

2026.09.04 Global Market Briefing

엇갈린 매크로 지표 속,
글로벌 증시의 온기와 코스닥의 반등

흩어진 시그널을 연결하여
시장의 진짜 흐름을 읽다

2026년 9월 4일 장마감 기준 종합 분석



Fed 금리 안도감

(Monetary Policy)

연준 월러 이사 발언으로 인한
금리 동결 기대감 확산.



유가발 인플레이 경계

(Geopolitics)

중동 긴장 및 OPEC 감산 기대로
WTI \$91 돌파.



정책 수혜 랠리

(Domestic Policy)

상폐 기준 강화 6개월 유예로
코스닥 닷새 만에 급등.

KOSPI

+1.64%

6,687.21



KOSDAQ

+2.95%

813.50



S&P 500

+1.06%

7,747.71



WTI

+\$2.62

\$91.53



The Macro Paradox: 상충하는 두 가지 힘

Risk-On: 통화정책 안도감

금리 인상 우려 완화

1	핵심 동인	연준 월러 이사의 '금리 동결' 시사 (인상 확률 15%p 하락).
2	자산 반응	미 나스닥 상승, 코스피 1.64% 상승, 비트코인 \$103,000 돌파(+\$1,240).

Risk-Off: 지정학적 긴장과 인플레이

유가 급등과 금리 압박

1	핵심 동인	중동 긴장 재고조 및 이란/미국 마찰, OPEC 감산 연장 기대.
2	자산 반응	WTI \$91.53 돌파, 미 국채 10년물 4.764% 상승(+5bp), 금 \$500 상승(+\$18).

FICC Command Center



WTI 원유

\$91.53

+\$2.62

[원인]
중동 리스크 및 감산 기대



미 국채 10Y

4.764%

+5bp

[원인]
유가 급등에 따른
인플레 공포 &
FOMC 매파 기조 잔존



원/달러 환율

₩1,355.48

-5.30원

[원인]
글로벌 달러 약세(달러인덱스
0.5, -0.32)에 따른 원화 강세



금 (XAU)

\$500

+\$18

[원인]
이중 악재(인플레+긴장)를
씹어먹는 안전자산 선호 릴리

Global Equities: 온기가 퍼지는 글로벌 증시

미국

S&P 500 (+1.06%)
금리 동결 시사에 일제히 반등

유럽

DAX (+0.80%), FTSE 100 (+0.79%)
우크라이나 평화협상 기대감으로 방산주
강세 주도

중국

항셱 (+1.59%)
아시아 증시 동반 상승 랠리 합류

호주

ASX 200 (+0.52%)
자원주 중심 상승세

일본

닛케이 225 (+0.46%)
엔화 약세 기반의 수출주 강세 및
AI·반도체 훈풍

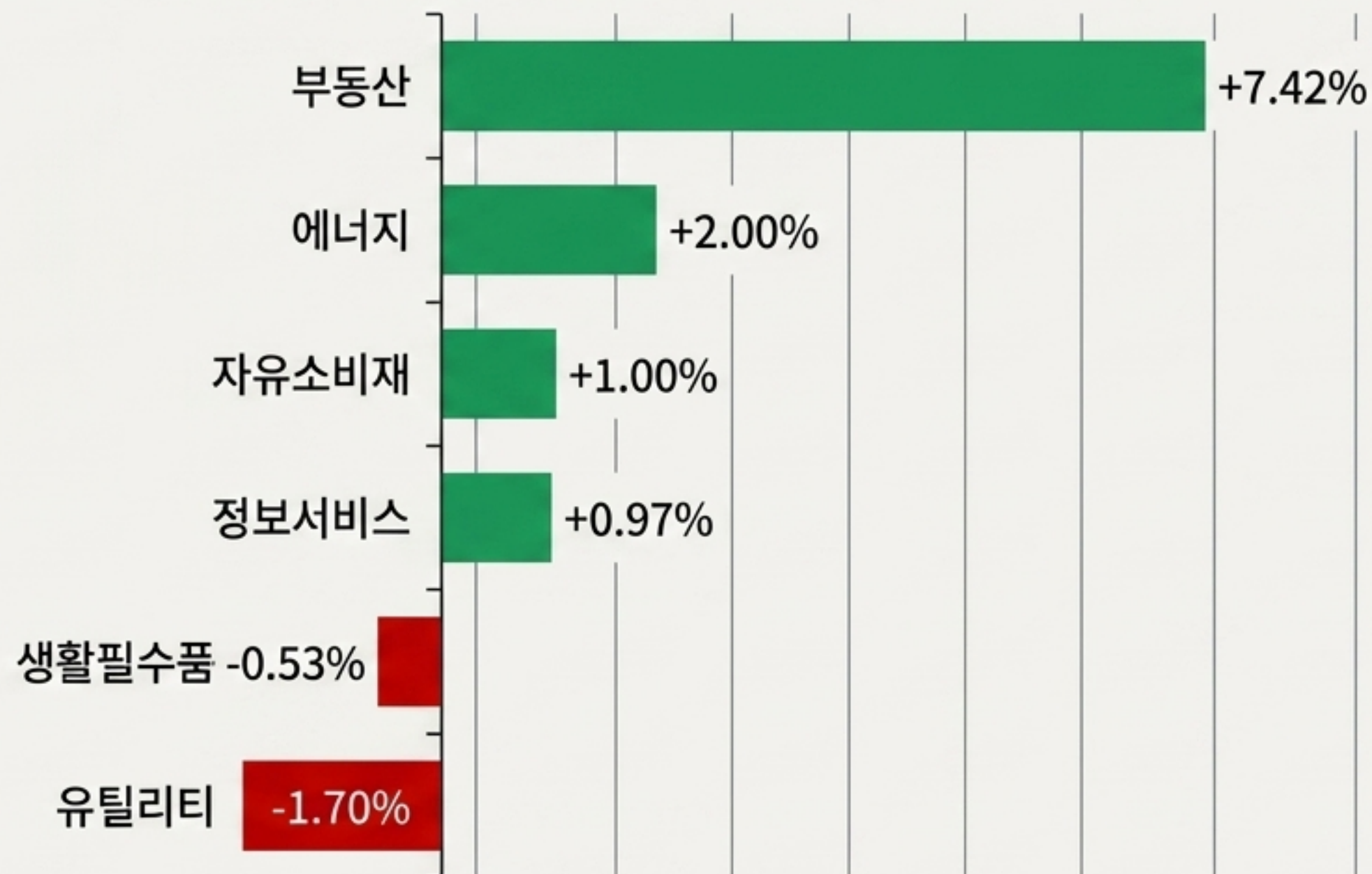
US Market Deep-dive: 금리 안도감이 이끈 랠리

INSIGHTS

“금리 인상 우려 완화가 쏘아 올린 기술주와 부동산의 반등”

- 월러 이사의 비둘기파적 발언이 투자 심리를 자극.
- 나스닥 내 AI 및 반도체 섹터의 강세가 아시아 증시(삼성전자, SK하이닉스, 닛케이)로 훈풍을 전달.

SECTOR PERFORMANCE



KOSPI vs KOSDAQ: 정책이 쏘아올린 코스닥의 급등



+1.64% / 대형 반도체,
외인·기관 매수 주도



+2.95% /
닷컴만의 강력한 랠리

[Policy] 정책 발표

‘상폐 기준 강화 6개월 유예’ 발표 (금융당국)



[Sentiment] 심리 변화

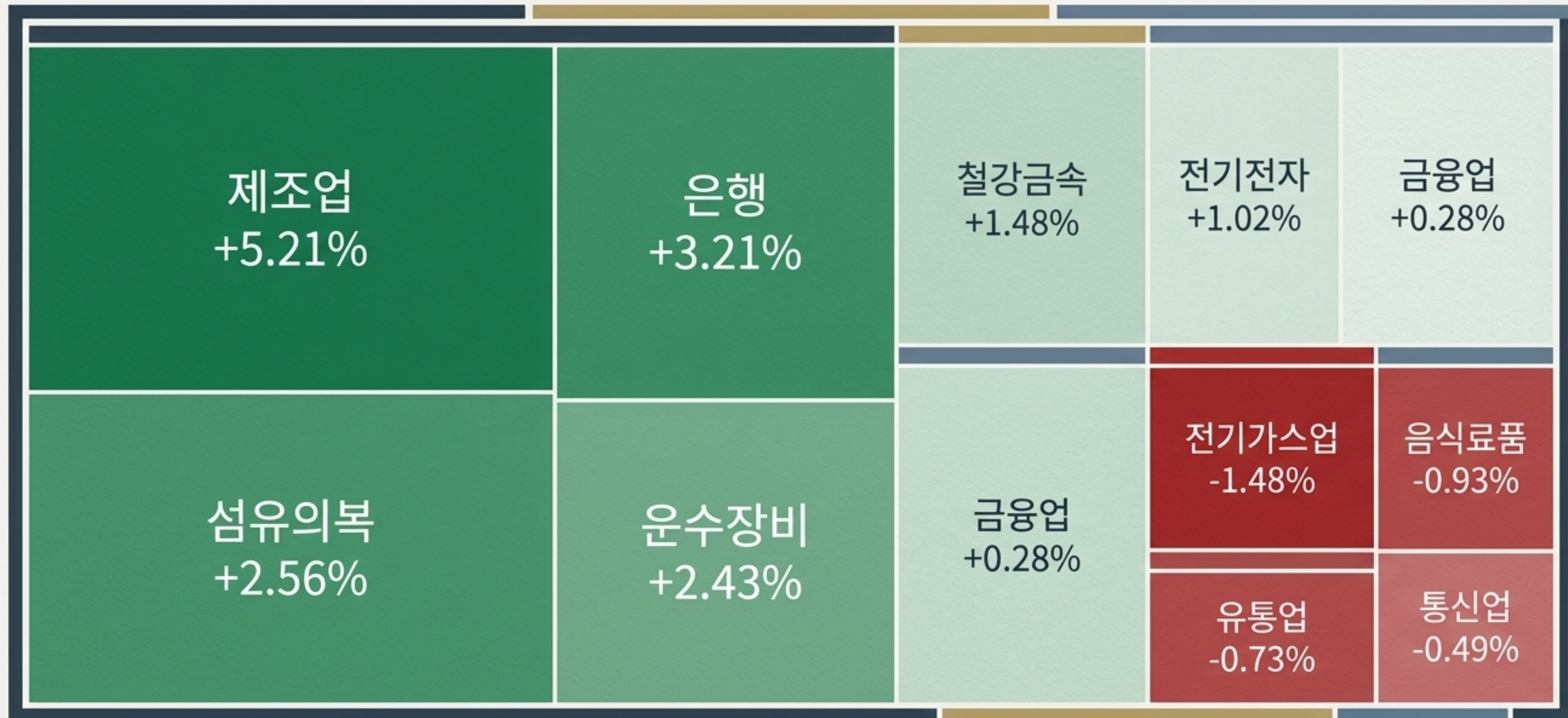
한계기업 및 중소형 흑자 기업들의
단기적 퇴출 공포 완화



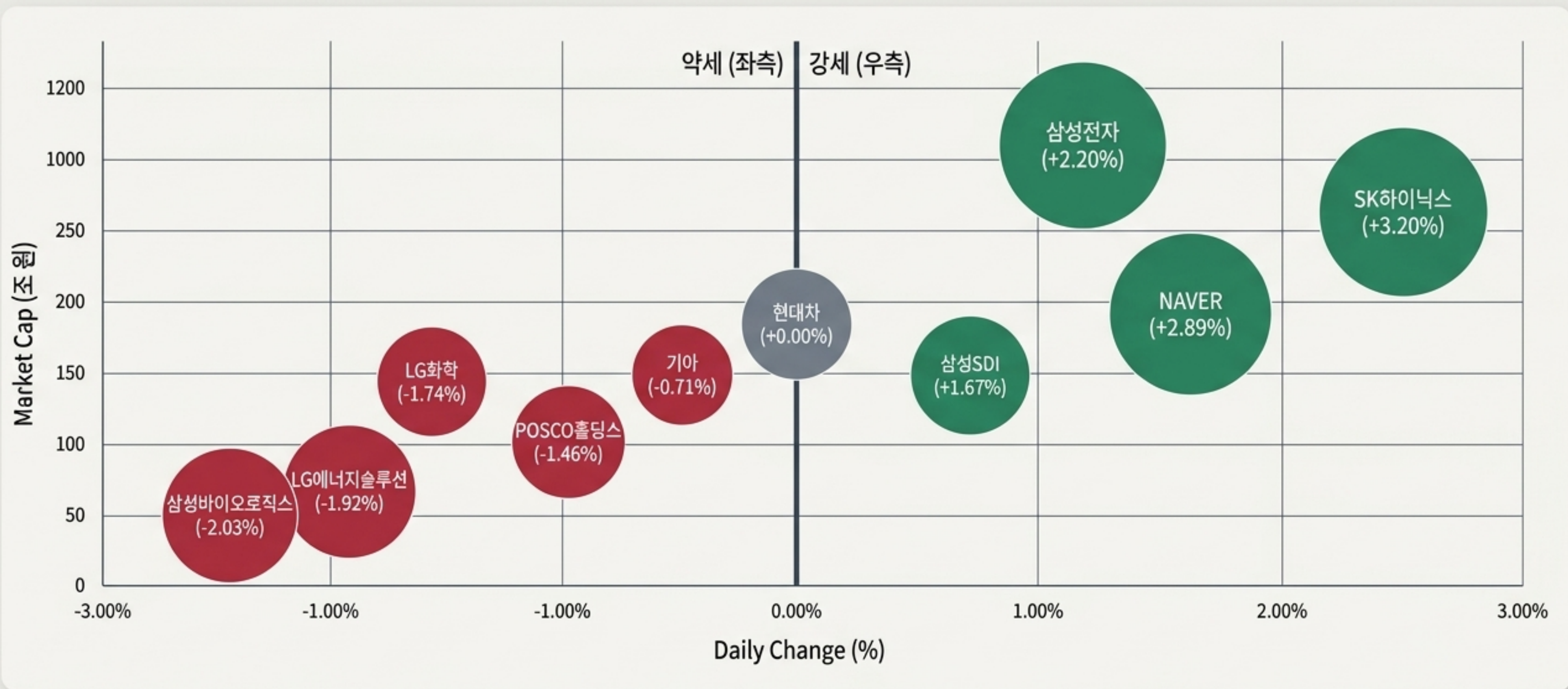
[Market Action] 시장 반응

투자 심리 급반전 및 저가 매수세 강하게 유입
-> 코스닥 2.95% 급등 마감

Korea Sector Heatmap: 제조업과 금융의 약진



Top 10 Market Cap Leaders: 반도체의 귀환, 엇갈린 이차전지



미국 기술주 훈풍에 힘입어 외인/기관의 자금이 삼성전자와 SK하이닉스 등 반도체로 집중된 반면, 이차전지 대표주들은 약세를 보이며 극명한 디커플링 여초

News Intelligence: 시장을 관통한 3대 뉴스 클러스터

[통화정책]

美 금리 동결 기대감

뉴스

월러 한 마디에 인상 확률 15%p 뚝
뉴욕증시 일제히 상승

임팩트

위험자산 선호 심리 회복 및
환율 하락(원화 강세) 유도.

[인플레이션/지정학]

커지는 중동 리스크

뉴스

중동 긴장에 국제유가 6주 만에 최고치
WTI 91달러 돌파

임팩트

정유주 강세 촉발 및
미 국채 금리 상승 압력으로 작용
(증시 랠리의 잠재적 뇌관).

[국내 수급/제도]

코스닥 규제 완화

뉴스

코스닥 상폐기준 강화 6개월 유예
좀비기업 퇴출 속도조절

임팩트

중소형주 수급 개선 및
코스닥 닷새 만의 2.95% 랠리 견인.

Forward Looking: 내일을 위한 핵심 관전 포인트

오늘의 시장은 ‘매크로의 안도감(금리)’과 ‘불안감(유가)’이 혼재된 가운데,
국내 시장은 자체적인 ‘정책 모멘텀(상폐 유예)’으로 강력한 반등을 만들어냈습니다.

1. 미국 고용보고서

오늘 밤 발표될 미국 고용 지표 결과에 따라
월러 이사가 지핀 ‘금리 동결’ 기대감의
지속 여부 결정.

2. 국제 유가(WTI) 추이

91달러를 돌파한 유가가 인플레이션 우려를
다시 자극하여 증시 상승을 제한할지 여부.

3. 기업 실적 및 엔캐리 향방

1년 뒤 수익률 눈높이 조정 권고 리포트 및
일본은행 정책 변화에 따른 글로벌 자금
이동 모니터링.