

# 글로벌 시황 브리핑 & 매크로 진단

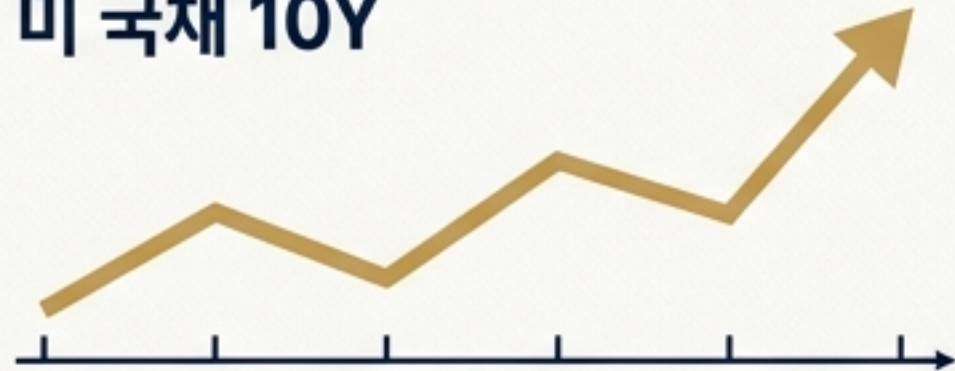
글로벌 다커플링의 심화: 솟구치는 금리·유가, 시험대에 오른 **국내 증시**

|              |                             |
|--------------|-----------------------------|
| DATE:        | 2026-09-03                  |
| REPORT TYPE: | US & Global Market Briefing |
| STATUS:      | Finalized                   |



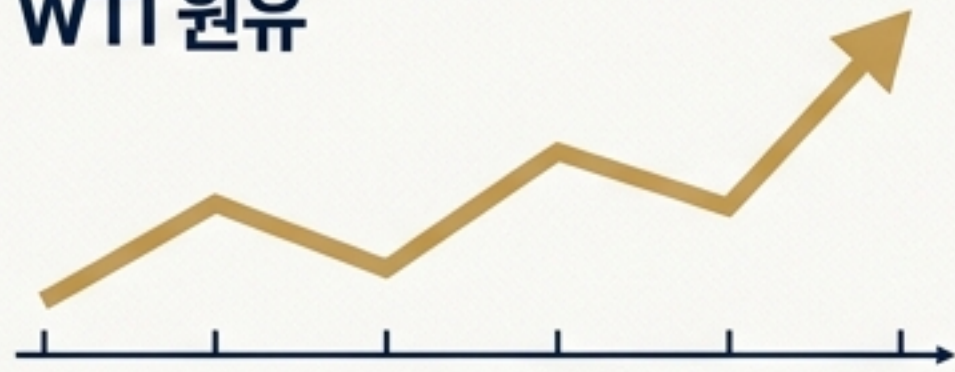
## MACRO SHOCK (THE CATALYST)

미 국채 10Y



**4.80% (+5bp)** ↗

WTI 원유

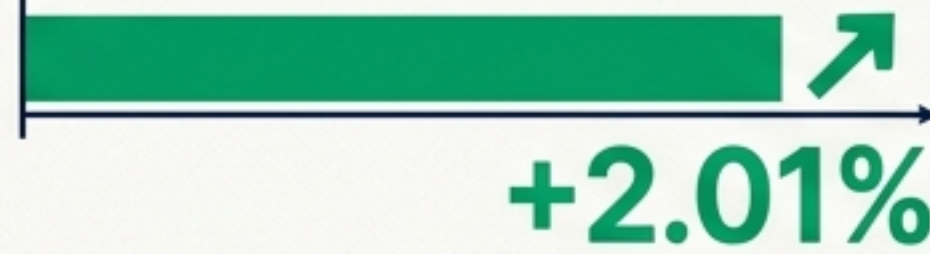


↗ **\$90.67**

매파적 FOMC와 중동 교전 재개가  
빚어낸 복합 충격.  
인플레이션 헷지 자산 급등.

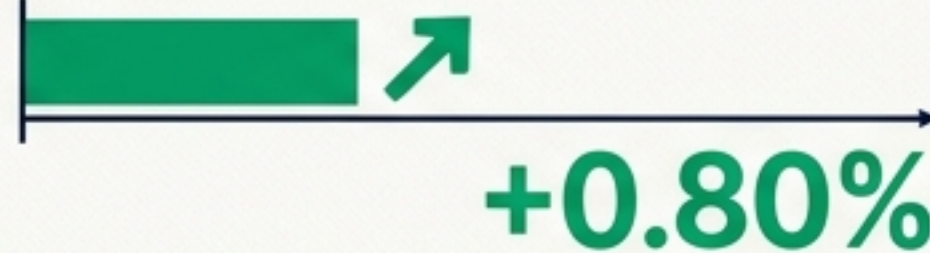
## GLOBAL RESILIENCE (THE DECOUPLING)

DOW



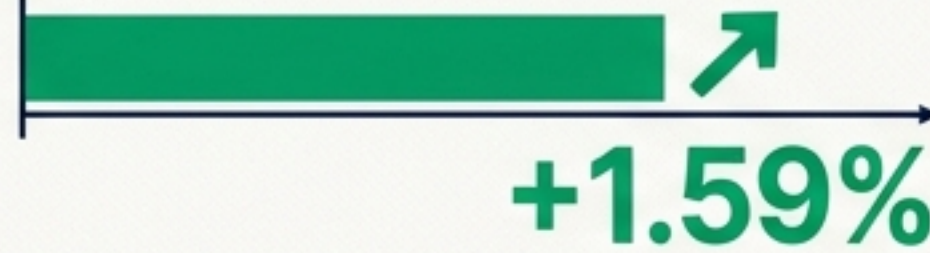
**+2.01%**

DAX



**+0.80%**

항셱



**+1.59%**

미국 다우 및 유럽/아시아 주요  
글로벌 지수는 방어 및 반등 성공.  
(조정 국면 속 선방)

## LOCAL CRASH (THE EPICENTER)



KOSPI

**6,562.72 (-3.99%)** ↘

KOSDAQ

**803.98 (-2.10%)** ↘

외인/기관 4조 원대 투매 속  
코스피 6,600선 붕괴.  
글로벌 디커플링의 직격탄.



## [근원 리스크] 중동 지정학 리스크 격화 + FOMC 매파 기조 유지

### 원자재 (Commodities)



WTI 유가: \$90.67 (+\$2.62)  
금(XAU): \$103,000 (+\$18)  
비트코인: \$103,000 (+\$1,240)

OPEC 감산 연장 기대 및 극한의  
안전자산 선호 심리 폭발.

### 채권 (Bonds)



미 국채 10년물: 4.80% (+5bp)

인플레이션 장기화 우려로 인한  
글로벌 금리 상승 압력 가중.

### 외환 (FX)



원/달러: 1,445.00원 (-5.30)

달러 인덱스 약세(0.5)에도 불구하고,  
1,440원대 이상의 극단적 환율 레벨이  
외환시장 변동성 촉발.

금리 인상 공포와 유가 90달러 돌파가 겹치며, 신흥국(특히 한국) 자본 유출의 완벽한 트리거 셋업 완료.

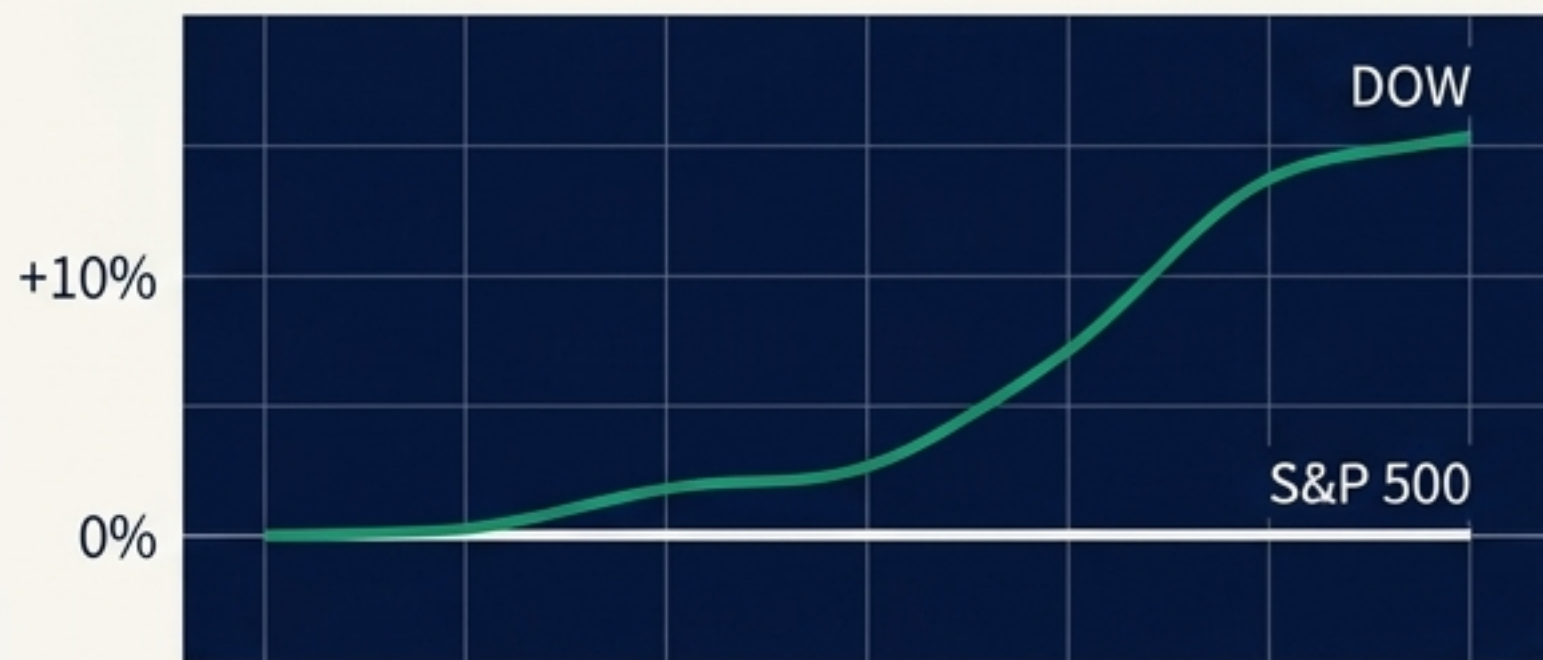


|                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div>US Market<br/>(방어 및 순환매)</div> <div>Metrics Box<br/>S&amp;P 500: +0.00%   DOW: +2.01%  <br/>나스닥: +0.45%</div> <div>Driver Box<br/>유가 하락 시도 및 국채 수익률 상승세<br/>일시 완화로 장종 극적 반등 성공</div> | <div>Global Markets<br/>(상승 랠리 유지)</div> <div>Metrics Box<br/>유럽 DAX: +0.80%   일본 닛케이: +0.46%<br/>중국 선전: +0.62%   호주 ASX: +0.52%</div> <div>Driver Box<br/>방산주 강세(유럽), 엔화 약세 기반 수출주<br/>강세(일본), 자원주(호주) 중심의 상승<br/>동력 유지</div> | <div>Korea Market<br/>(자본 이탈 뇌관 폭발)</div> <div>Metrics Box<br/>KOSPI: -3.99%   KOSDAQ: -2.10%</div> <div>Driver Box<br/>중동 리스크 직격탄. 반도체 및 대형 수출<br/>수출 기술주 중심의 투매 확산</div> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

글로벌 증시는 조정 국면 속에서도 자생력을 증명한 반면,  
한국 증시는 매크로 충격을 온전히 흡수하며 나홀로 폭락장 연출



## Indices & Liquidity

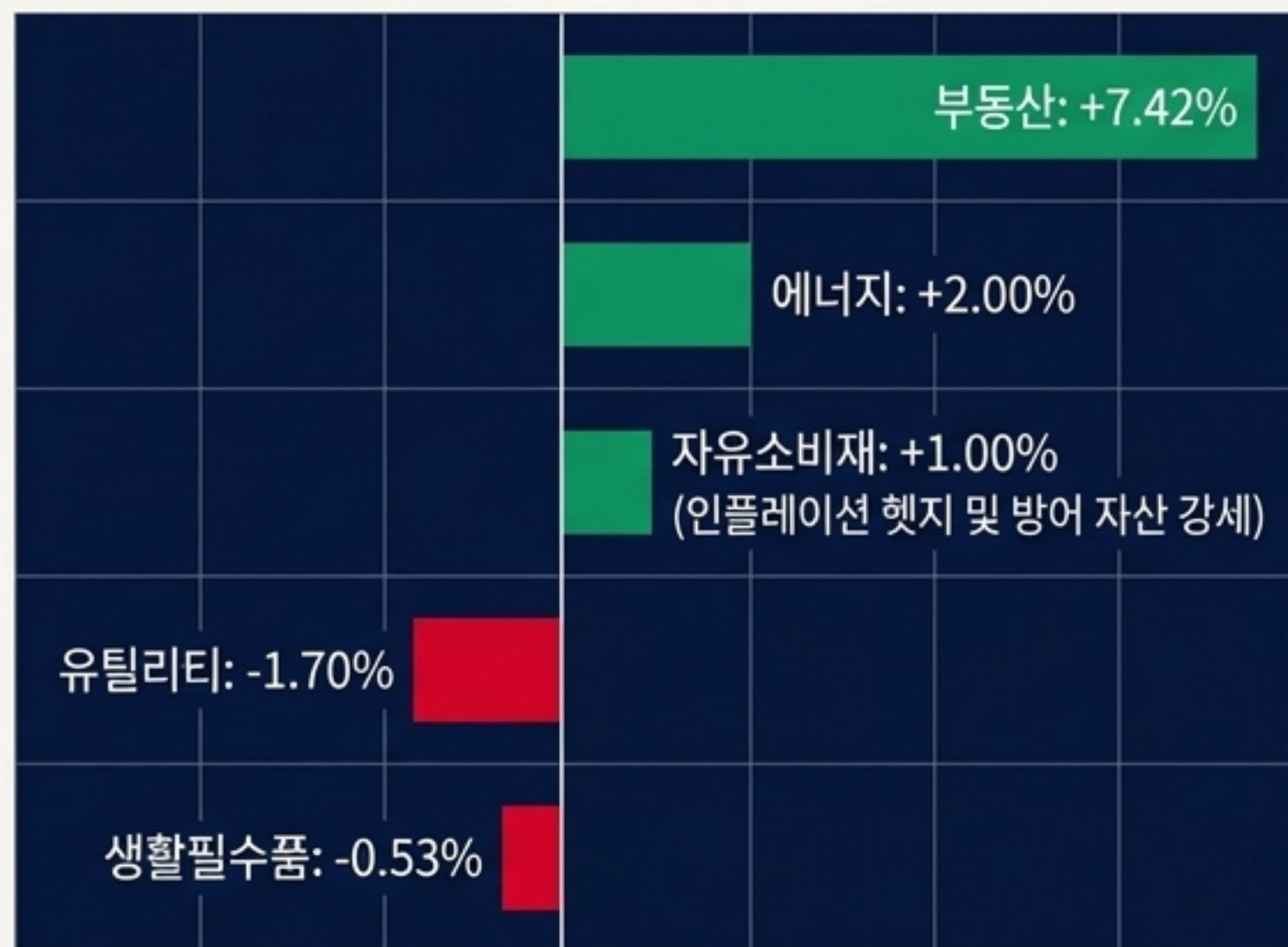


### Liquidity News

- 나스닥, AI 플랫폼 Dasseti 인수
- 미국나스닥100 데일리커버드콜OTM 순자산 1조원 돌파

시장 유동성 및 투자 수요 굳건.

## Sector Rotation



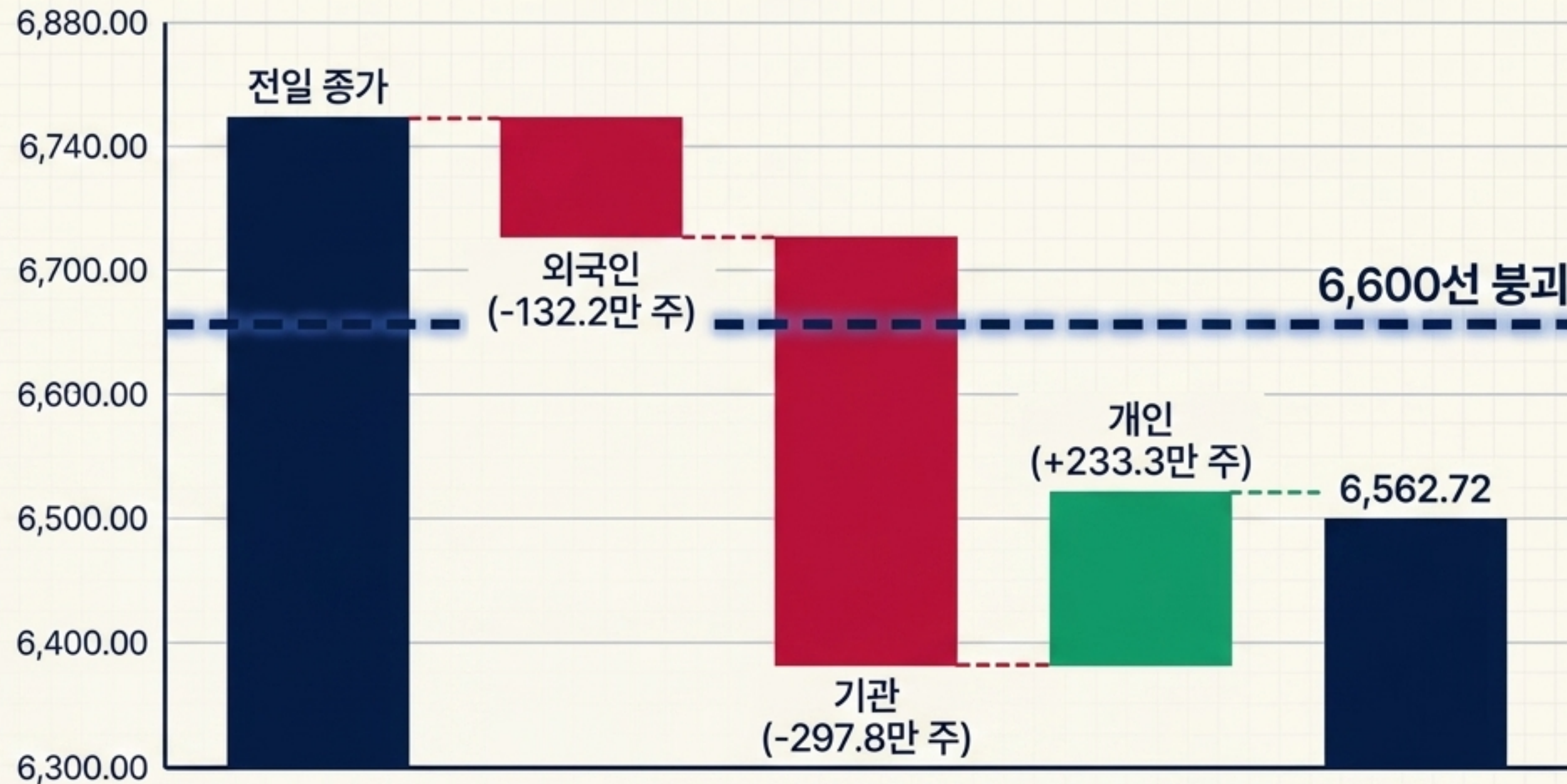
미국 시장은 단순 하락이 아닌, 대형 기술주에서 부동산/에너지 등 방어적 가치주로의 '정교한 섹터 로테이션'을 실행 중.



# Premium Institutional Whitepaper

### News Ticker

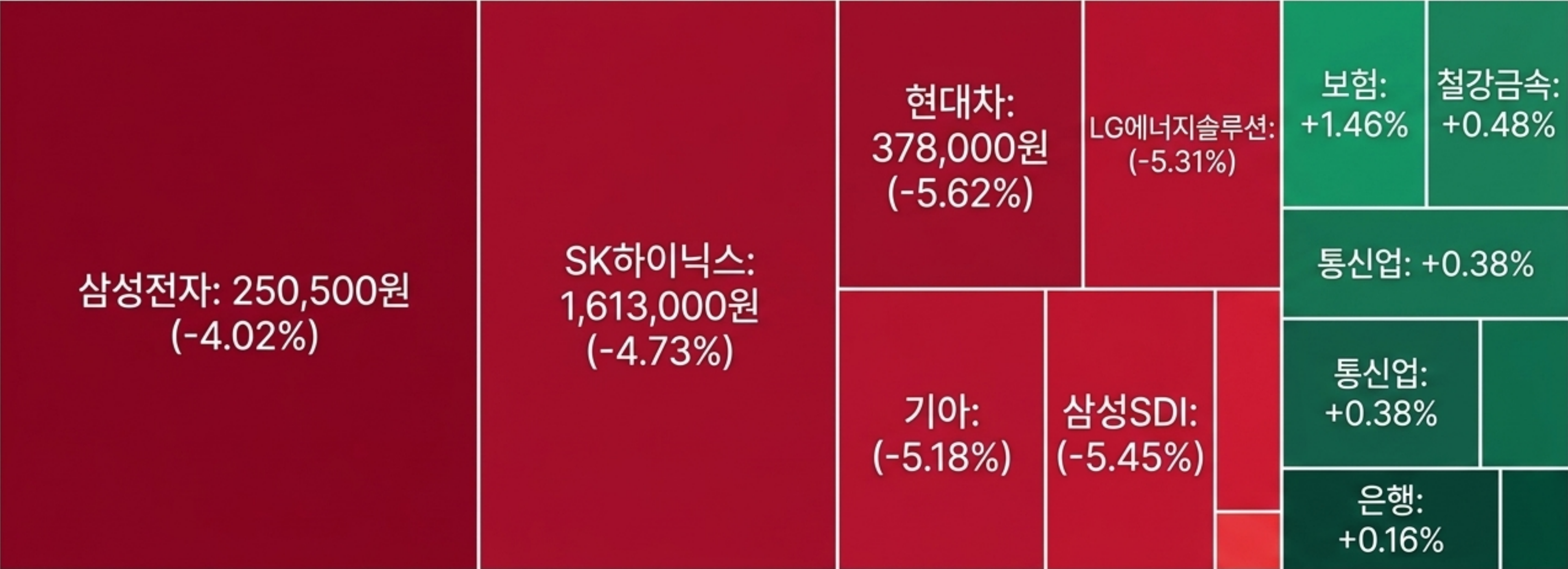
- 치솟는 국채금리에 증시 휘청..코스피 4% 급락
- 외국인 투매에 코스피 6600선 붕괴



외국인과 기관의 4조 원대 동반 매도 폭탄. 개인의 방어 매수세가 완전히 압도당하며 심리적·기술적 지지선인 6,600pt 붕괴.



# Premium Institutional Whitepaper



Analyst Note

시총 최상단을 차지하는 IT/자동차/2차전지의 궤멸적 하락.  
시장 자본은 금리 방어주(보험/은행) 및 전통적 배당 섹터(통신)로 극단적 도피 중.



# Premium Institutional Whitepaper



## Pillar 1. 금리·수익률 방어 (Defensive Play)

**10년물 4.80%** 돌파 국면.  
고평가 반도체/기술주 비중 축소.  
통신·은행·보험 등 **로컬 방어주**  
및 **현금 비중** 즉각 확대 요망.



## Pillar 2. 지정학 리스크 헤지 (Macro Hedge)

**중동 리스크** 상존에 따른  
**변동성 장세** 진입.  
단기적으로 **에너지(WTI)** 및  
**비트코인(\$103K 돌파)/금** 강세를  
포트폴리오 헷징에 활용.  
단, **원자재 장기 매수**는 신중히 접근.



## Pillar 3. 디커플링 대응 (Geographic Allocation)

한국 시장의 **구조적 수급**  
**이탈(외인/기관 투매)** 확인.  
반등 국면에서 포트폴리오를  
**미국 중심의 방어적 수익 창출**  
**자산(예: S&P 500 타겟**  
**커버드콜)**으로 리밸런싱 고려.

최종 요약: 낙폭 과대에 따른 기계적 매수보다는, 매크로 불확실성(유가/금리)의 해소 시그널 확인이 최우선입니다.