

3중 악재(고유가·고금리·중동)의 압박 속 FOMC 대기 장세, 한국 증시의 디커플링 심화

증시

KOSPI 6,627.26

(▼0.85%) - 4거래일 연속 하락세

유가

WTI \$105.54

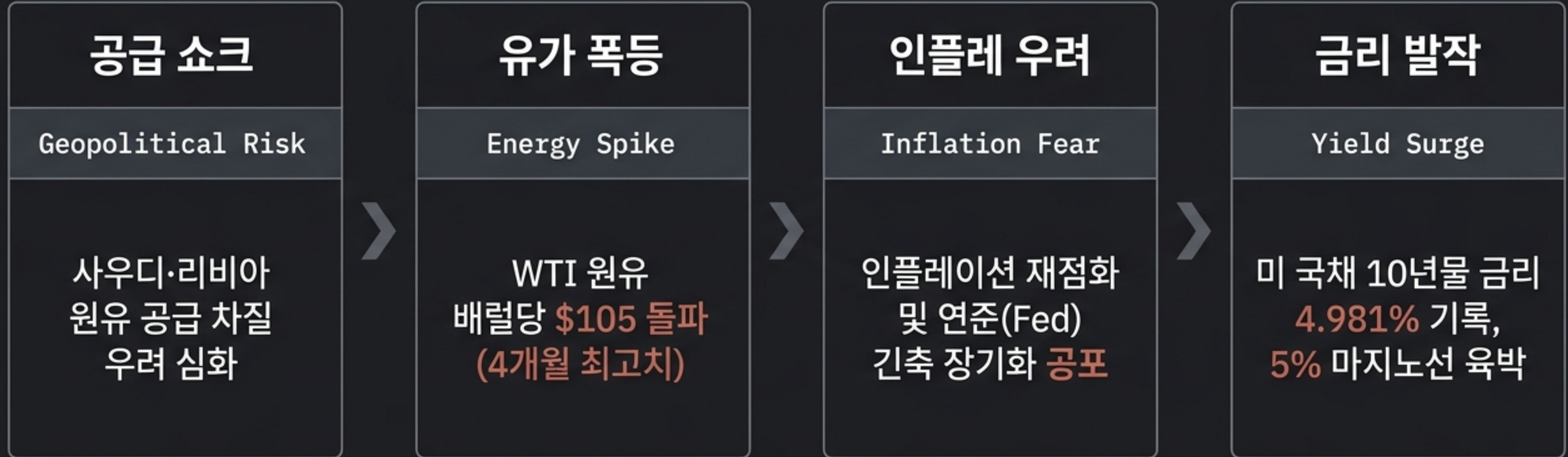
(▲\$2.62) - 사우디·리비아 공급 차질

금리

US 10Y 4.981%

(▲5bp) - 5% 임계점 근접

The Macro Storm: 증시를 짓누르는 거시적 압력의 연쇄 작용



유가발 물가 불안이 통화정책 기조 변화를 압박하며
FICC 시장 전반의 핵심 리스크로 부상

FICC Pressure Map: 주요 자산별 임계점 도달 현황

WTI 원유

\$105.54



게이지 목표치 \$110 (OPEC 감산 연장 기대로 4개월 만에 최고치. 인플레이션 뇌관)

미 국채 10Y

4.981%



게이지 목표치 5.0% (FOMC 매파 기조 우려로 19년래 최고 수준 임박)

원/달러 환율

₩1,361.68



달러 약세 속 원화 강세 전환 (수출주 마진 압박 요인으로 작용)

대체/안전 자산

Gold \$500 &
BTC \$67,350



인플레 헤지 및 안전자산 선호 심리로 ETF 자금 동반 순유입

Global Equities Decoupling: 심화되는 글로벌 증시 탈동조화

미국 (US)	아시아 & 유럽 (Global)	한국 (Korea)
Tech Weakness (기술주 약세)	Momentum Defense (상승 방어)	Isolated Crash (나홀로 붕괴)
NASDAQ 26,186.41 (▼0.87%)	항셍 (▲1.59%), DAX (▲0.80%), 닛케이 (▲0.46%)	KOSPI 6,627.26 (▼0.85%)
국채 금리 5% 쇼크의 직접적 타격. 유틸리티(-1.70%) 및 IT 부진 속 에너지(+2.00%)만 방어.	‘먼저 맞은 때’ 인식 확산. AI 하드웨어 투자 지속 및 방산주(우크라 평화협상 기대) 모멘텀으로 금리 압박 상쇄.	글로벌 강세장에서 철저히 소외. 대형주 중심의 극심한 수급 붕괴 현상 발생.

Ground Zero: 코스피 수급 붕괴와 외국인 엑소더스

닷새간 10조 원

(외국인 순매도 폭탄)

4거래일 연속 하락

미 긴축 공포에 외국인과 기관의 동반 매도세 집중.

대형주 피눈물

삼성전자, SK하이닉스 등 시총 상위 대형주로 매도 물량이 집중되며 지수 반등 동력 상실.

AI 속도 조절론

글로벌 AI 모멘텀에도 불구하고, 국내 반도체 섹터는 속도 조절 우려에 갇혀 반등 실패.

Sector Rotation Shift: 시총 지형도를 뒤흔드는 섹터 차별화

Losers (타격주) : 자동차 / 대형 IT

Winners (수혜주) : 전력설비 / 배전반 / 에너지

달러 약세 및 원화 강세(1,361원)
전환으로 수출 마진 감소 우려.
실적 피크아웃(Peak-out)
리스크 부각되며 자동차株 집중
집중 매도 폭격.

AI 속도조절론에도 불구하고,
본질적인 '하드웨어 인프라 및
전력망 투자' 지속 기대감으로
자금 유입. 고유가 장기화 대비
에너지 방어주 부각.



The Countdown to FOMC: 방향성을 결정지을 주간 핵심 타임라인



9/16 수

중국 실물경제 지표

(소매판매 0.7%, 실업률 5.2% 발표)
- 아시아 시장 기초체력 확인

9/17 목

미국 소비 지표

(핵심 소매판매 0.5% 예측)
- 미 경제 연착륙 여부 가늠자

9/18 금 - THE CATALYST

대망의 FOMC 결과 발표 (한국시간 03:00)

- 기준금리 결정: 3.75% → 4.00% 인상 예측
(매파적 스탠스 확인 시 변동성 극대화)
- 핵심 체크: FOMC 경제전망(Economic Projections) 및 파월 의장 기자회견 발언.

The Investor's Playbook: 3중 악재 돌파를 위한 전술적 포트폴리오



Defense (방어)

현금 비중 확보 및 방어적 태세

FOMC 결과(금리 4.00% 도달 여부) 확인 전까지 섣불리 바닥을 예단한 저가 매수 지양.
외국인 수급 개선 전까지 보수적 접근.



Tactical Buy (전술적 공략)

유가·안전자산 랠리 수혜주

WTI 110달러 돌파 가능성 및 인플레 헷지 수요에 대비.
에너지 관련주 및 금(\$500 돌파) 등 안전자산 테마 트레이딩 유효.



Core Hold (핵심 보유)

전력 인프라 분할 매수

단기 지수 하락 시, AI 사이클의 가장 확실한 넥스트 스텝인 '전력설비 및 배전반' 관련주의 저가 분할 매수 기회로 활용.