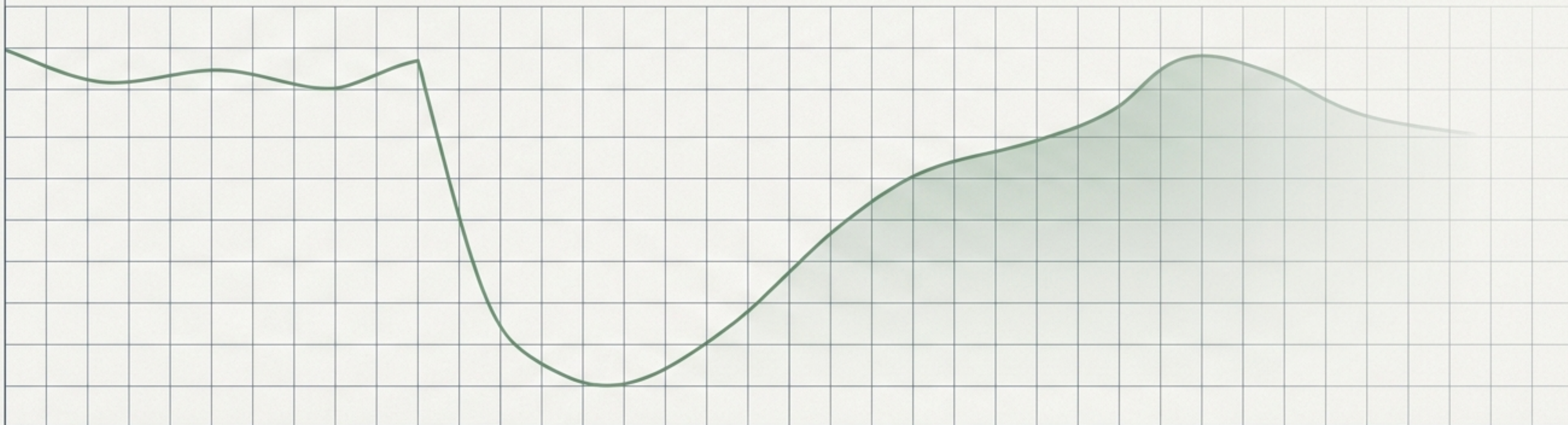


2026년 8월 31일 글로벌 마켓 인사이트 브리핑

매크로 연쇄 작용과 글로벌 자산군의 차별적 이동 추적



일일 핵심 지표: 혼조세 속 두드러진 자산군별 변동성

KOSPI

6,820.02 +31.14pt
(+0.46%)

#반도체_2차전지_반등

S&P 500

7,711.76 -19.34pt
(-0.25%)

#금리인상_기술주약세

WTI Crude

\$86.36 +\$2.62

#미·이란_무력충돌

US 10Y Treasury

4.716% +5bp

#FOMC_매파기조

연준의 긴축 우려와 중동 지정학적 리스크가 겹치며 글로벌 변동성이 확대된 가운데, 국내 증시는 대형주 주도로 하락폭을 만회하며 마감.

매크로 도미노 효과: 통화정책과 지정학 리스크의 연쇄 파급력



글로벌 증시 디커플링: 매크로 압력 속 지역별 독자적 상승 모멘텀

유럽 (Europe)

DAX: 24,998.00 (+0.80%)
FTSE 100: 10,556.00 (+0.79%)
STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%)

핵심 동력: 방산주 강세 및 우크라이나
평화협상 기대. 은행주 독보적 강세.

일본 (Japan)

Nikkei 225: 56,734.00 (+0.46%)

핵심 동력: 엔화 약세 기반 수출주 주도
(장중 하락 딛고 반등).

중국 (China)

Shanghai: 3,215.00 (+0.45%)
Hang Seng: 22,944.00 (+1.59%)

핵심 동력: 내수 정상화 기대 및 소재주
호조.

호주 (Australia)

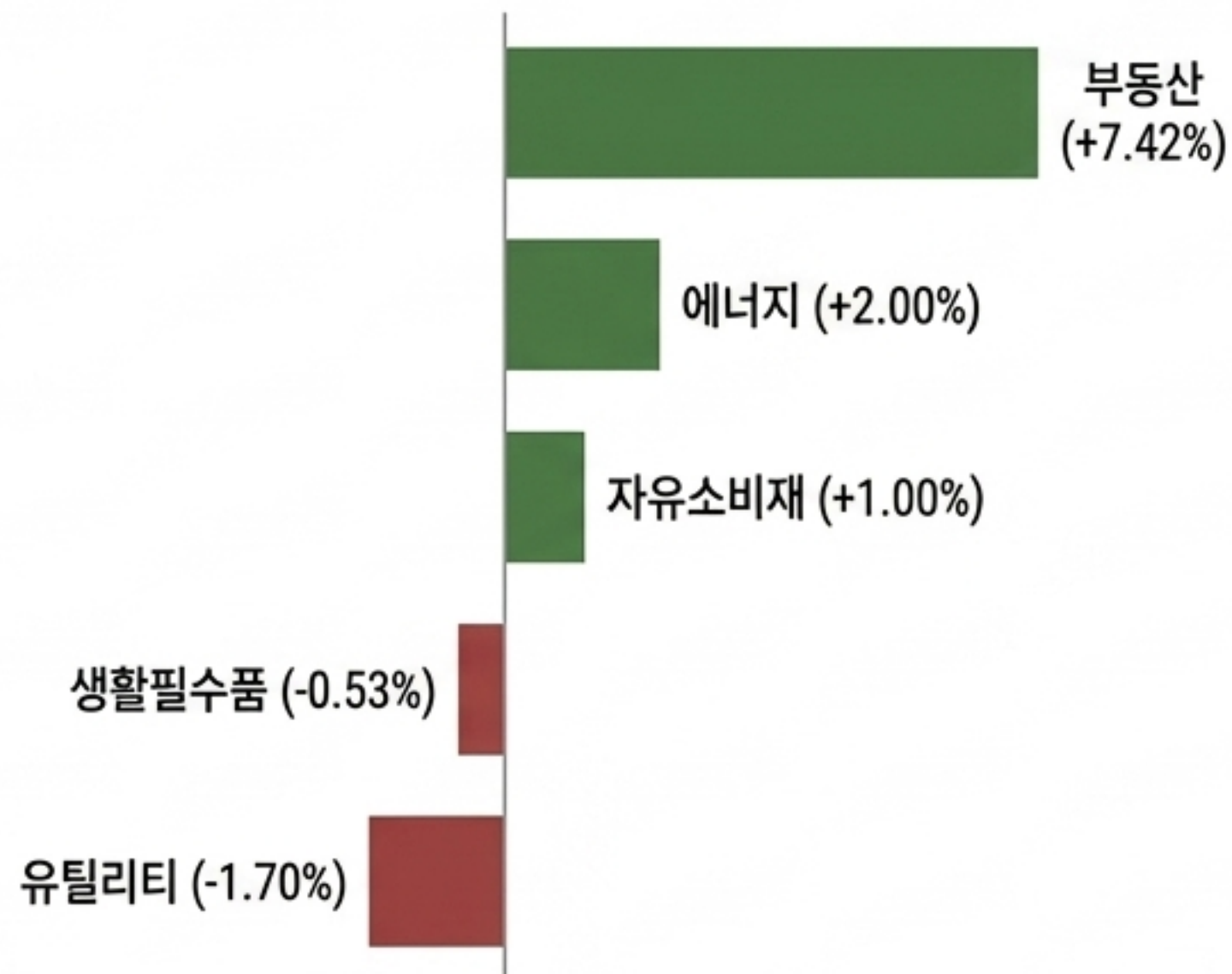
ASX 200: 8,555.00 (+0.52%)

핵심 동력: 유가 및 원자재 상승에
따른 자원주 중심 강세.

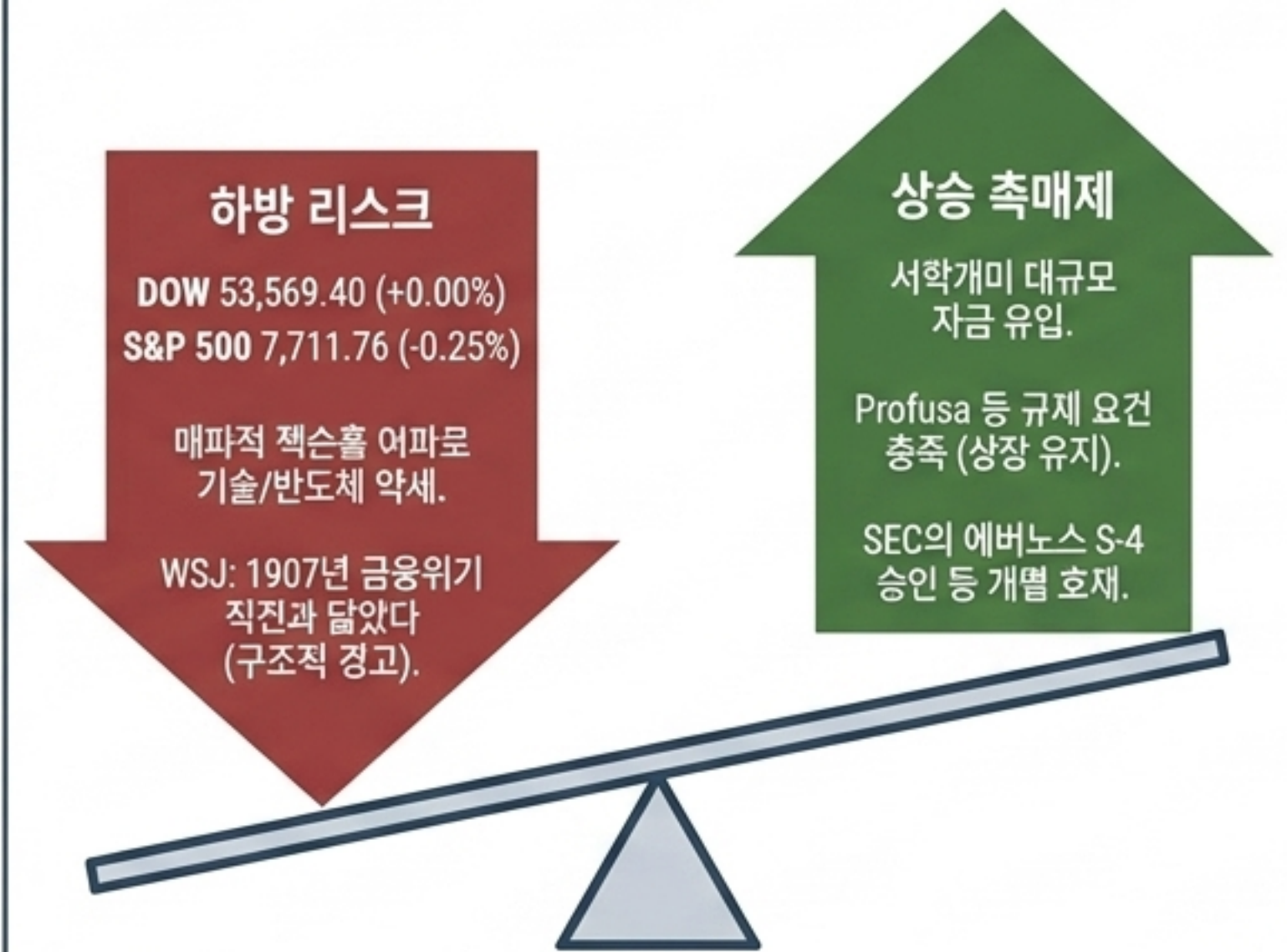
Key Insight: 전 세계적 매파적 금리 전망에도
불구하고, 각국의 방산, 수출, 자원 등 고유
모멘텀이 지수 하락을 방어 중.

미국 증시의 줄다리기: 금리 짓눌린 기술주 vs 섹터별 순환매

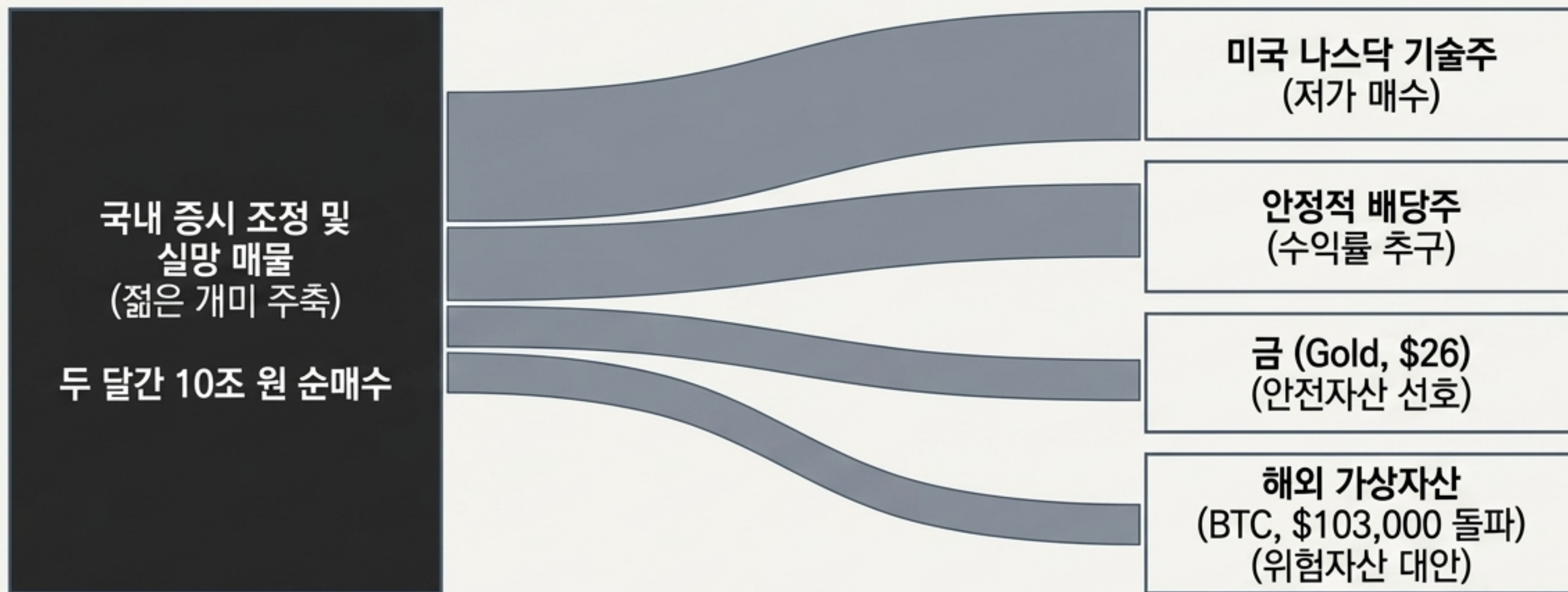
섹터별 1일 수익률



시장 압력 진단



자금 대이동 (Capital Migration): ‘롤코피’를 떠나는 서학개미의 10조 원



“ ‘삼전·닉스’ 실망했는데, 환율도
돕는다…개미들, 다시 ‘미장’으로 ” - JTBC

“한달 새 달라진 서학개미…나스닥 덜고
배당·금 담았다” - 한국경제

KOSPI 6,800선 탈환: 장중 3% 급락을 되돌린 'U자형' 반등



수급 주체별 매매 동향

기관 (Institutions)	-2.35만 주		기타법인: 구원투수의 등장. 대형주 자사주 매입이 뒷심 발휘.
외국인 (Foreigners)	-2,293주		
개인 (Retail)		+33.3만 주	

국내 증시 지형도: 뚜렷한 섹터별 온도차

보험
+2.31%

금융업
+1.38%

화학
+1.09%

유통업 +0.50%

제조업
+0.29%

건설업
-3.85%

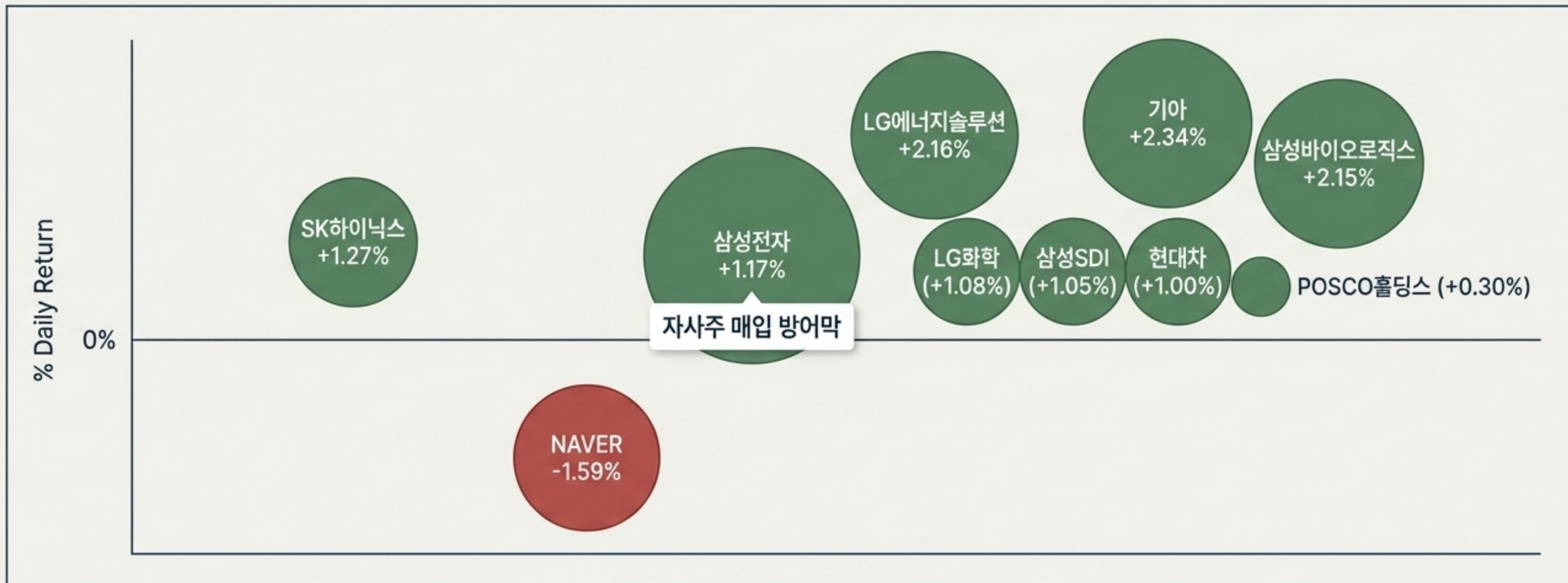
기계
-3.56%

증권
-2.49%

주목할 섹터: 제약/바이오 약세

- 제약지수 -2.49% 하락하며 코스닥 약세 주도.
- 단, 개별 종목인 JW신약은 +9.52% 나홀로 급등.

시가총액 Top 10의 힘: 지수를 방어한 대형 기술주·2차전지



Insight: 시총 상위 10개 종목 중 9개가 굳건한 상승 흐름을 보이며, 악재 속에서도 지수의 하방 경직성을 강력하게 담보.

종합 진단 매트릭스: 시장 변동성을 지배하는 충돌하는 힘

상승 촉매제 (Catalysts)

[Liquidity]

서학개미 10조 원 유입 &
대체자산(BTC \$103K) 강세

[Corporate Action]

국내 대형주(반도체/2차전지)
중심의 강력한 자사주 매입
및 저가 매수

[Global Resilience]

유럽 방산 호조,
일본 수출주 강세 등
차별적 펀더멘털

하방 리스크 (Risks)

[Macro/Yields]

FOMC 매파적 기조 지속 ->
미 국채 10년물
4.716% 도달

[Geopolitics]

미·이란 교전 재개 및
호르무즈 해협 위기
-> WTI \$86.36 급등

[Systemic Warning]

S&P 500 기술주 부진 및
'1907년 금융위기'
구조적 유사성 경고 (WSJ)

4대 핵심 관전 포인트 (Actionable Takeaways)



국내 대형주 방어력 검증

KOSPI 6,800선 회복을 주도한 반도체(삼성/SK) 및 2차전지 대형주의 견조함 지속 여부. 단기 매수 기회로 작용할지 수급(기타법인/개인) 연속성 체크.



미국 기술주 밸류에이션 주의보

미 국채 10년물 금리 상승(+5bp)이 지속될 경우 나스닥 기술주 중심의 하방 압력 심화 가능성. 수익률 곡선 주시.



위험자산 및 원자재 비중 확대 기회

원/달러 약세(1,376.81원) 기조 속, 지정학적 리스크 헷지를 위한 유가(WTI), 금, 디지털 자산(비트코인) 강세 모멘텀 활용.



글로벌 차별화 장세 공략

매크로 충격에서 벗어나 독자적 모멘텀을 형성 중인 유럽(방산, 우크라이나 평화 수혜), 중국(내수/소재) 섹터별 호조세 지속 관찰.