



2026.09.04 글로벌 시황 브리핑: 거시적 긴장 속의 섹터 로테이션

미 국채금리 상승 및 지정학적 리스크 대두, 그리고 코스피 '오후 2시' 변동성 해부



글로벌 증시는 **매파적 FOMC**와 **유가 상승** 압력에도 **섹터 순환매**로 **버티는** 반면,
국내 증시는 **반도체 약세**와 **수급 불안**으로 **극심한 장중 변동성**을 노출함.

US MARKET



S&P 500: 7,666.60 (0.00%) | NASDAQ: 26,217.83 (0.00%)

#숨고르기 #부동산급등

KOREA MARKET

▲ KOSPI ▼ KOSDAQ

KOSPI: 6,579.48 (+0.26%) | KOSDAQ: 790.21 (-1.71%)

#V자반등 #코스닥약세

FICC MARKET



미 국채 10Y: 4.776% (+5bp) | WTI 유가: \$92.19 (+\$2.62)

#안전자산 선호 #긴장고조

GLOBAL MARKET



상하이: +0.45% | STOXX 50: +0.62% | 닛케이: +0.46%

#우크라평화기대 #엔약세

3대 매크로 동력 분석

미 국채 10Y

4.776%
(+5bp)

미 국채

4.776%
(+5bp)

WTI 원유

\$92.19
(+\$2.62)

안전자산

금 & 비트코인
\$103,000

Market Impact

원인: FOMC 매파적 기초 재확인, 캐나다 10년물 하락 속 미국 채권 금리 독주.

영향: 5% 도달 임박 우려. 미국 방어주/배당주 부각 및 일본 장기국채 3% 돌파 여파.

Market Impact

원인: 미·이란 공방 격화, OPEC 감산 연장 기대 (브렌트유 장중 \$97 돌파).

영향: 인플레이션 우려 재점화, 글로벌 에너지 섹터 랠리 유도.

Market Impact

원인: 글로벌 불확실성 확대 및 비트코인 ETF 순유입 지속.

영향: 주식 시장의 위험 선호(Risk-on) 심리 위축 및 대체 자산으로 유동성 흡수.

글로벌 증시: 매크로 압박 속 각자도생

유럽 (STOXX 50 +0.62%, DAX +0.80%)

우크라이나 평화협상 기대감 교차 속
방산주 강세 주도.

일본 (Nikkei 225 56,734.00, +0.46%)

장중 6.4만 엔 붕괴 등 금리 불안 극복,
엔화 약세 기반 수출주 강세 방어.

중국 (항셍 22,944.00, +1.59%)

본토 증시 정상 거래 재개 속 중화권 증시의
뚜렷한 상승세 (상하이 +0.45%).

호주 (ASX 200 +0.52%)

유가 급등 및 원자재 가격 상승에 힘입은
자원주 중심 랠리.

The Surface

+0.00%



S&P 500 (7,666.60) & NASDAQ (26,217.83)

완벽한 보험 마감. 증시 숨고르기.

The Undercurrent

섹터별 등락

부동산	+7.42%
에너지	+2.00%
자유소비재	+1.00%
-1.70%	유틸리티
-0.53%	생활필수품

Insight:

고수익 베팅 포착: 국채금리 상승 압박 속에서도
19% 급등한 브라질 ETF 및 옵션 거래량 6배 폭증 등
변동성을 노리는 스마트 머니 자금 유입

KOSPI

6,579.48 (+0.26%) ↑

- 장중 급등락 끝 뒷심 발휘
(개인 매수세가 하락 방어 및 상승 견인).
- 불확실성 확대 속에서도
대형주 위주의 제한적 반등.

KOSDAQ

790.21 (-1.71%) ↓

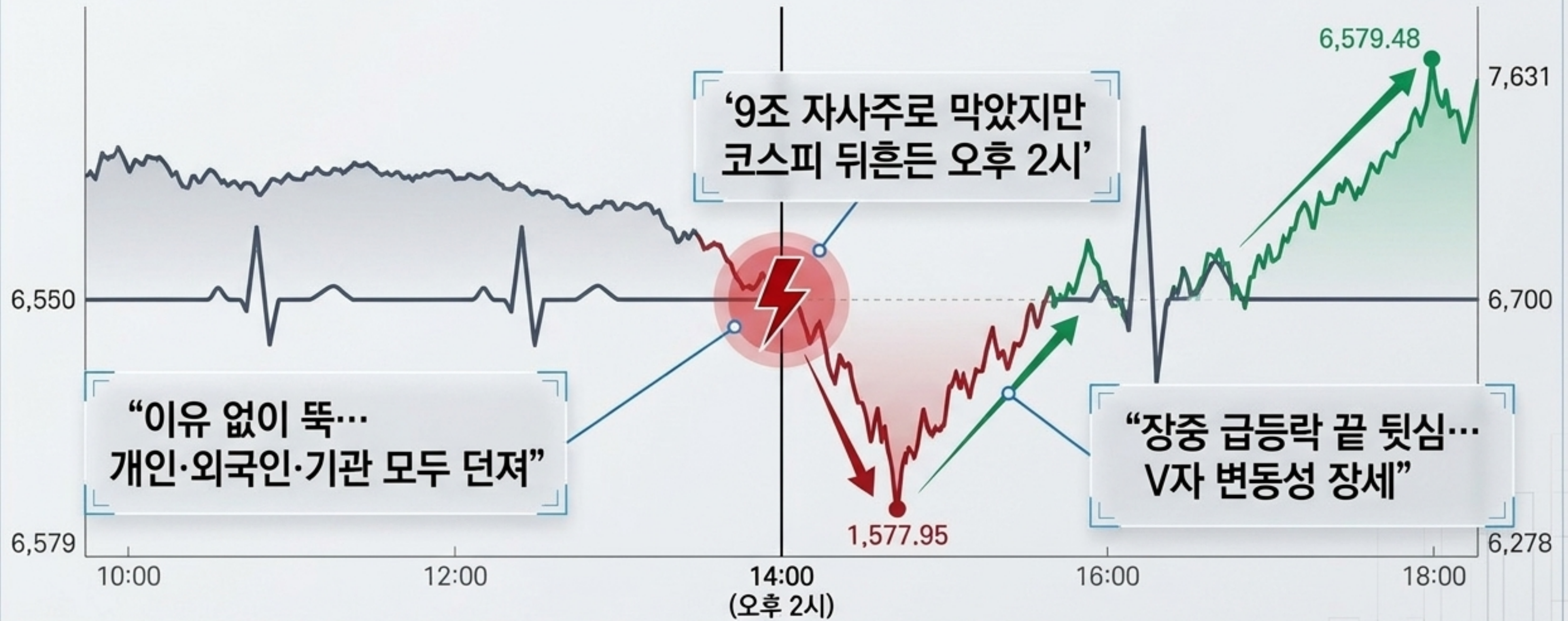
- 4거래일 연속 하락.
심리적 지지선 800 붕괴 위험 노출.
- 외국인·기관 동반 매도 집중
(코스닥 레버리지 ETF 4%대 급락).

환율 변수
(원/달러)



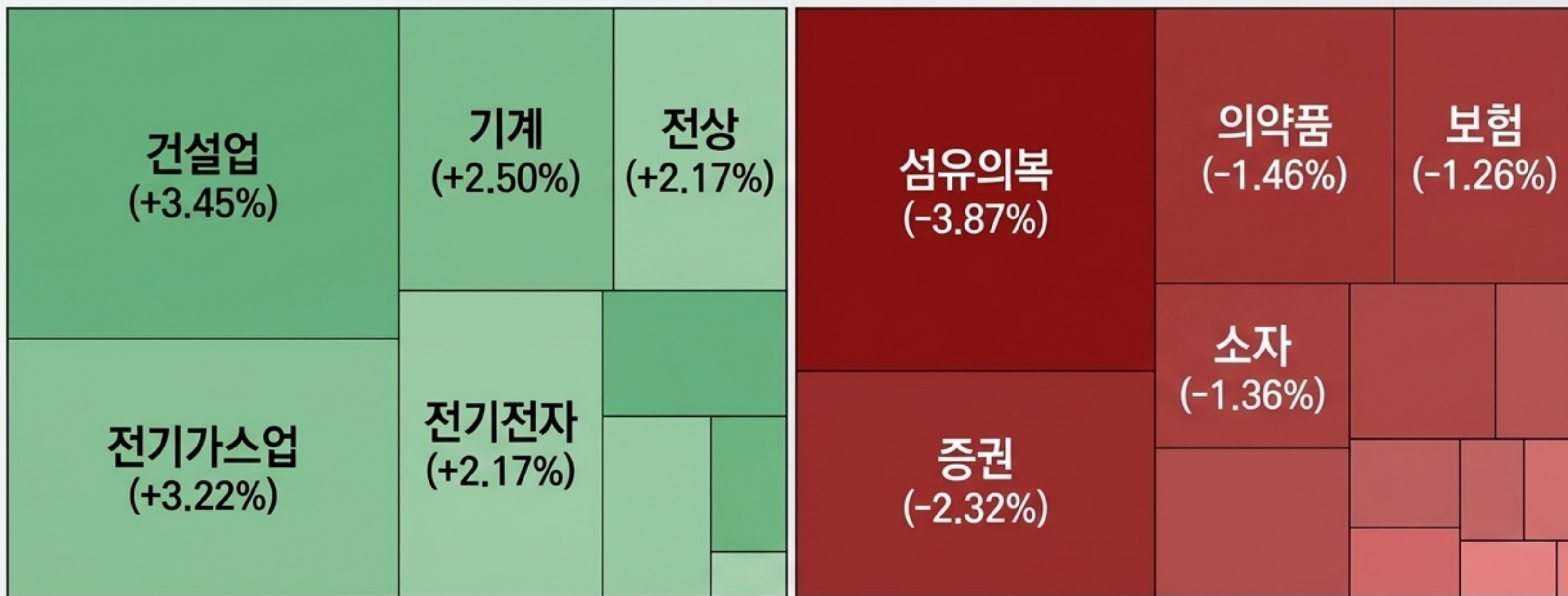
1,355.85원 (-5.30원 하락).
달러 약세에 따른 원화 강세 국면임에도 불구하고,
외국인 수급이 국내 양시장 전반으로 확산되지 못함.

오후 2시의 미스터리: 장중 243포인트 급락 사태



원인 분석: 반도체 투톱 장중 급락 반전 + 외국인/기관 알고리즘 매도세 + 연휴 후 차익 실현 심리 결합. 이후 개인의 강력한 저가 매수세가 하단을 지지하며 강보합 마감 건인.

국내 증시 섹터 히트맵



수급 유입 섹터 Insight

인프라 및 방어주(전기가스) 로테이션.
조선주 반등에 따른 관련 ETF 강세 및 화학 동조화.

수급 이탈 섹터 Insight

고금리 장기화 우려에 따른 금융/증권주 약세 및
제약/바이오(의약품) 섹터 차익 실현.

시총 상위 종목 매트릭스: 주도주의 세대교체?

↓ Drag - 반도체 & 바이오 약세

삼성전자: 250,000원 (-0.20%)

SK하이닉스: 1,596,000원 (-1.05%)

삼성바이오로직스: 1,477,000원 (-1.60%)

↑ Lift - 2차전지 & 철강/자동차 강세

LG화학 (+6.69%)

LG에너지솔루션 (+5.18%)

POSCO홀딩스 (+3.64%)

기아 (+2.41%)

Context: '잔치는 끝났다' 충격 전망 리포트
발간 여파. 글로벌 증시 둔화 우려 속
외국인/기관 매도 집중 타겟.

Context: 코스피 하락을 방어한 일등 공신.
낙폭 과대 인식에 따른 반발 매수 및
포트폴리오 리밸런싱 수급 유입.

핵심 요약 및 내일의 관전 포인트

[1] Macro Alert (거시 지표 주시)

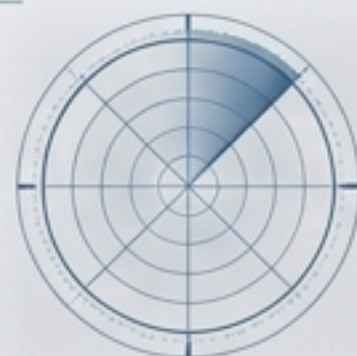
- 미국-이란 지정학적 긴장도 최우선 모니터링 (WTI 유가 \$100 돌파 여부).
- 미 10년물 국채금리 5% 및 ↑ 일본 국채금리 3% 안착 여부 (엔 캐리 청산 리스크).

[2] Sector Strategy (섹터 전략)

- 고금리 장기화에 대비한 배당주 및 유틸리티/방어주 편입 비중 검토.
- 유가 및 원자재 가격 상승에 연동된 에너지/자원 섹터 단기 모멘텀 활용.

[3] Domestic Focus (국내 증시 대응)

- 반도체 투톱(삼성, 하연)에 대한 외국인 수급 이탈 지속 여부 체크.
- '오후 2시 급락'과 같은 알고리즘 매도/장중 변동성에 대비한 보수적 관리 요망.



Key Insight: 물가 안정이 코스피 반등의 핵심변수. 대기 중인 美 고용 지표 결과에 주목하라.