

DATE: 2026-09-11 (장전 브리핑)

TARGET: Institutional Positioning

유가 100불 재돌파와 인플레 경계감: 코스피 7000선 수급 공방전

글로벌 마켓 액셔널블 인텔리전스 요약 보고서



4 Core Signals: 오늘 장 핵심 관전 포인트



WTI \$103.89 돌파

이란 전황 격화로 유가 6% 급등.
글로벌 시장의 공통 변수인 '인플레이 재점화' 뇌관 작동.



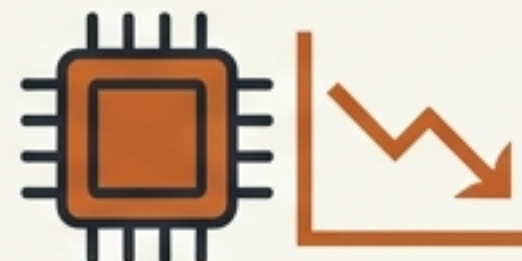
美 PPI 0.4% 예상 & ECB 금리 인상 임박

오늘 밤 발표 전후로 극심한 변동성 확대 주의.
(ECB 2.40% → 2.65% 상향 예상)



KOSPI 7000선 수급 핑퐁

외국인·프로그램 매도 폭격 vs 100조 원의 증시 대기자금.
방향성 선택 임박.



필라델피아 반도체 지수 -2.66%

엔비디아 등 美 기술주 매도세 전이.
국내 반도체(AI) 투심 약화 및 방어적 로테이션 불가피.

The Catalyst: 지정학적 리스크가 촉발한 매크로 연쇄 반응

발화점 (The Spark)



이란 전황 격화 및
중동 지정학적 리스크 최고조

OPEC 감산 연장 기대감 중첩

1차 충격 (The Energy Shock)



국제 유가 6% 급등

WTI 원유 배럴당
\$103.89 (+\$2.62)

브렌트유·WTI 동반 100달러 선 상회

2차 파급 (The Yield Spike)



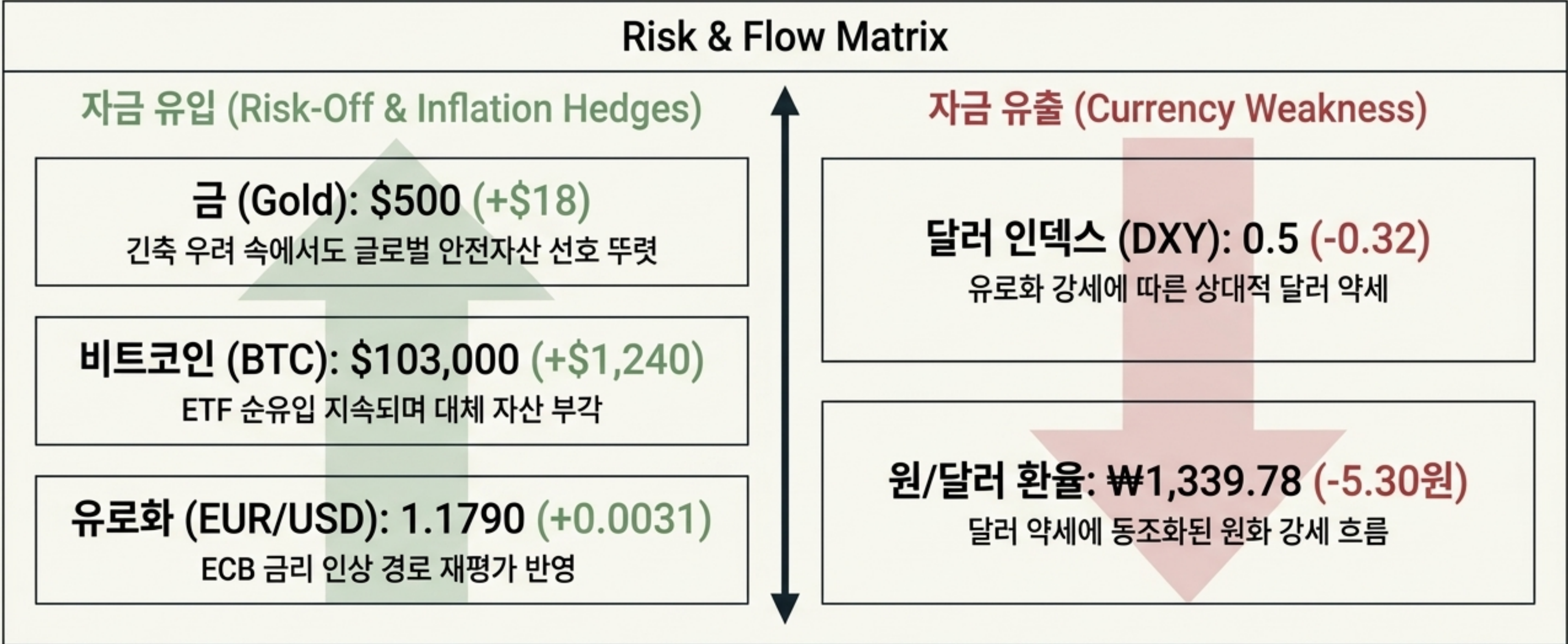
미 국채 금리 상승
(FOMC 매파 기조 강화)

미 국채 10년물
4.849% (+5bp)

공급망
불안 자극

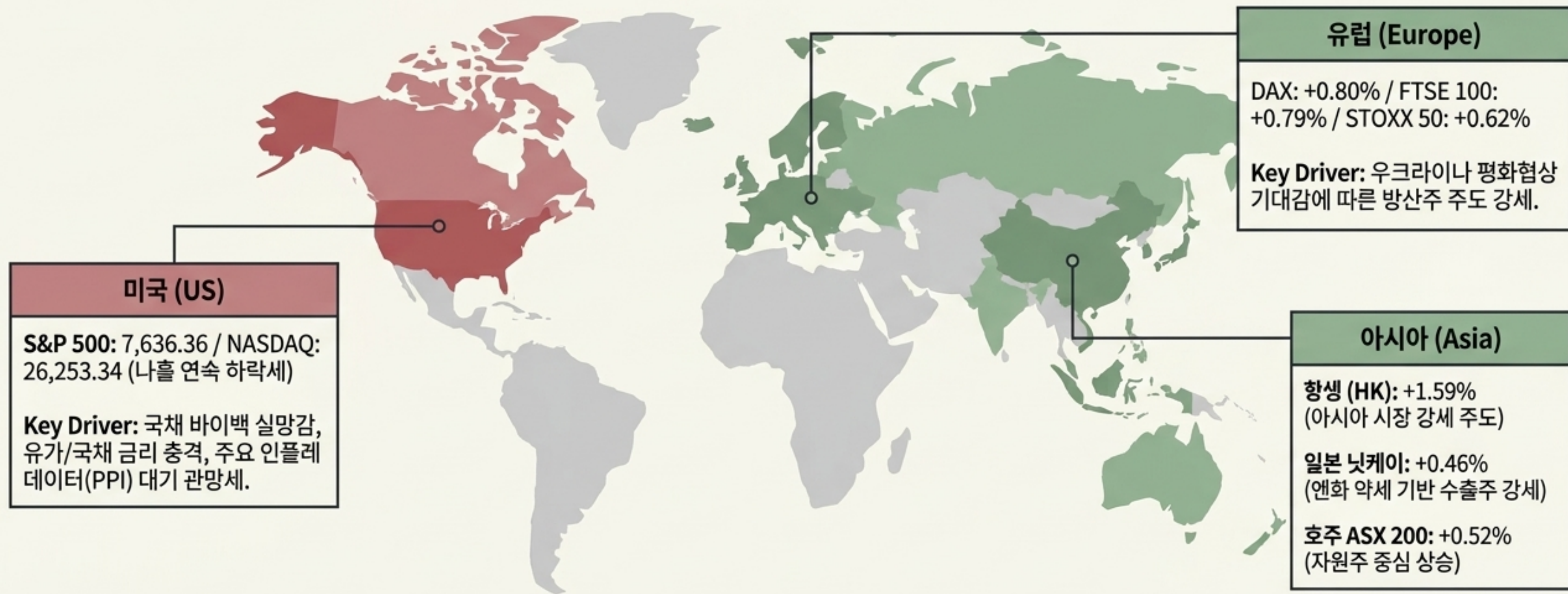
인플레이션
우려 재점화

FICC Flow: 인플레이션 헷지 및 안전자산으로의 자금 대이동



Insight: 전형적인 ‘인플레이션 경계 장세’. 지정학적 리스크가 에너지와 안전자산의 동반 강세를 주도하며 시장의 방어적 태세를 강제하고 있습니다.

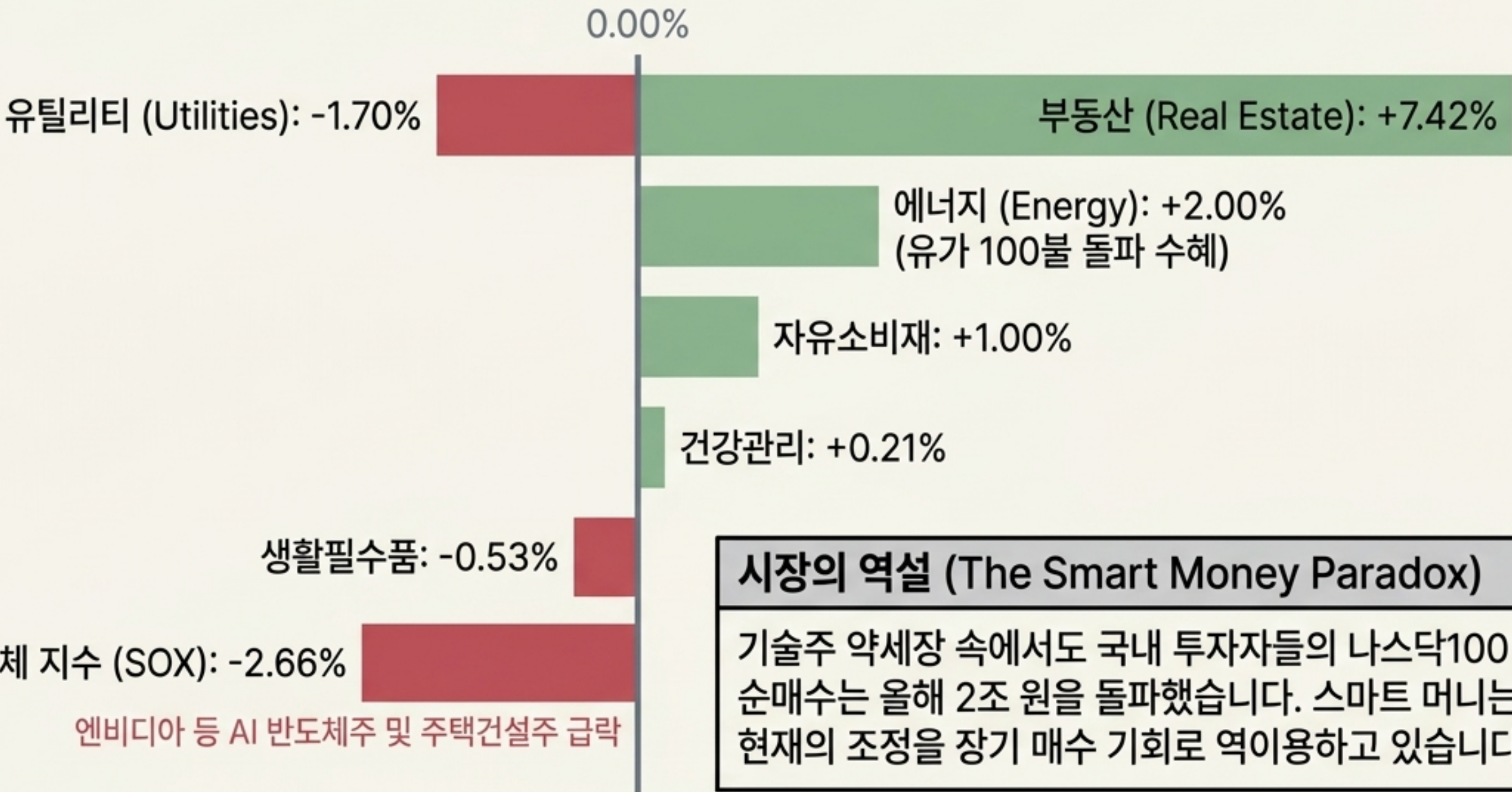
Global Divergence: 유가 충격 속 엇갈린 글로벌 증시 온도차



미국 증시의 인플레이 압력 vs 비미국 증시의 개별 모멘텀 장세

US Sector Rotation: 인플레이 쇼크가 촉발한 극단적 양극화

S&P/NASDAQ 지수 표면은 '보합(0.00%)'이나, 내부는 치열한 자금 이동 중



The Local Battlefield: KOSPI 7000선, '돌파'보다 '버티기' 국면

KOSPI 현재가: 7,033.92 (보합)

KOSDAQ 현재가: 836.92 (기관 순매수 유입 상승)↑

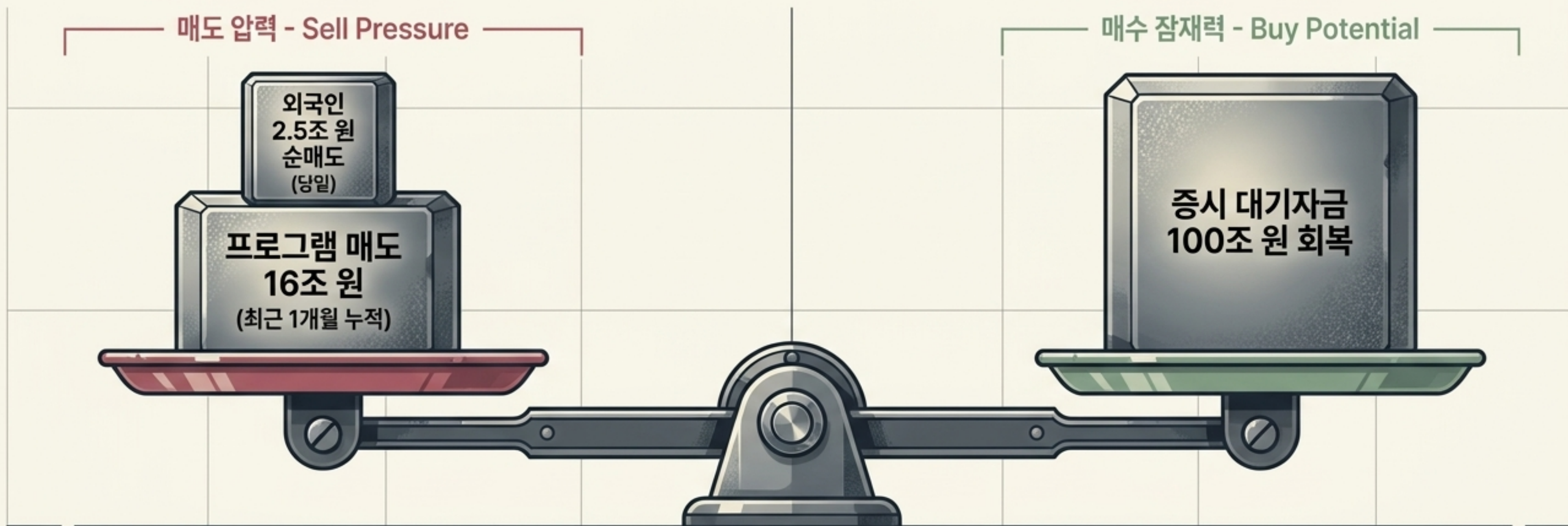


▶ **투심 악화 속 사수:** 미 기술주 매도세로 인한 글로벌 투심 악화에도 불구하고, 이틀 연속 7000선을 굳건히 방어.

▶ **저항에서 지지로:** 과거 심리적 저항선이었던 7000 포인트가 이제는 하방을 제한하는 강력한 펀더멘털 지지선으로 작용.

▶ **국면 진단:** 공격적인 랠리(돌파)를 도모하기에는 매크로 불확실성이 크며, 철저한 '방어전(버티기)' 위주의 장세 전개 중.

Supply & Demand Scale: 7000선을 둘러싼 팽팽한 수급 줄다리기



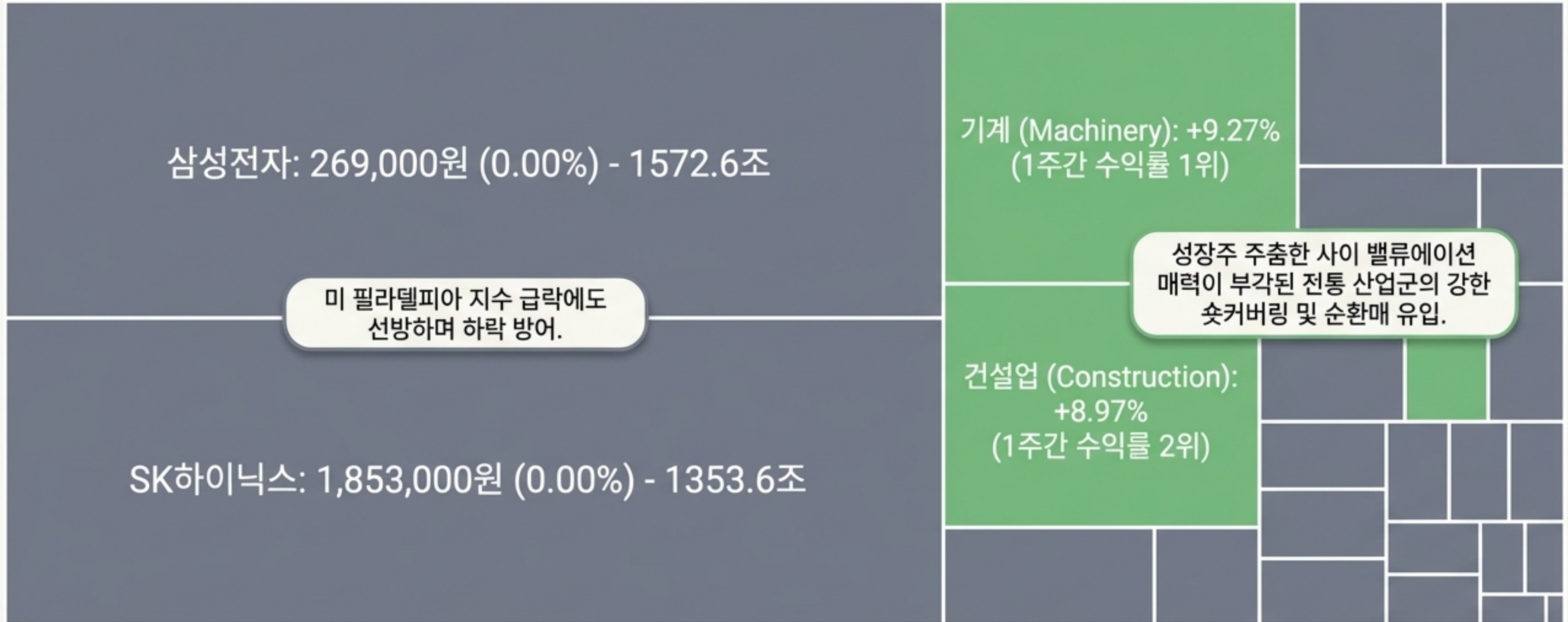
지속적인 차익 실현 및
매크로 리스크 회피 물량 출회

Tipping Point

16조 원에 달하는 프로그램 폭탄을 100조 원의
대기자금이 얼마나 효율적으로 소화하느냐가
이번 주 한국 증시 방향성을 100% 좌우합니다.

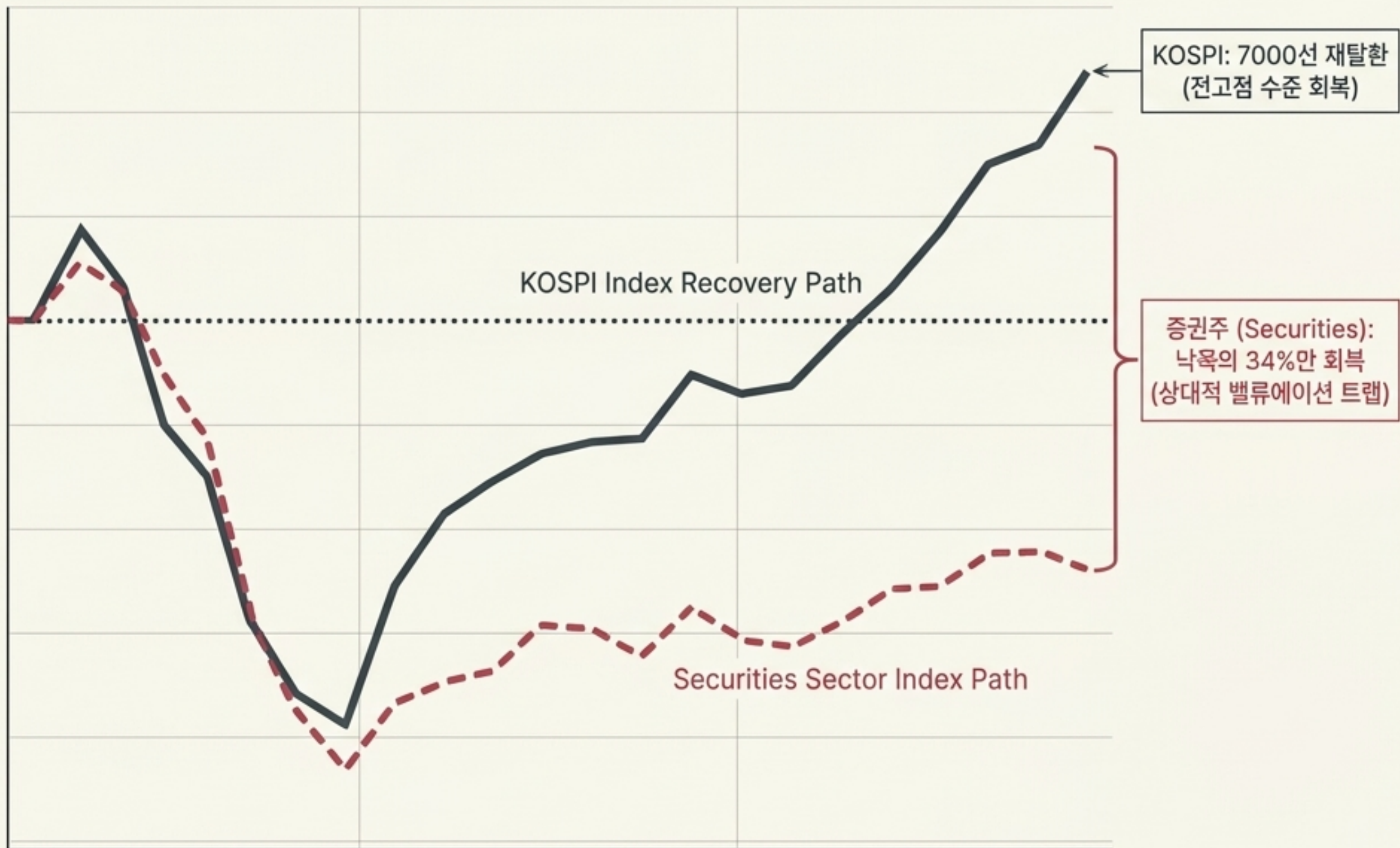
7천 선 안착에 따른
잠재 매수 여력 재충전 완료

Domestic Treemap: 반도체의 숨 고르기와 인프라 섹터의 질주



Other Key Movers: 제조업 (+5.78%), 서비스업 (+5.56%), 보험 (+5.97%) 강세 유지.

The Market Paradox: 증권주의 이유 있는 소외 현상



Analysis Panel

왜 증권주만 못 오르는가?

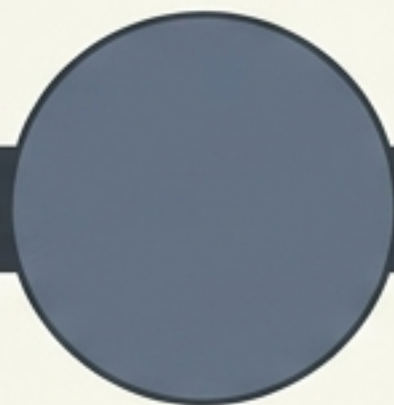
1. 거래대금의 딜레마:
대기자금(100조)은 쌓였으나
실제 거래대금 폭발로 이어지지
않는 극심한 '눈치보기' 장세.
2. 프로그램 주도 장세: 개인
투자자 중심의 브로커리지
수익보다, 외국인/프로그램
주도의 변동성이 시장을 장악.
3. Actionable Insight: 현재
증권주는 시장 강세 대비 극심한
'언더퍼폼(Underperform)'
상태. 거래대금 회복 시그널
발생 시 가장 탄력적인 반등이
가능한 최우선 숏커버링 타겟.

Alert Timeline: 주간 핵심 매크로 변동성 경보

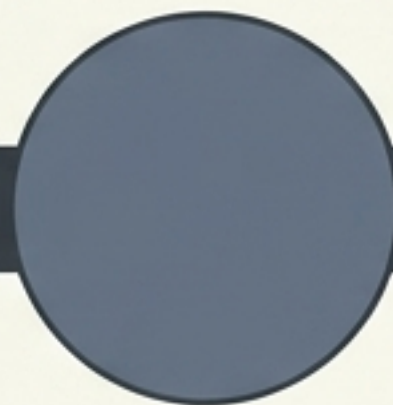
오늘 (9/11 금) - 통화정책 & 인플레이션 더블 쇼크 경계구간



9/16 (수) - 아시아 매크로 가늠자



9/17 (목) - 소비 펀더멘털 점검



- **21:15 (EU):** ECB 금리 결정 (예상: 2.40% → 2.65% 인상) ★★★

- **21:30 (US):** 미국 생산자물가지수 (PPI) (예상: 0.4%, 인플레이션 자극 여부 핵심) ★★★

- **21:30 (US):** 미국 신규 실업수당 청구 건수 ★★★

- **11:00 (CN):** 중국 소매판매 및 실업률 발표 ★★★

- **21:30 (US):** 미국 소매판매 (Retail Sales) (이전: -0.6%) ★★★

오늘 밤 21시 15분 ~ 21시 30분, 글로벌 자산 시장의 극심한 알고리즘 매매 변동성이 예상됩니다.

Actionable Strategy: 9월 11일 투자 스탠스 제언



포지셔닝 (Defensive Shield)

인플레 지표 확인 전까지
방어적 접근 100% 유효

유가 103불 돌파로 촉발된 **비용
인플레이션** 우려가 완전히
해소되기 전까지 포트폴리오
베타(Beta) 축소 권장.



자산 배분 (Asset Rotation)

Hold: 에너지(WTI 연동),
금(Gold) 등 안전자산 및
인플레이션 헷지 자산 비중 유지.

Wait: 수급(외국인 2.5조 매도)
개선 시그널 확인 전까지 국내
반도체/기술주에 대한성급한
추격 매수 자제.



단기 트레이딩 아이디어 (Tactical Target)

시장의 대기자금 100조 원이
움직일 '**방아쇠(Trigger)**'를 탐색.

단기적으로는 수급 빈집 상태인
인프라(기계/건설) 섹터의 **모멘텀
트레이딩** 유효, 중장기적으로는
과낙폭 상태인 **증권주의
턴어라운드** 주시.

오늘의 시장은 공격을 멈추고 견고한 7000선 성벽 뒤에서 매크로 폭풍(PPI, ECB)이 지나가기를 기다리는 관망의 시간입니다.