

[DATE] 2026. 09. 01

[REPORT_TYPE] Pre-Market Executive Briefing

[SYSTEM_STATUS] High Volatility Detected

폭풍 속의 6,800선 수성: 매크로 변동성과 K-반도체의 방어전

글로벌 지정학적 리스크 심화 및 한미 증시 디커플링에 따른 당일 투자 전략



지정학적 뇌관 폭발

- 미·이란 무력 충돌 재개



WTI 3%대 급등
(\$64.89)



미 10년물 국채금리
4.716% 상승 (5bp↑)

- 연준 매파 기조 우려 확산



증시 디커플링 심화

- 美 JP모건 강세론 철회

-6.18%↓

- 은행·M7 하방 압력 지속 ↓

-0.35%↓



유럽 (DAX +0.80%)
방산주 견조



아시아 (항생 +1.59%)
수출주 강세



외국인 10조 매도 방어

- 외인 역대급 매도 폭탄 ↓

+1.10%

삼성전자·SK하이닉스
자사주 수급 유입



장중 3% 급락 딛고
전약후강

- KOSPI 6,820선 수성 성공

FICC Signal Board : 핵심 자산군 변동성 모니터링

WTI 원유

Institutional Navy

\$64.89 (+\$2.62)

**AI 성먹하리**

[OPEC 감산 +
호르무즈 긴장]

미 국채 10Y

Institutional Navy

4.716% (+5bp)

**AI 성먹하리**

[FOMC 매파
기조 재부각]

원/달러 환율

Institutional Navy

₩1,368.01 (-5.30원)

**AI
성먹하리**

[달러 약세 수혜]

비트코인

Institutional Navy

\$103,000 (+\$1,240)

**AI
성유미하리**

[ETF 순유입 지속]

매크로 도미노 이펙트: 리스크의 전이 경로



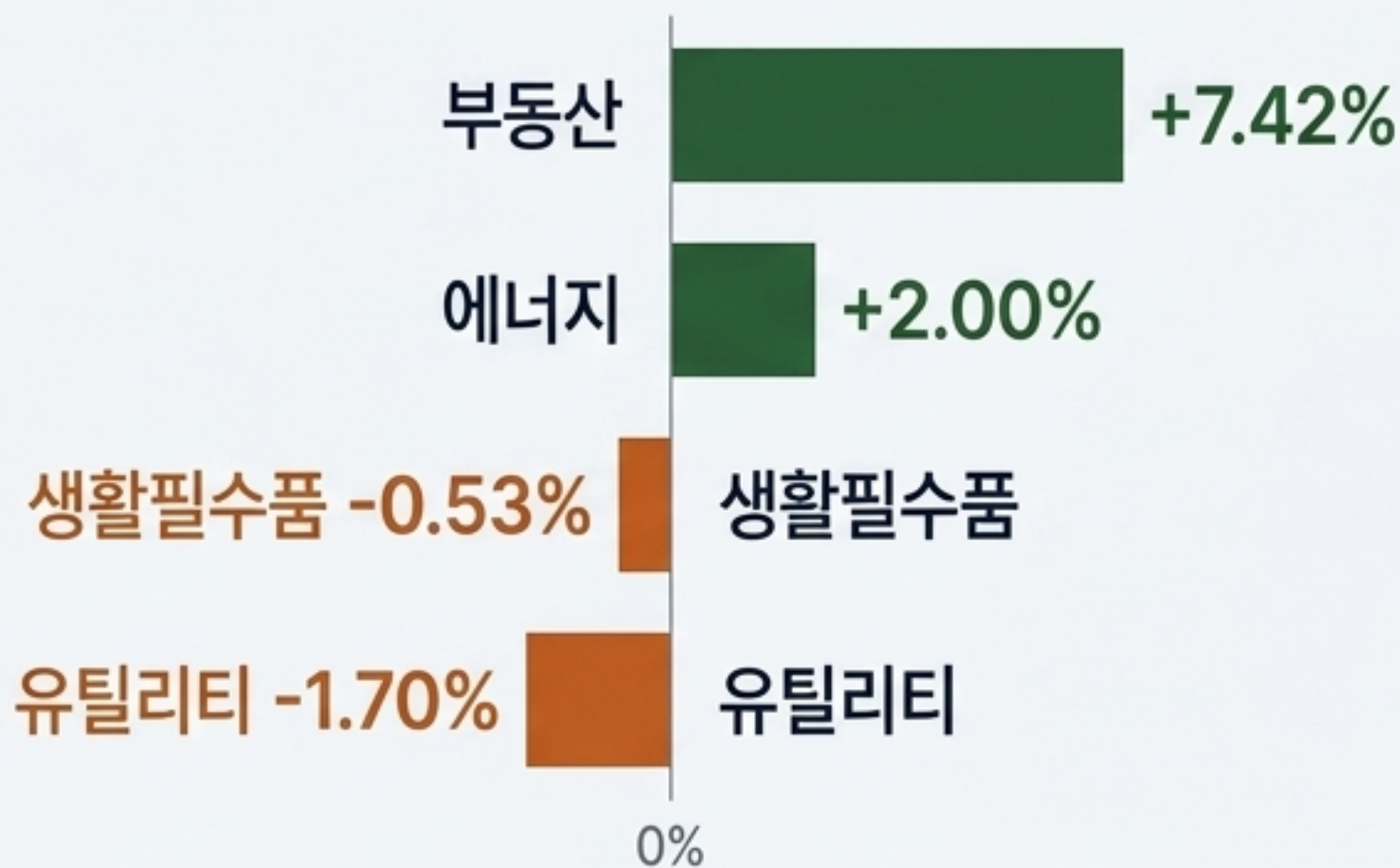
미국 증시 스냅샷: 지수 보합 속 극심한 섹터 양극화

S&P 500:
7,711.76 (+0.00%)

NASDAQ:
26,402.42 (+0.00%)

Insight: 지수는 보합을 유지했으나, 알파벳 등 M7과 은행주 섹터 내부에서는 매도세가 심화되며 실질적 하방 압력이 존재함.

섹터 양극화 (Diverging Bar Chart)



부동산의 단기 반등과 지정학 리스크에 올라탄 에너지 섹터의 강세 뚜렷.

글로벌 증시 온도차: 북미 약세 vs 유로·아시아 견조 (Decoupling)



유럽: 견조한 상승



- DAX +0.80% / FTSE 100 +0.79%
- 우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 강세

북미: 혼조 및 하방 압력



- 뉴욕 증시 보합. 금리/유가 압력.
- 나스닥 장중 하락 전환 등 변동성 확대

아시아: 디커플링 강세



- 항셍 +1.59% / 상하이 +0.45% / 닛케이 +0.46%
- 엔화 약세 기반 일본 수출주 및 중화권 반등 릴레이

국내 증시의 극적인 '전약후강': 6,800선 방어 궤적

KOSPI: 6,820.02 (+0.00%) / KOSDAQ: 834.29 (+0.00%)



KOSPI 수성의 1등 공신: 시가총액 상위 종목의 지배력

삼성전자

시가총액: 1,520조 원
260,000원 (+0.00%)

LG에너지솔루션
(88.5조)

현대차
(82.6조)

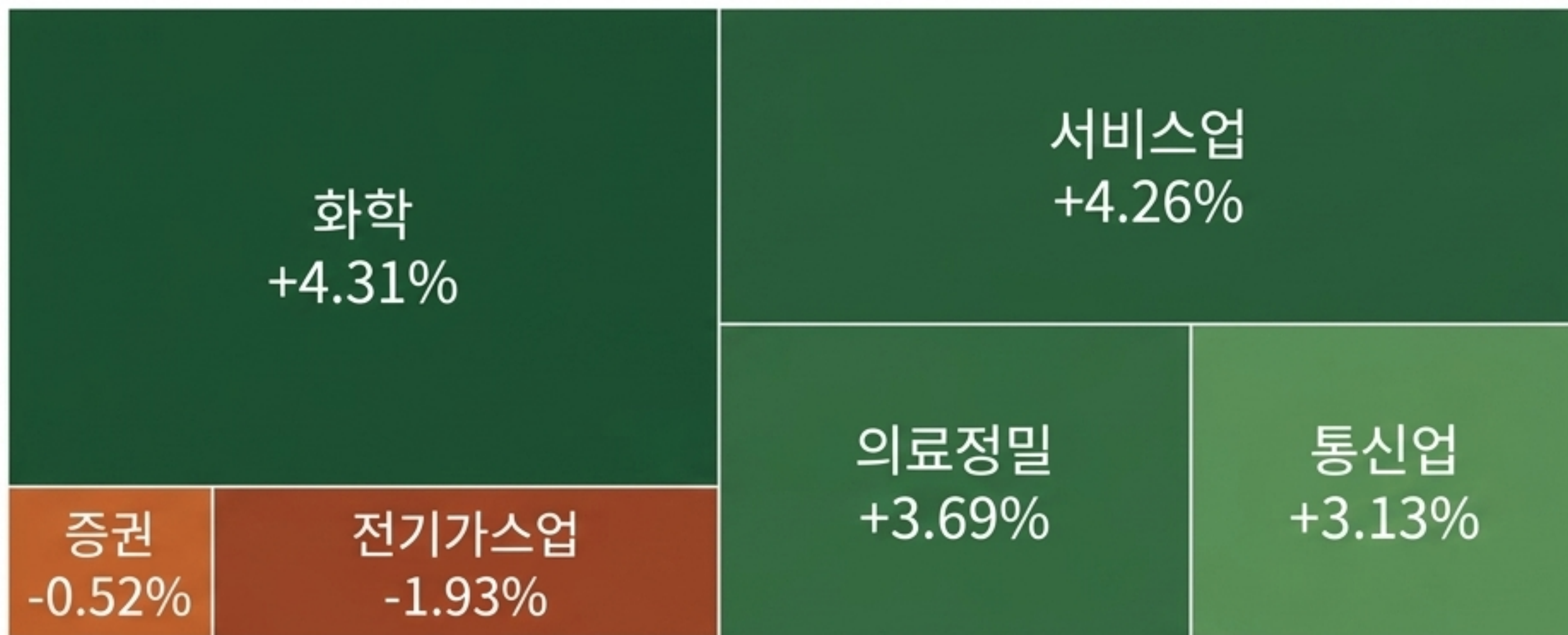
SK하이닉스

시가총액: 1,222.8조 원
1,674,000원 (+0.00%)

삼성바이오로직스
(70.3조)

핵심 인사이트: 반도체 투톱의 자사주 매입 및 압도적 방어력이
외국인 매도세를 상쇄하며 증시 상승 전환의 핵심 동력으로 작용함.

1주 누적 섹터 모멘텀: 수급 쓸림 현상 진단



화학 및 서비스업 중심으로 1주일간 강력한 수급 모멘텀이 형성된 반면, 전통적인 방어주(전기가스)는 상대적 소외 현상을 보임.

한미 디커플링 진단 매트릭스: 국내 증시 방어력의 근원

미국 증시 - 하방 압력 / 위험

매크로

호르무즈 발 유가 급등
→ 금리 인상 불안감 팽배



밸류에이션

M7 (알파벳 등) 및 은행주
고점 인식, 투심 악화



전문가 뷰

JP모건 등 주요 IB,
단기 강세론 철회 (중립 선회)



VS

국내 증시 - 상방 방어력 / 기회

환율

달러 약세에 따른 원/달러 환율
1,368원대 하락 (원화 강세 수혜)



수급

반도체 대형주 중심의
기타법인(자사주) 구원 수급 대거 유입



センチメント

장중 3% 급락을 이겨낸 6,800선
지지 확인 (전약후강 모멘텀)



오늘 장 3대 핵심 관전 포인트 (Action Plan)

BUY

반도체·대형주 매수 기회

KOSPI 6,800선 지지력 확인 완료. 외국인 매도를 받아내는 반도체 투톱의 밸류에이션 매력을 단기 진입점(Entry)으로 활용.



AVOID

미국 은행·기술주 리스크 회피

지정학적 긴장감 고조, 유가 및 국채 금리 상승 콤보로 인해 미국 증시 변동성 확대 불가피. M7 및 금융주 비중 조절 권고.



WATCH

환율/유가 연동 섹터 플레이

원화 상대적 강세 지속 및 WTI \$64 돌파. 원화 절상 수혜가 예상되는 수출주와 호르무즈 리스크에 연동된 에너지주 단기 트레이딩 주목.

