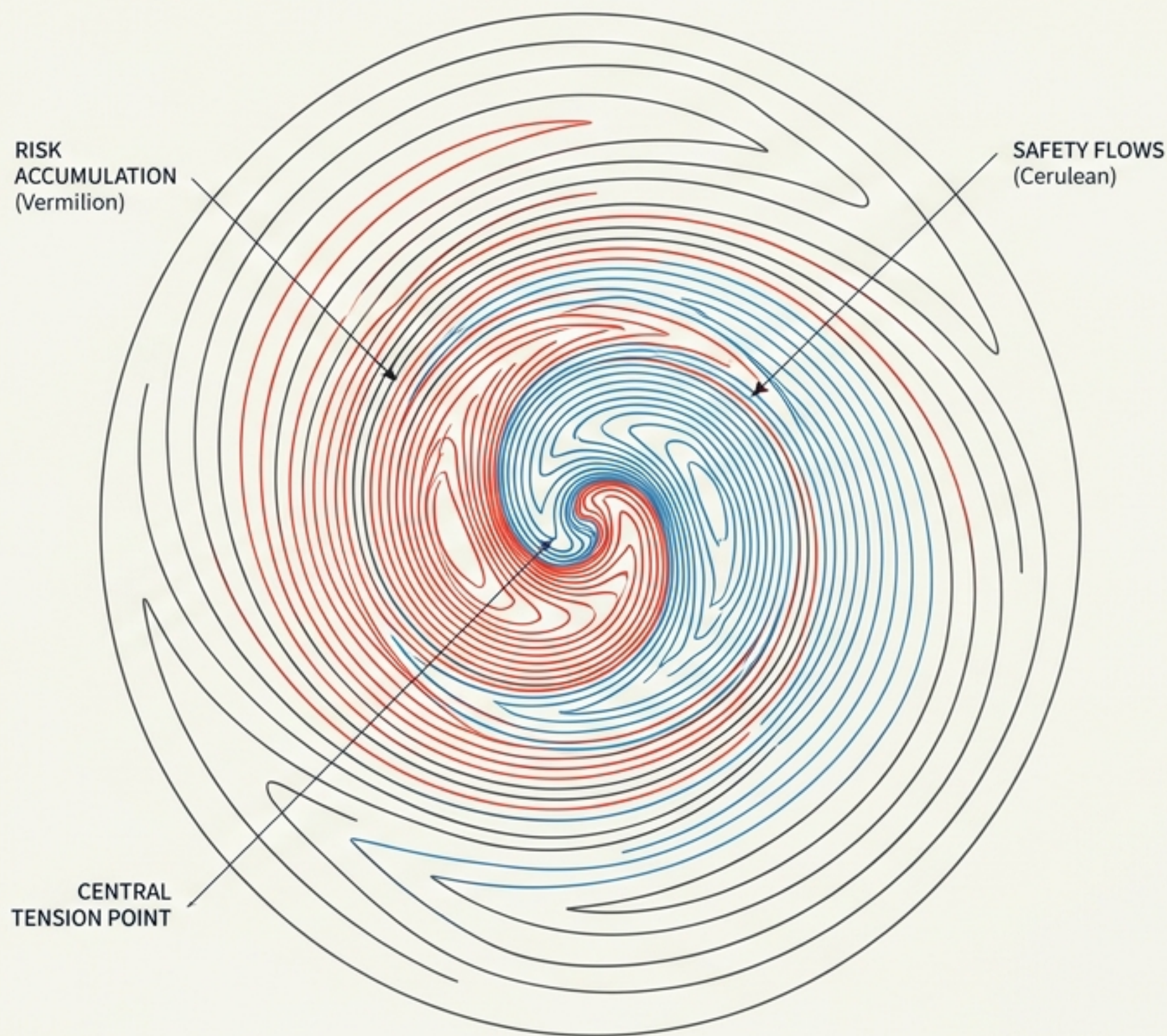


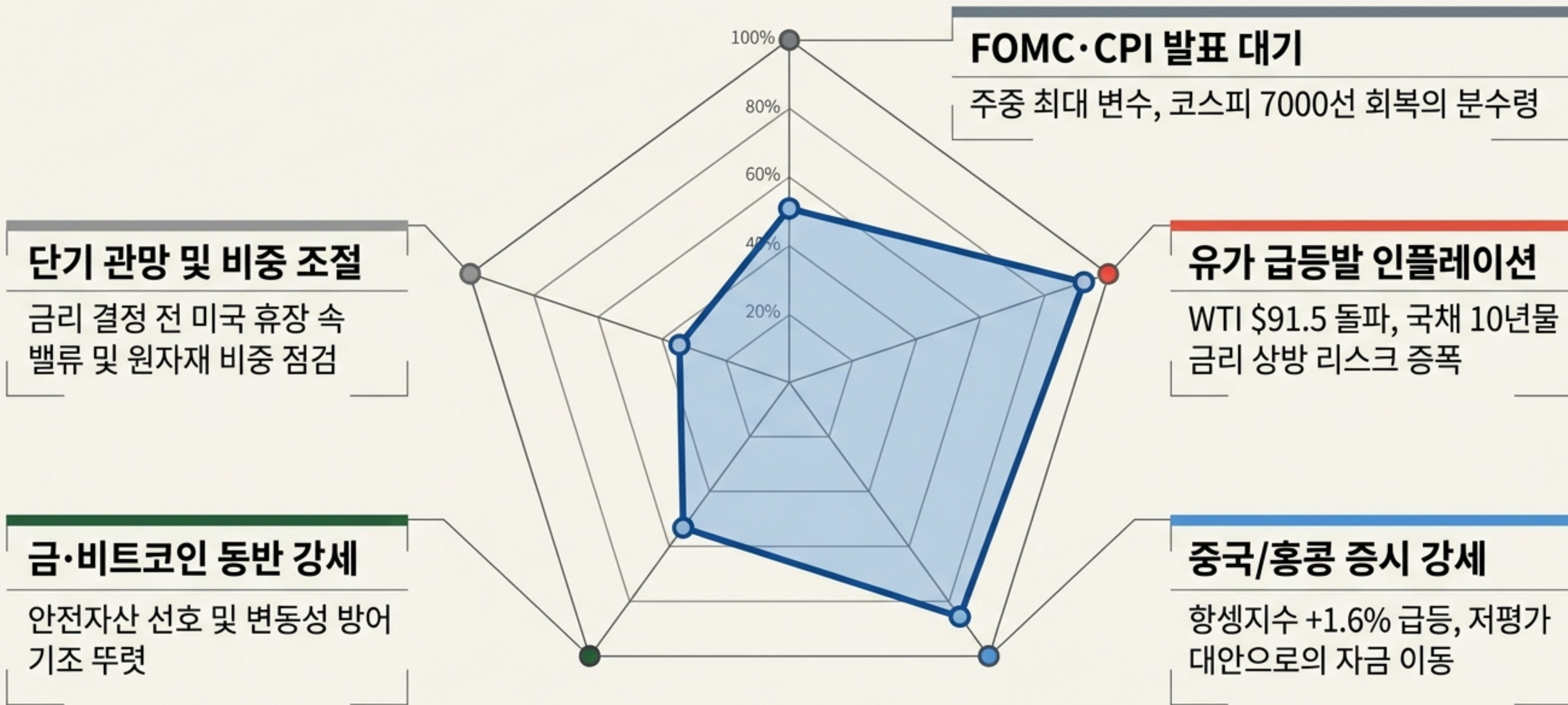
폭풍 전야의 자본 이동

FICC 시그널과
글로벌 자산 로테이션 진단

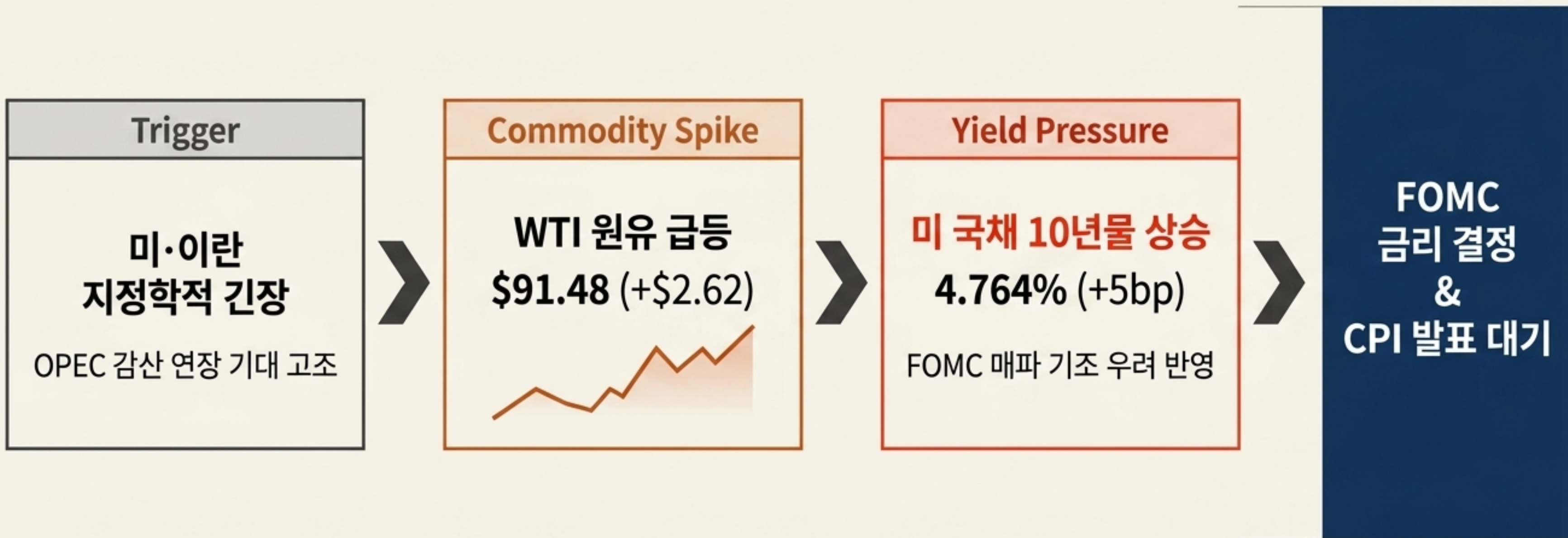
2026.09.07 장전 브리핑



핵심 관전 포인트: 5대 매크로 벡터



The Inflation Domino: 인플레이션 재점화와 금리 상방 리스크



에너지 가격 충격이 채권 시장의 텐션을 높이며, 주식 시장의 관망세를 강제하고 있습니다.

FICC Asset Signal Board:

자산 가격이 던지는 거시경제적 암시

Asset Class	Asset & Current Price	Movement	Macro Signal Analysis
[채권]	미 국채 10Y 4.764%	+5bp	■ FOMC 매파 기초 경계감 증폭
[외환]	달러인덱스 0.5 원/달러 ₩1,344.20	달러 -0.32 원/달러 -5.30	■ 유로화 강세(ECB 정책 재평가)에 따른 비달러 통화 강세
[에너지]	WTI 원유 \$91.48	+\$2.62	■ 공급망 불안에 따른 인플레이 상방 압력 심화
[안전자산]	금 (XAU) \$500	+\$18	■ 전통적 안전자산 선호 심리 뚜렷한 강화
[대체자산]	비트코인 \$67,350	+\$1,240	■ ETF 순유입 지속 및 나스닥-금 동조화 현상

The Great Capital Rotation: AI 과열을 피한 자본의 대이동

미국 증시 (노동절 휴장)
S&P 7,747.71 (0.00%)

엔트로픽 2조 달러 몸값 등
테크/AI 밸류에이션 부담
가중으로 인한 자본 이탈

중국/홍콩 본토 증시

항셍 +1.59% | 선전 +0.62%

혼잡한 AI 투자의 대안, 저평가 가치주
매수세 확산 및 국영기업 상장 추진

유럽/호주 증시

DAX +0.80% | ASX 200 +0.52%

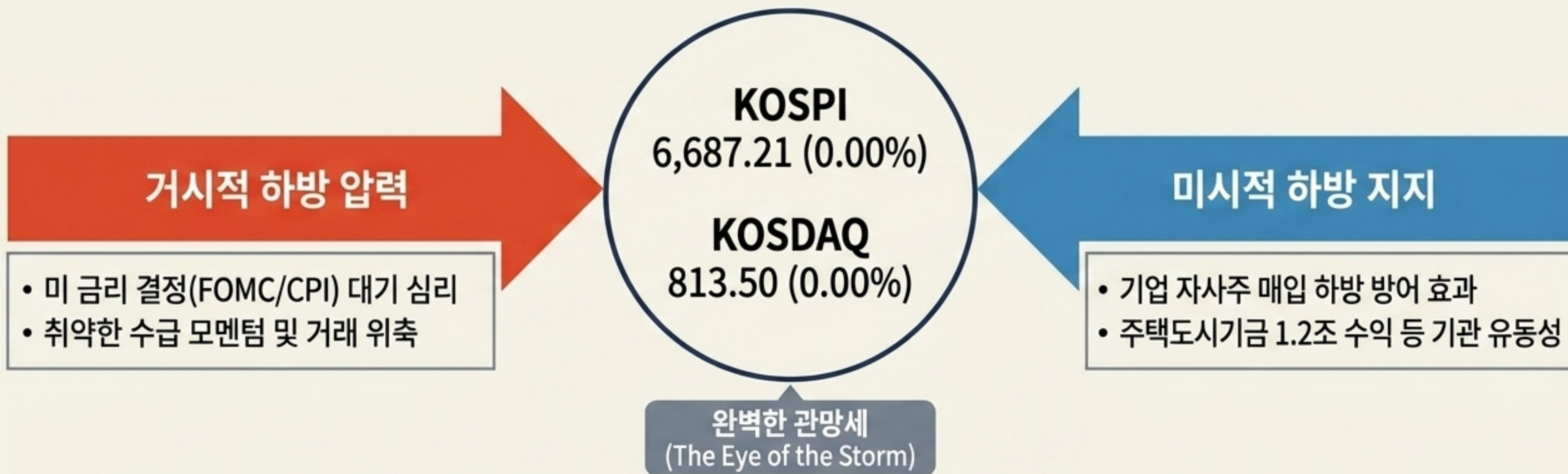
우크라이나 평화협상 기대
방산주 강세 및 자원주 중심 상승

대체/안전자산

금 \$500 | 비트코인 \$67,350

인플레이션 및 정책 불확실성
헷징을 위한 자본 유입

한국 증시: 폭풍 전야의 완벽한 보험세



미국 시장 휴장과 빅 이벤트를 앞두고 거래가 위축된 가운데,
자사주 매입이 지수 하락을 방어하며 팽팽한 균형을 유지하고 있습니다.

KOSPI 심층 분석: 시총 상위 및 섹터 주간(1W) 히트맵

시가총액 상위 10개 종목 일일 등락률

	종목명	현재가	등락률
1	삼성전자	255,500원	+0.00%
2	SK하이닉스	1,647,000원	+0.00%
3	LG엔솔	358,500원	+0.00%
4	삼성바이오로직스	1,447,000원	+0.00%
5	POSCO홀딩스	337,000원	+0.00%

시총 상위 10개 종목 전원 완벽한 보합세 (0.00%) 기록

코스피 주요 섹터 1W 주간 변동성



일간 지수는 멈춰있으나, 주간 흐름에서는 금리·환율 변동에 민감한 금융·의료정밀의 약세와 전기전자·은행의 강세가 뚜렷하게 대비됩니다.

마이크로 리스크 점검: 코스닥 뇌관과 취약한 수급

238개사

상장폐지 위기 종목 수

8조 원 & 300만 명

소액주주 노출 자금 및 인원

코스닥 지수가 최근 15% 반등했음에도 불구하고, 거래 대금 위축과 수급 불균형이 펀더멘털을 지속적으로 압박하고 있습니다.

정부의 시장상황점검회의가 긴급 개최되는 등, 표면적인 지수 보합 이면에 존재하는 한계 기업발 마이크로 리스크 관리가 시급한 시점입니다.

글로벌 투자 대안 매트릭스

(Global Investment Alternatives)

	미국 테크 (AI)	중국/홍콩 증시 (가치주)	FICC (금/비트코인/원자재)
VALUATION	과열 부담	극심한 저평가	모멘텀 상승
KEY DRIVERS	엔트로픽 2조 달러 몸값, GPT6 모멘텀	국영기업 홍콩 상장, AI 대안 순환매 매수세	미·이란 지정학 리스크, 10년물 금리 상승 헷지
SENTIMENT	탐욕 (Greed)	회복 (Recovery)	공포 기반 헤지 (Fear/Hedge)

The Blueprint: 폭풍 전야 단기/중기 대응 전략

관망 및 방어 (HOLD / DEFEND)

- 코스피 7000선 안착 확인 전까지 국내외 주식 전반의 공격적 베팅 자제.
- 자사주 매입 등 하방 지지력이 강한 종목 위주로 포트폴리오 듀레이션 방어.

비중 확대 (OVERWEIGHT)

- 미국 AI 밸류에이션 부담을 헷지할 수 있는 저평가 중국/홍콩 가치주 편입 검토.
- 불확실성 장세 대비 안전자산 (금, 비트코인) 포트폴리오 비중 전략적 확대.

핵심 모니터링 (MONITOR)

- 이번 주 FOMC 매파적 기조 유지 여부 및 미국 CPI 발표치 확인.
- WTI 유가 95불 돌파 여부에 따른 에너지발 인플레이션 재점화 시그널 집중 추적.