

거시경제적 이중 충격과 글로벌 자산군의 연쇄 반응

2026.09.11 장중 업데이트 | 유가 100달러 재돌파 및
미 국채 금리 급등에 따른 시장 파급 효과 분석



1

MACRO SHOCK

WTI 원유 \$102.56 돌파
미 국채 10년물 5% 임계점 근접

2

DOMESTIC

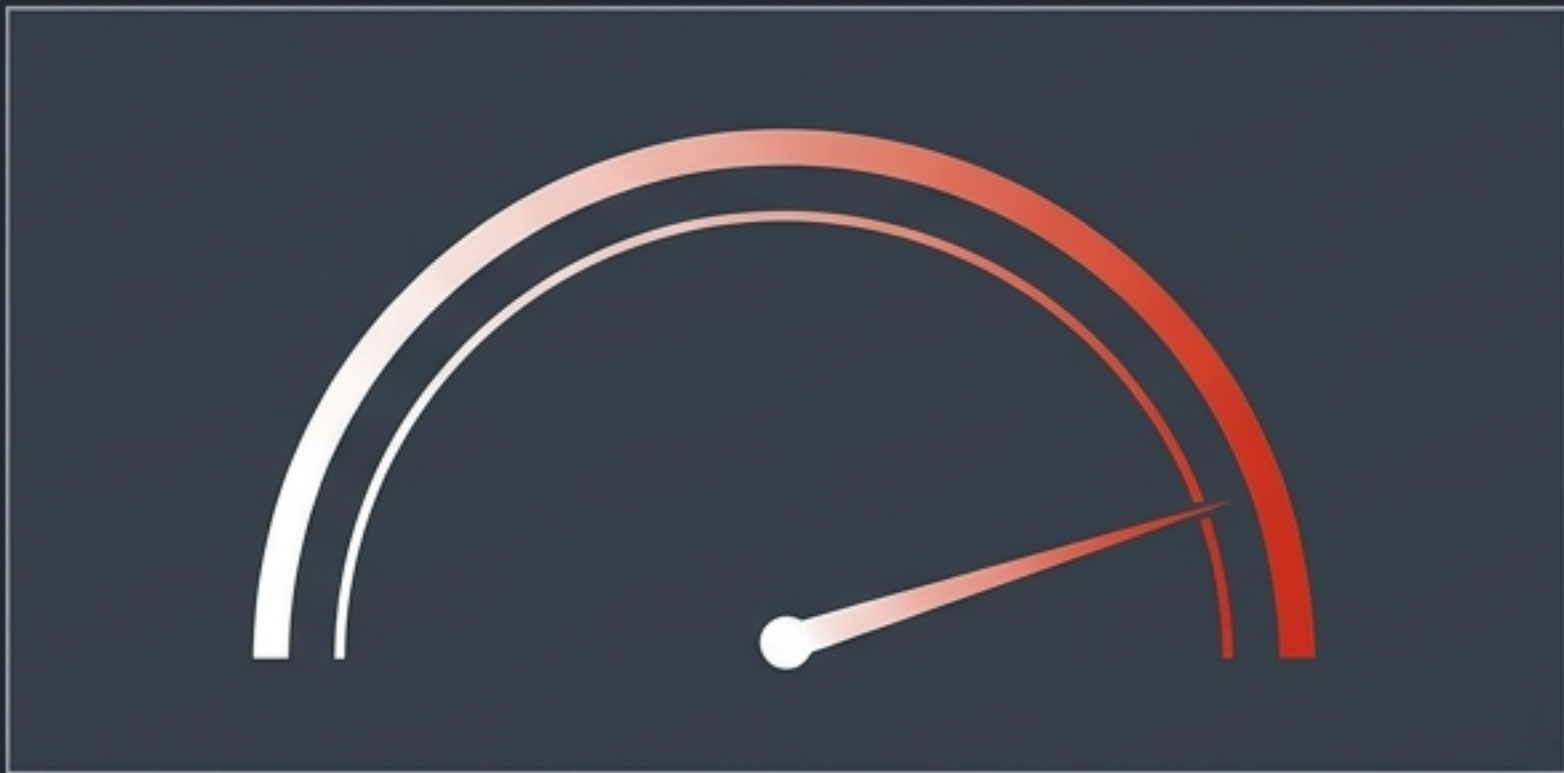
KOSPI 7000선 반납
(6862.51, -2.44%)

3

DECOUPLING

미국 기술주 하락 vs
아시아/유럽 증시 반등 역설

유가와 금리의 동반 급등이 글로벌 금융시장의 최대 리스크로 부상했습니다

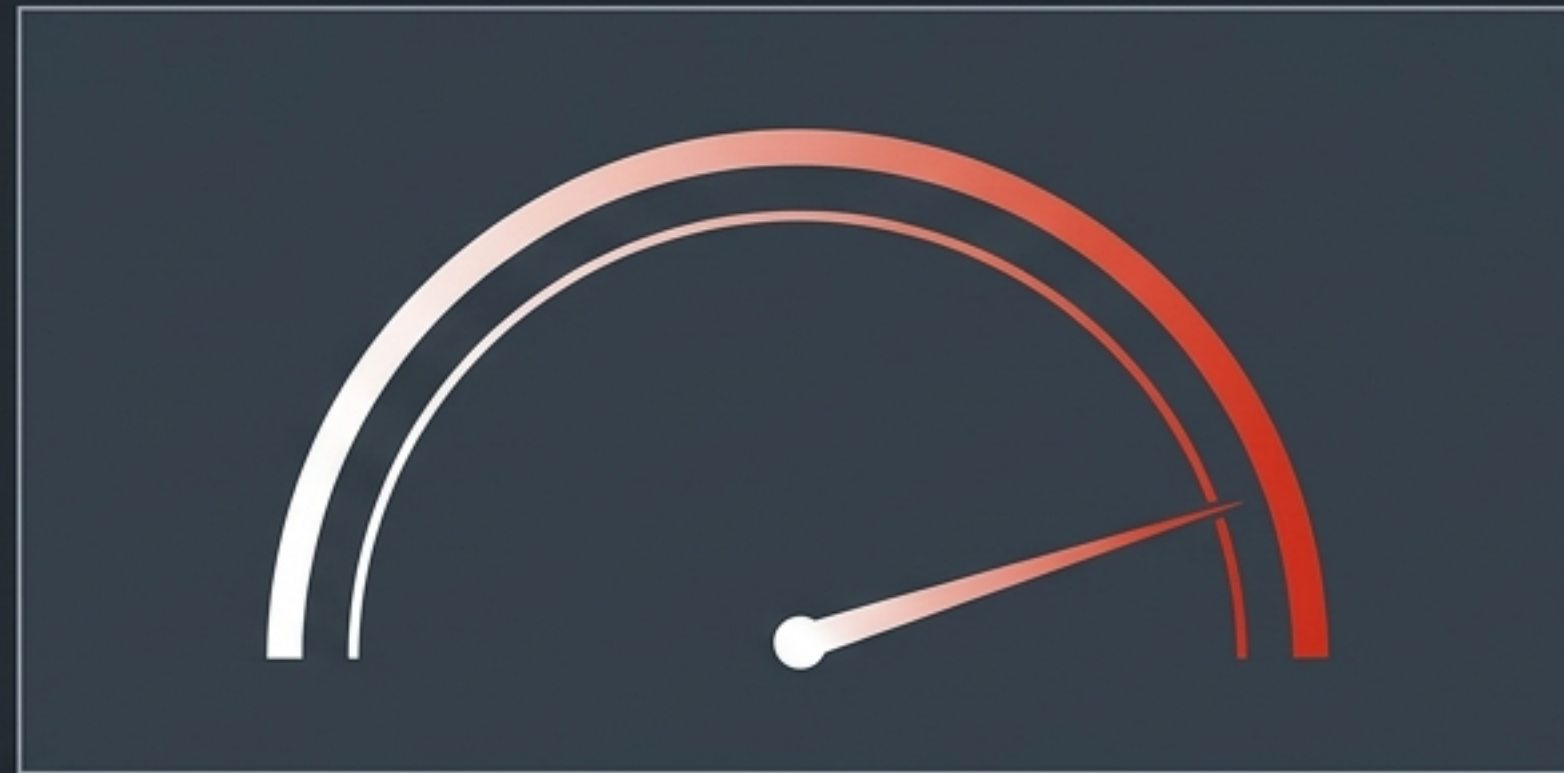


WTI 원유 (인플레이션 재점화 우려)

현재가: \$102.56 (+\$2.62)

상태

중동발 지정학적 불안 확대로 100달러 선 재돌파
(6% 급등)



미 국채 10년물 (금리 인상 발작)

현재가: 4.967% (+5bp)

상태

미 PPI 반등 및 추가 금리 인상 가능성으로 5%
임계점 육박

미국 증시는 금리 발작 속에서 지수와 종목 간 극심한 차별화 양상을 보입니다

↓ 하락 (The Drop)

- 나스닥 0.65% 하락
(유가 상승 지속으로 나흘째 약세) ↓
- 반도체 섹터 약세 (마이크론 급락) ↓
- 유틸리티 섹터 (-1.70%) ↓
- 생활필수품 (-0.53%) ↓

↑ 반등 (The Rebound)

- DOW JONES 52,064.10 (+1.57% 반등)
- S&P 500 7,636.36 (+0.00% 보합 사수)
- 애플 관련주 강세 ↑
- 부동산 (+7.42%) ↑
- 에너지 (+2.00%) ↑

월가 동향 - 미국 중간선거 상·하원 분점이 증시에 가장 유리한 시나리오로 부상 중

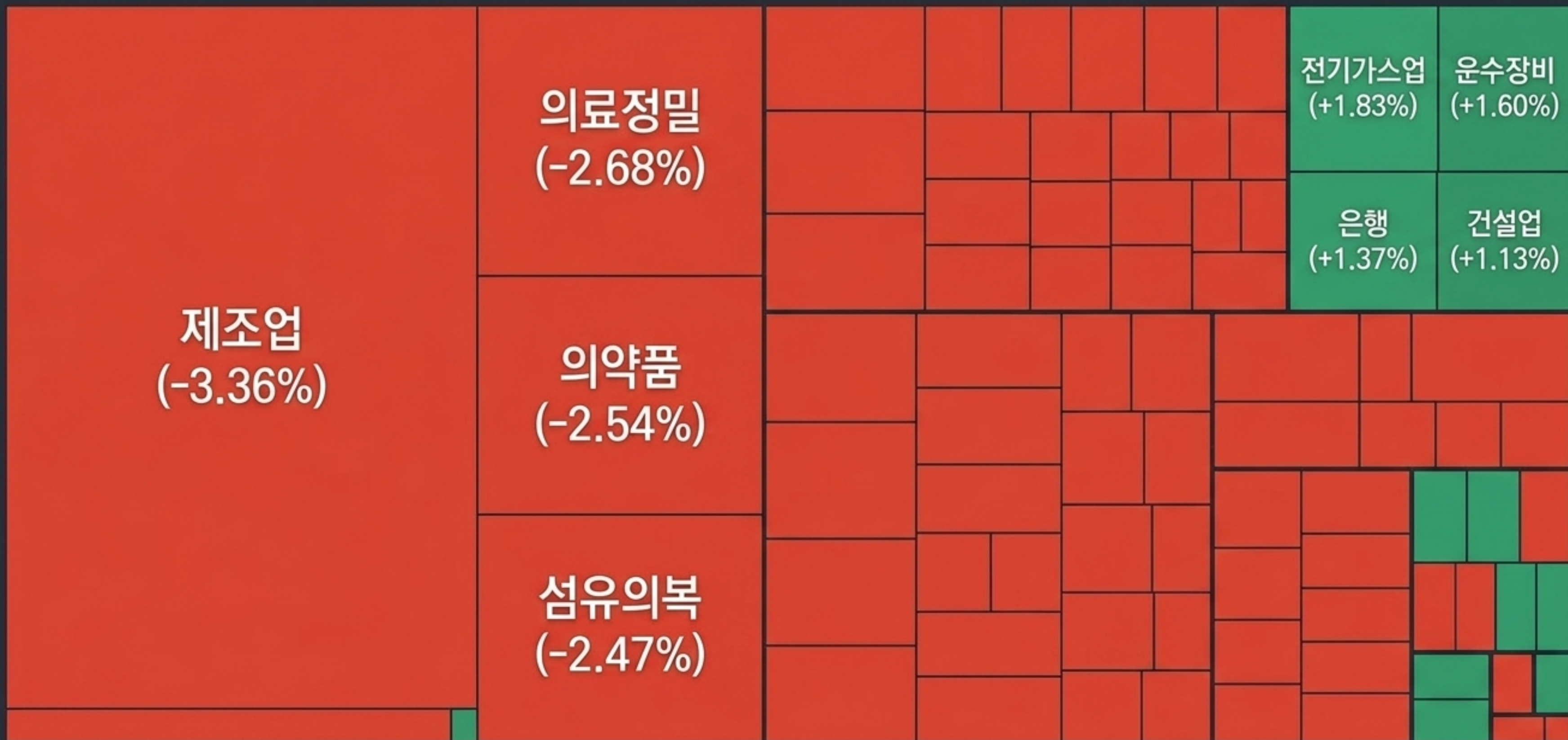
매크로 악재가 국내로 전이되며 KOSPI는 장중 6800선 붕괴 위협에 직면했습니다

KOSPI: 6,862.51 | -171.41pt (-2.44%)

KOSDAQ: 818.88 | -18.04pt (-2.16%)



방어주는 선방한 반면, 수출 및 제조업 섹터는 직격탄을 맞았습니다



시가총액 상위 반도체와 배터리 투톱의 약세가 지수 하락을 주도했습니다

삼성SDI
(-2.67%)

| 삼성전자 |
258,000원
(-4.09%)
시총 1508.3조

| SK하이닉스 |
1,784,000원
(-3.72%)
시총 1303.2조

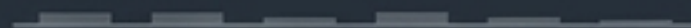
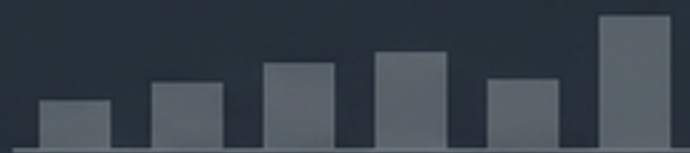
현대차
(-2.31%)

POSCO홀딩스
(-2.36%)

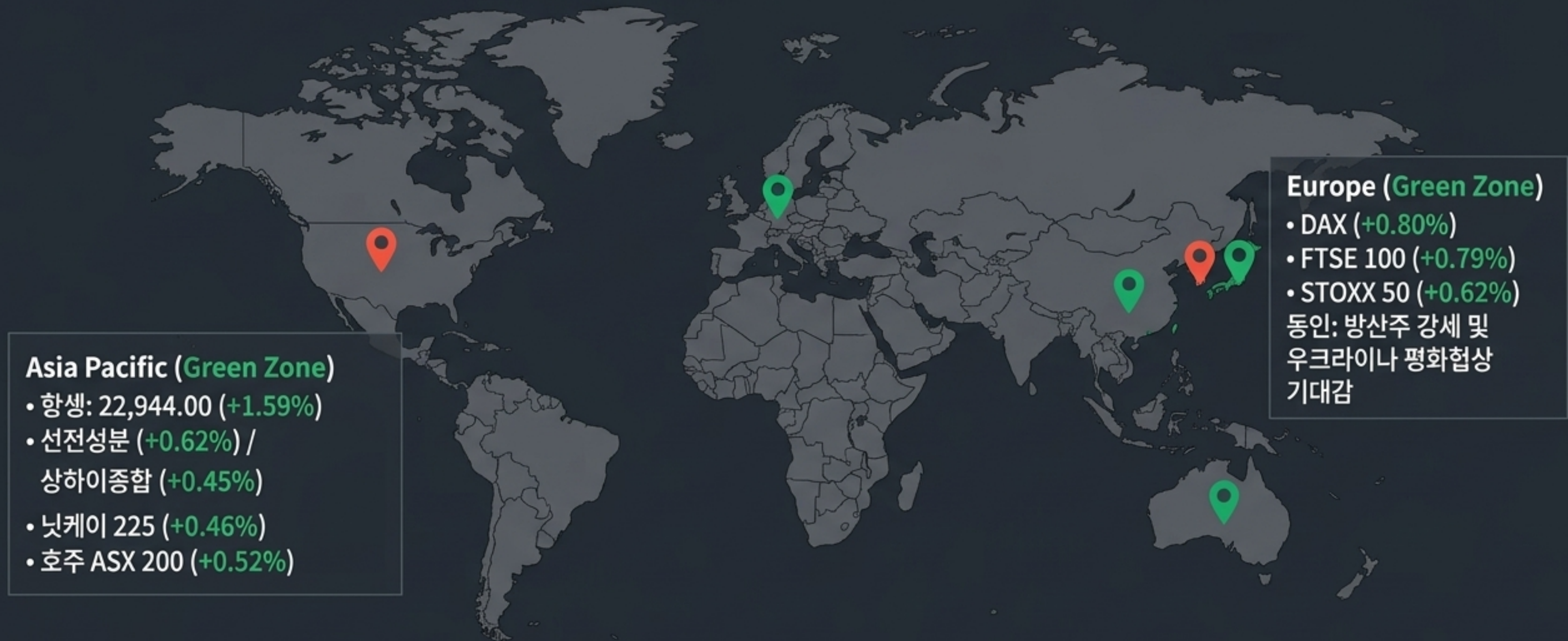
LG화학
268,000원
(-4.46%)
시총 18.9조

LG에너지솔루션
354,500원
(-2.88%)
시총 83.0조

기아
(-0.94%)
- 상대적 선방

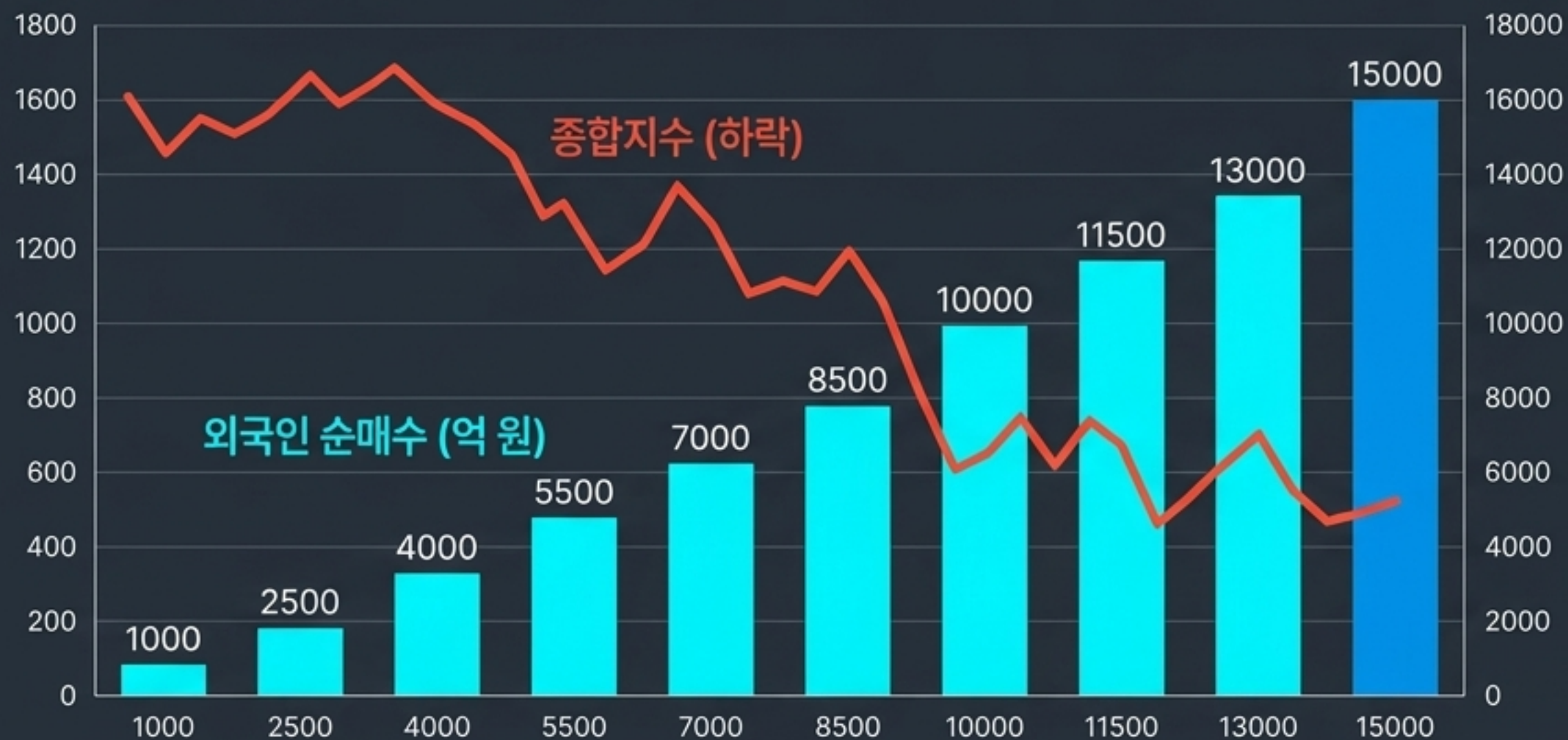


미국과 한국의 급락에도 불구하고, 글로벌 증시는 반등하며 탈동조화 현상을 보였습니다



장중 변동성 확대 속에서도 외국인 투자자들의 **저가 매수세**가 포착되었습니다

이달 한국 주식 1.5조 원 순매수



- 아시아 증시 전반의 상승 기조와 맞물려, **외국인 자금이 펀더멘털이 견조한 한국 시장으로 유입되고 있는 수급 개선 흐름**이 관찰됨.
- 지수 6800선 붕괴 우려에도 불구하고 **하방을 지지할 수 있는 핵심 단서**.

위험 회피(Risk-off) 심리가 고조되며 자본은 대체 안전자산으로 도피하고 있습니다

금 (Safe Haven)

\$500 (+\$18)



중동 지정학적 불안 및 안전자산 선호 심리 확대로 500달러 선 돌파

비트코인 (Digital Gold)

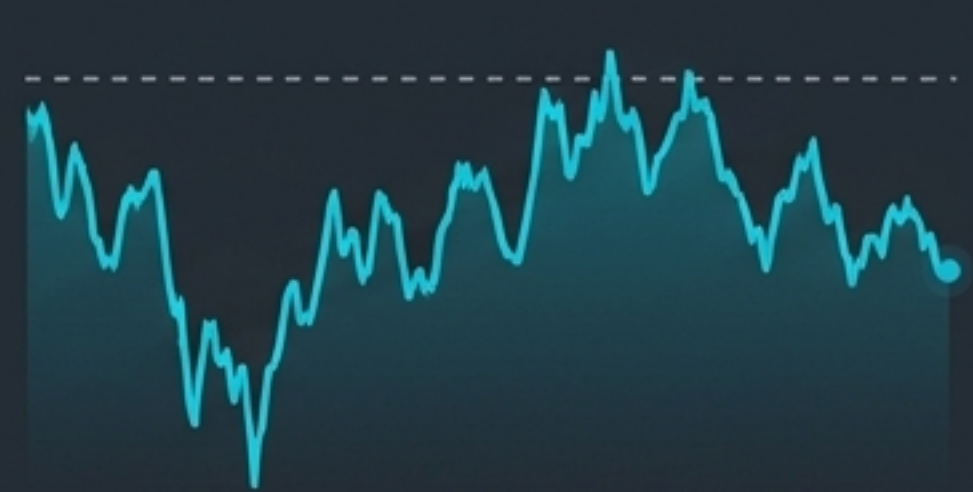
\$103,000 (+\$1,240)



ETF 순유입 지속 및 주식시장 조정 국면에서의 상대적 강세 시현

원/달러 환율 (FX Tension)

₩1,348.92 (-5.30)



소폭 절상되었으나 여전히 1,350원 임계점에 근접하며 추가 변동성 주시

KOSPI의 강한 반등을 이끌어내기 위해서는 세 가지 매크로 퍼즐이 완성되어야 합니다

1

Condition 1: 유가 상승세 진정

- 지표: WTI 100달러 하회 안착 여부
- 의미: 글로벌 인플레이션 재점화 우려 해소

2

Condition 2: 금리 피크아웃 확인

- 지표: 미 국채 10년물 5% 저항선 방어, 핵심 물가지표(PPI) 안정화
- 의미: 중앙은행 매파 기조 고점 통과 시그널

3

Condition 3: 외국인 자금 지속 유입

- 지표: 아시아 디커플링 장세 속 한국 주식 저가 매수 추세 유지

증시
강한 반등

단기 시장 변동성을 결정지을 주간 핵심 매크로 이벤트 레이더입니다

9/11
(Fri)

9/16
(Wed)

9/17
(Thu)

9/11 (Fri) - 금리/물가 데이 [★★★]

- ECB 금리 결정 (예측: 2.65%, 장기금리 상방 압력 트리거)
- 미 Core PPI / PPI (인플레 경로 확인)
- 라가르드 총재 연설

9/16 (Wed) - 중국 수급 데이 [★★★]

- 중국 소매판매 & 실업률 발표 (아시아 증시 반등 탄력 결정)

9/17 (Thu) - 미국 소비 데이 [★★★]

- 미국 Core 소매판매 & 소매판매 발표

단기 전략 및 Action Plan: 피크아웃 확인 전까지의 전술적 대응 가이드

Step 1: 방어적 헷징 (Defensive Hedging)

유가 및 금리의 확실한
'피크아웃' 시그널이 확인되기
전까지 포트폴리오 변동성 관리
최우선.

1

Step 2: 대체자산 홀딩 (Hold Safe Havens)

안전 자산 선호 심리로 강세를
보이는 금(\$500+) 및
비트코인(\$103k+) 등
비트코인(\$103K+) 등
대체 자산 비중 유지.

2

Step 3: 저가 분할 매수 (Buy the KOSPI Dip)

다우 지수 반등, 아시아 증시
동조화 상승, 외국인 1.5조
순매수는 KOSPI 6800선
부근에서의 분할 매수의
분할 매수 접근을 지지하는
강력한 단서.

3