

# 매크로 압박 속의 차별화 장세: 글로벌 증시 엇갈림과 수급 방어선의 실체

2026년 9월 3일 장마감 리포트 및 핵심 인사이트



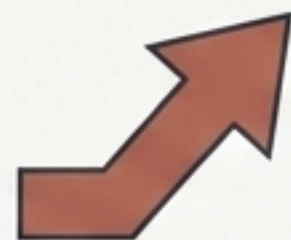
# 오늘의 시장을 관통하는 3가지 핵심 시그널

| Macro Tension                                                                          | Global Resilience                                                                    | Domestic Divergence                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| <b>WTI 원유</b><br><b>\$90.82 (+2.62)</b><br><br><b>미 국채 10Y</b><br><b>4.776% (+5bp)</b> | <b>S&amp;P 500 +0.00%</b><br><br><b>STOXX 50 +0.62%</b><br><br><b>닛케이 225 +0.46%</b> | <b>KOSPI</b><br><b>+0.26%</b><br><br><b>KOSDAQ</b><br><b>-1.71%</b> |
| 지정학적 리스크(미-이란 충돌)로 인한 유가 급등 및 FOMC 매파 기조에 따른 국채금리 상승.                                  | 미 증시 숨고르기 속에서도 유럽(방산/우크라 평화 기대) 및 일본(엔저 효과) 등 동반 강세 시현.                              | 자사주 매입 방어선이 지탱한 코스피와 외인/기관 매도세에 무너진 코스닥의 극심한 양극화.                   |



# FICC 시장 진단: 지정학적 긴장과 긴축 우려가 촉발한 연쇄 반응

미-이란 공방 격화 및  
OPEC 감산 연장 기대



**WTI 원유**  
**\$90.82 (+\$2.62)**

글로벌 인플레이션  
우려 재점화

FOMC 매파 기조 지속



**미 국채 10Y**  
**4.776% (+5bp)**

기술주 밸류에이션  
부담 가중

유로 강세  
(EUR/USD 1.1790) 및  
ETF 자금 유입

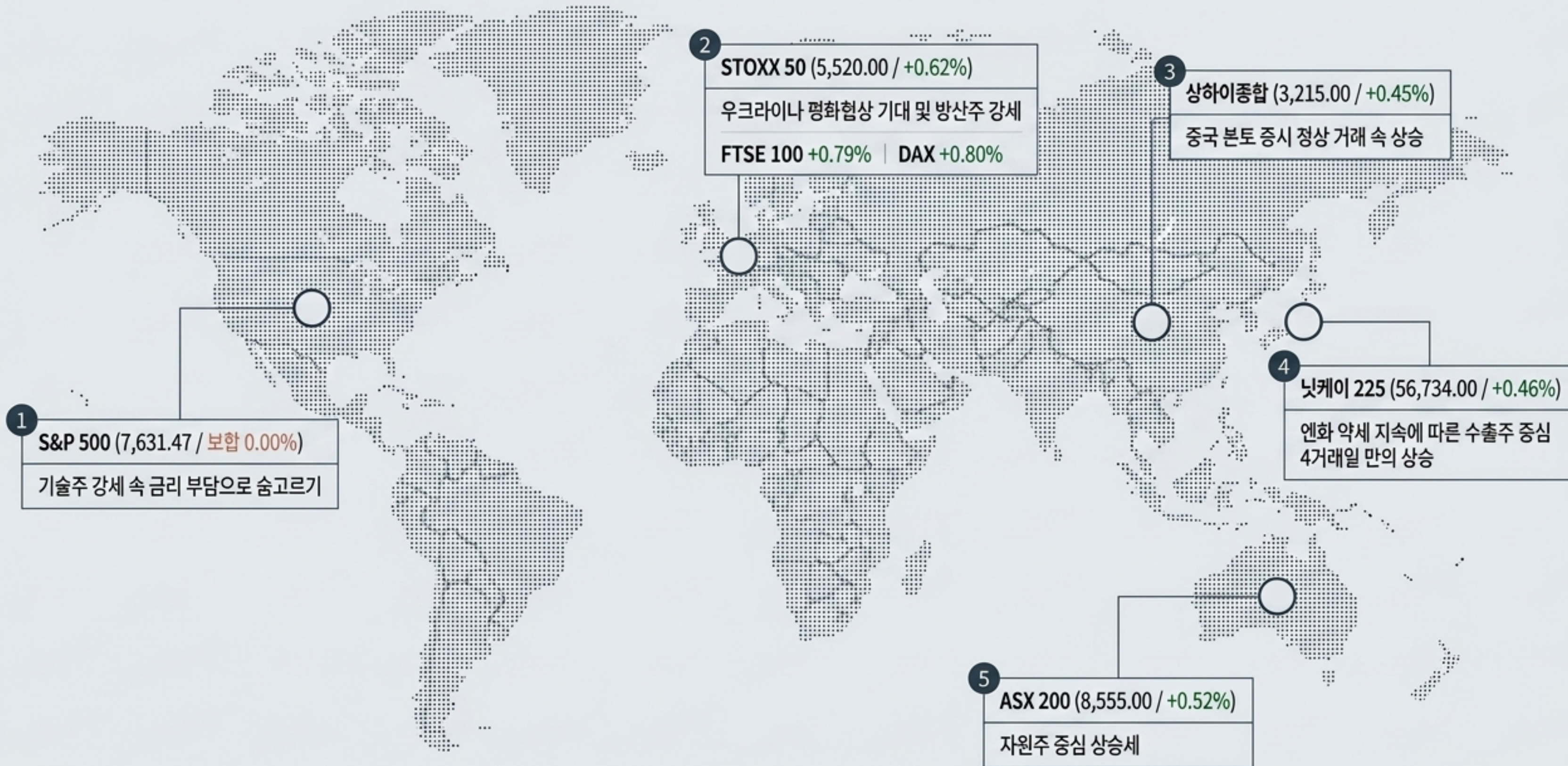


**원/달러 ₩1,359.61 (-5.30)**  
**금/비트코인 동반 강세 (\$103,000)**

달러 약세 속  
안전/대체 자산  
선호 심리 지속

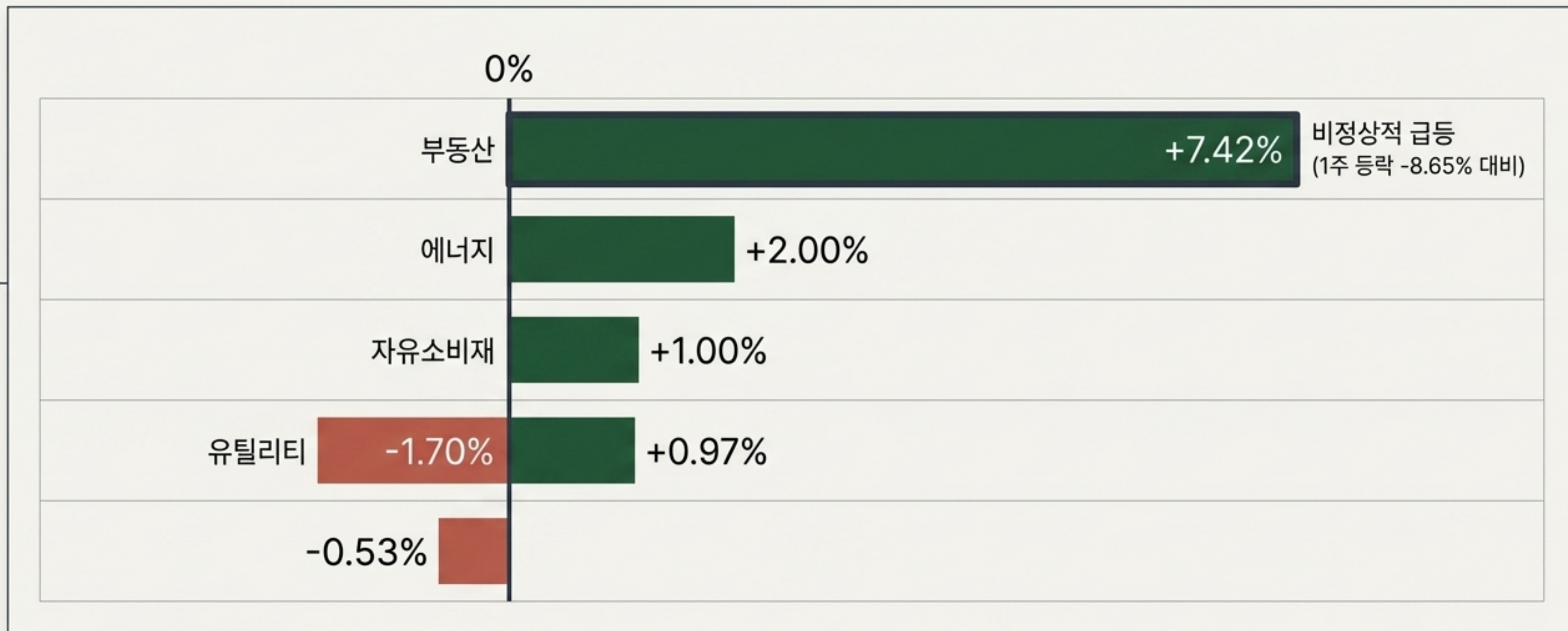


# 글로벌 증시 맵: 국채금리 숨고르기 속 지역별 모멘텀 차별화





# S&P 500 내부의 쏠림 현상: 지수 보합 이면의 섹터 양극화



[뉴스] 미국 증시, 기술주 강세 속 일제히 상승 마감 (서울데이터랩) • [해외시황] 뉴욕증시, 금리 부담 완화·AI 강세에 반등 (프라임경제)



# 국내 증시 디커플링: KOSPI를 지탱한 하방 경직성의 비밀

KOSPI 6,579.48 / +0.26%



KOSDAQ 790.21 / -1.71%





# 코스피 지수 방어에 실패: 반도체의 공백을 메운 2차전지의 부활

## Drag (지수 하방 압력: 반도체/바이오)

브로드컴 실망감 및 글로벌 증시 변동성 여파.

|          |                       |
|----------|-----------------------|
| 삼성전자     | 250,000원 (-0.20%) ↘   |
| SK하이닉스   | 1,596,000원 (-1.05%) ↘ |
| 삼성바이오로직스 | 1,477,000원 (-1.60%) ↘ |
| NAVER    | 207,500원 (-0.72%) ↘   |



## Lift (지수 견인차: 2차전지/자동차)

낙폭과대 인식 및 수급 유입에 따른 강한 반등.

|          |                     |
|----------|---------------------|
| LG화학     | 287,000원 (+6.69%) ↗ |
| LG에너지솔루션 | 365,500원 (+5.18%) ↗ |
| POSCO홀딩스 | 342,000원 (+3.64%) ↗ |
| 기아       | 127,400원 (+2.41%) ↗ |
| 현대차      | 383,500원 (+1.46%) ↗ |



# 국내 섹터 로테이션 진단: 낙폭과대주의 기술적 반등 vs 지속 약세

| Heatmap Table |         |         |
|---------------|---------|---------|
| 섹터            | 1D (당일) | 1W (주간) |
| 건설업           | +3.45%  | -7.94%  |
| 전기가스업         | +3.22%  | -3.43%  |
| 기계            | +2.50%  | -5.80%  |
| 섬유의복          | -3.87%  | -7.76%  |
| 증권            | -2.32%  | -7.27%  |
| 의약품           | -1.46%  | -5.74%  |
| 화학            | +0.60%  | +2.15%  |

## 단기 급등 (1D 강세, 1W 약세)

주간 기준 깊은 하락을 겪은 후 나타난 전형적인 낙폭과대 후 기술적 반등 성격.

## 지속 약세 (1D 약세, 1W 약세)

시장 반등에도 소외되며 모멘텀이 실종된 취약 섹터.

## 안정적 모멘텀

화학 섹터의 단기 및 중기 동반 견조세.



# 수급의 재구성: 수급 절벽 속 코스피 6500선을 사수한 ‘나홀로 매수’

## 외국인 & 기관 매도세

삼성전자, SK하이닉스 등 대형  
반도체주 중심의 동반 매도세 유발.  
코스닥 시장 약세의 주원인.

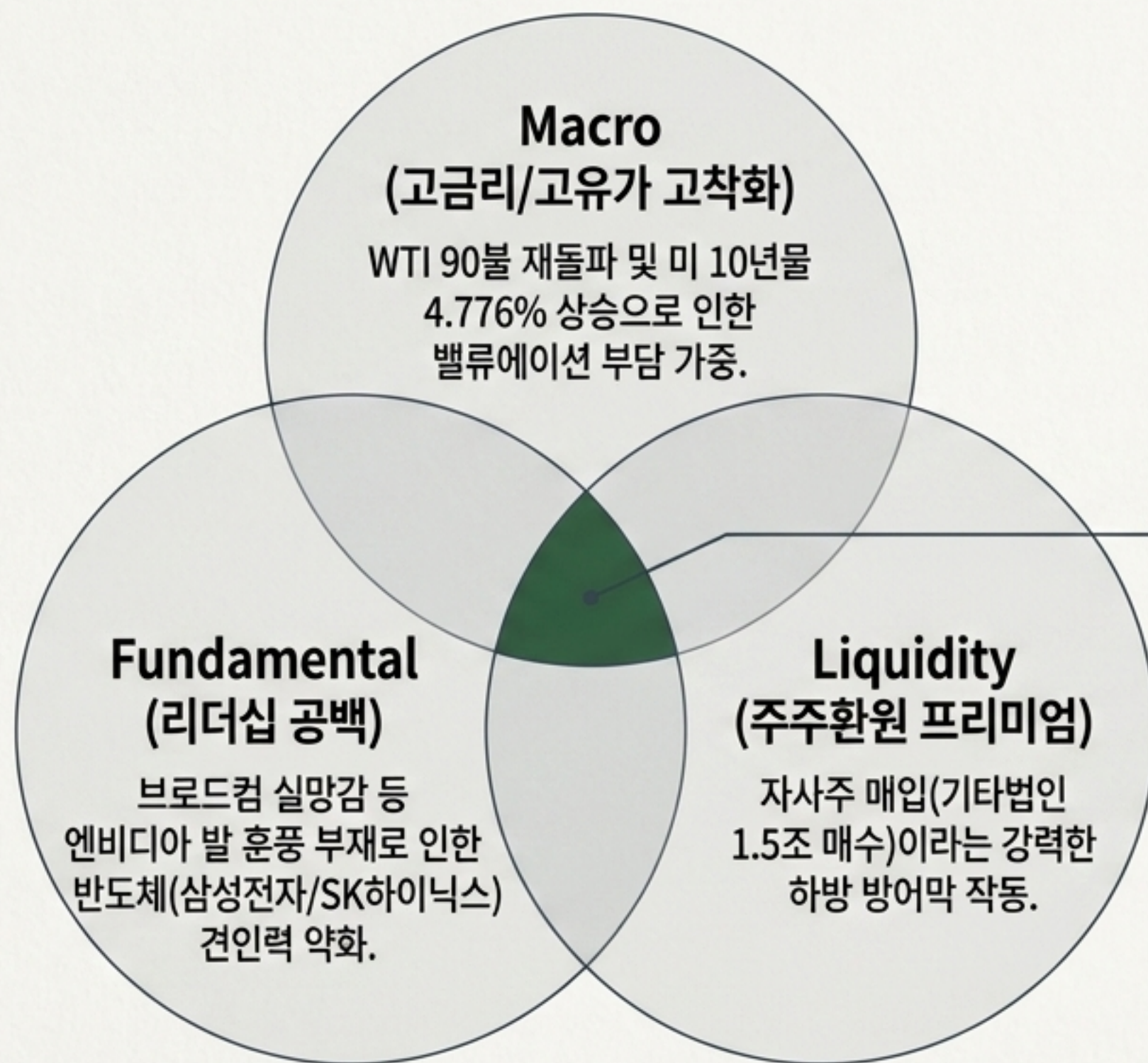
## “나만 사나 봐”

외국인과 기관의 웅단폭격 속에서 기타법인의 대규모 자사주  
매입이 강력한 버팀목으로 작용하며 오후 2시의 극심한  
변동성을 딛고 코스피 6579선 ‘진땀 반등’을 이끌어냄.

기타법인  
(자사주 매입 추정)  
**1.5조 순매수**



# 종합 인사이드: 방어적 순환매 장세 진입의 3대 시그널



## 결론 Insight: 전형적인 방어적 순환매 (Defensive Rotation)

상승 모멘텀(반도체)이 둔화된 가운데,  
주주환원에 나서는 기업(자사주)과  
극심한 낙폭과대 섹터(2차전지, 건설)로  
자금이 빠르게 이동하며 시장의 하단을  
방어하는 구조.



# 관전 포인트: 방향성을 결정지을 차기 핵심 변수 점검

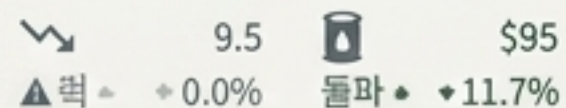
## Target 1: 미국 고용지표 (Global Focus)

채권 수익률 궤적 및 글로벌 증시 방향성(고금리 장기화 여부)을 결정지을 단기 최대 이벤트.



## Target 2: 중동 지정학 리스크 (Macro Risk)

미-이란 긴장 장기화 여부 및 WTI 원유 \$95 돌파 여부 추적. (인플레이션 재발작 트리거)



## Target 3: 기업 밸류업 및 수급 (Domestic Key)

9조 자사주 매입 방어선 등 기타법인 수급의 지속성 및 대형 반도체주의 투자심리 회복 여부.

