

장중 업데이트: 반도체가 이끄는 랠리, 그리고 5% 금리의 그림자

2026.09.18 글로벌 시황 브리핑 및 실전 대응 전략

KOSPI SURGE: 반도체가 이끄는 랠리

KOSPI: +2.3% / 3,250.15

RATE RISK ALERT: 5% 금리의 그림자

5% THRESHOLD

미국 국채 5% 상단 테스트, 매크로 변동성 확대 가능성.

#안도랠리 #반도체투톱 #외국인귀환 #매크로경계감



4.00%

FOMC 금리 인상 소화

기준금리 4.00% 인상에도 시장 안도.
파월 의장의 입에 쏠린 시선



1.9조 원

KOSPI +2.67% 급등

외국인 1조 9천억 원 순매수 폭발.
연중 최대 수급 개선 시그널

180만 원 돌파

반도체 쌍두마차

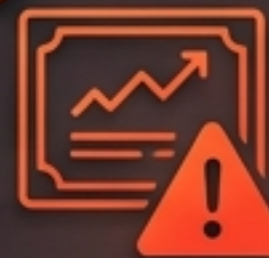
SK하이닉스 184.6만원 (+5.79%).
코스피 6,800선 탈환의 일등 공신.



4.939%

미 국채 10년물 경고등

마의 5% 임계점 도달 임박 (+5bp)
글로벌 안도 랠리를 위협할 잠재적 뇌관.



위험 선호 (Risk-On) 심리의 확산

달러인덱스 약세



0.5 (-0.32)

원/달러 환율 1,380.11원 안정

위험자산 강세



비트코인 \$67,350

+\$1,240 (ETF 순유입 지속)

원유 (WTI)



\$64.89 (+\$2.62)

사우디 공급 우려 완화

안전자산 (금)



\$500 (+\$18)

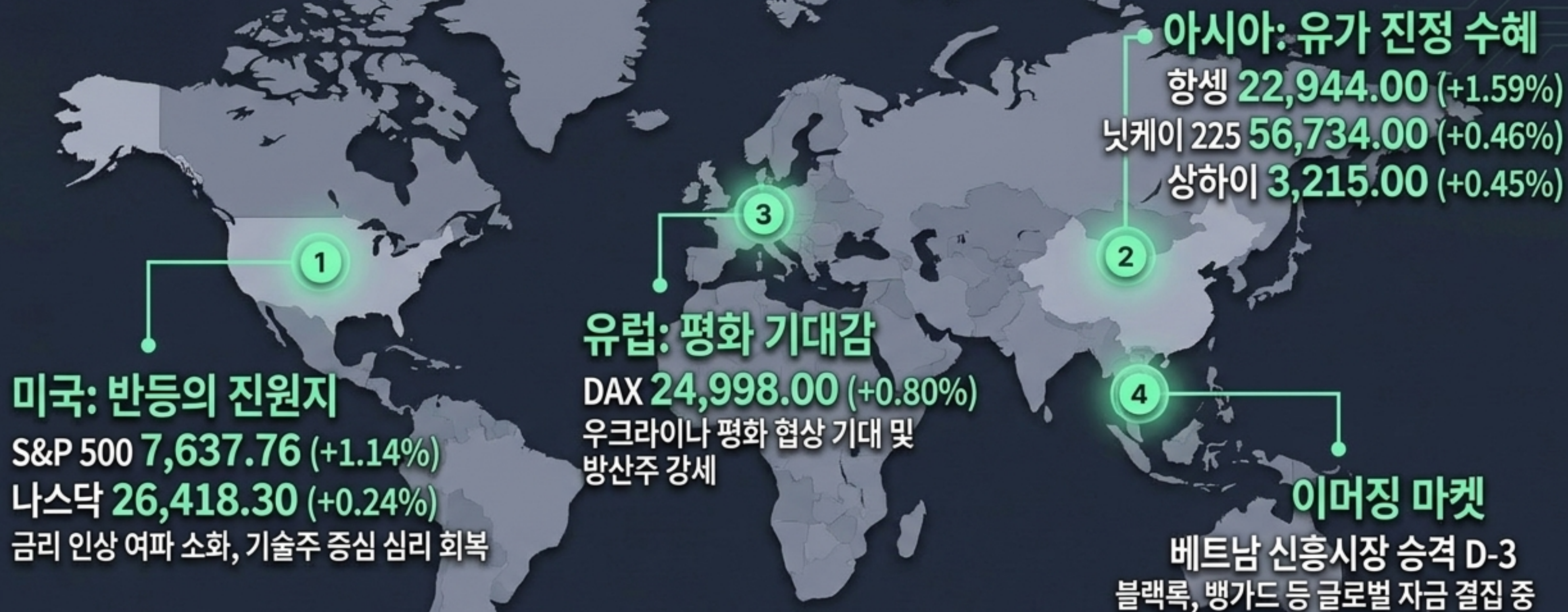
숨은 뇌관 (Red Flag)



미 국채 10년물 금리

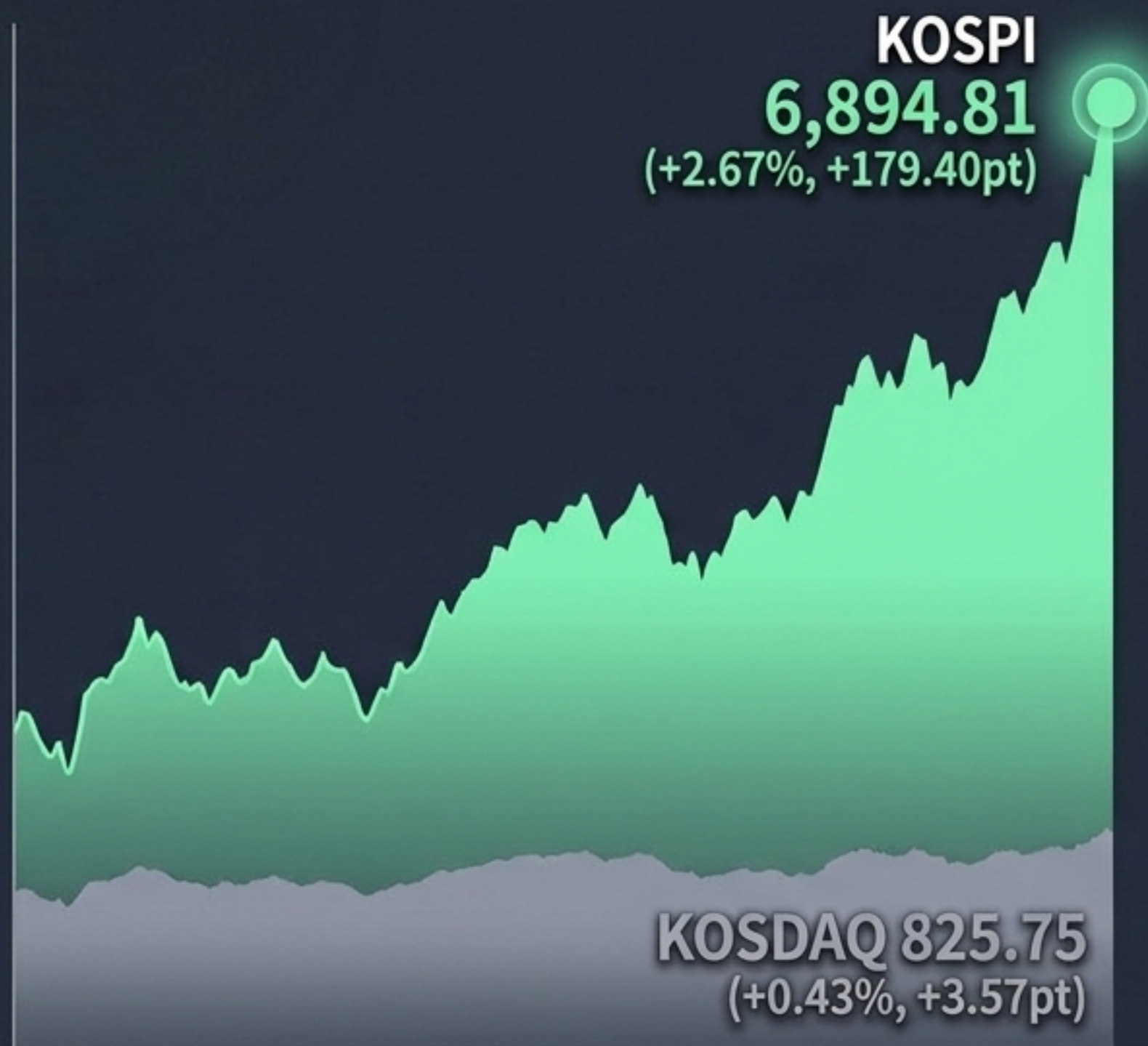
5.0% 임계점 도달 임박 (+5bp).
FOMC 매파 기조 반영.

달러 약세가 촉발한 글로벌 위험 선호 랠리.
그러나 5%를 향해가는 국채 금리가 하단을 위협 중.



핵심 요약: 유가 하락이 글로벌 증시의 인플레이션 발목을 풀며 전 지역 동반 랠리 촉발.

시장 지표 대조: 코스피의 압도적 우위



수급의 귀환

외국인 순매수
1.9조 원

올해 들어 처음으로 발생한
압도적 규모의 'Buy KOREA'.
수급 개선 기대감이 증시 하방을
단단하게 지지하는
새로운 국면 진입.



SK하이닉스

1,846,000원 (+5.79%)

시총 1348.5조

역사적 180만 원 돌파

삼성전자

261,000원 (+3.37%)

시총 1525.9조

현대차

367,500원 (+1.24%)

기아

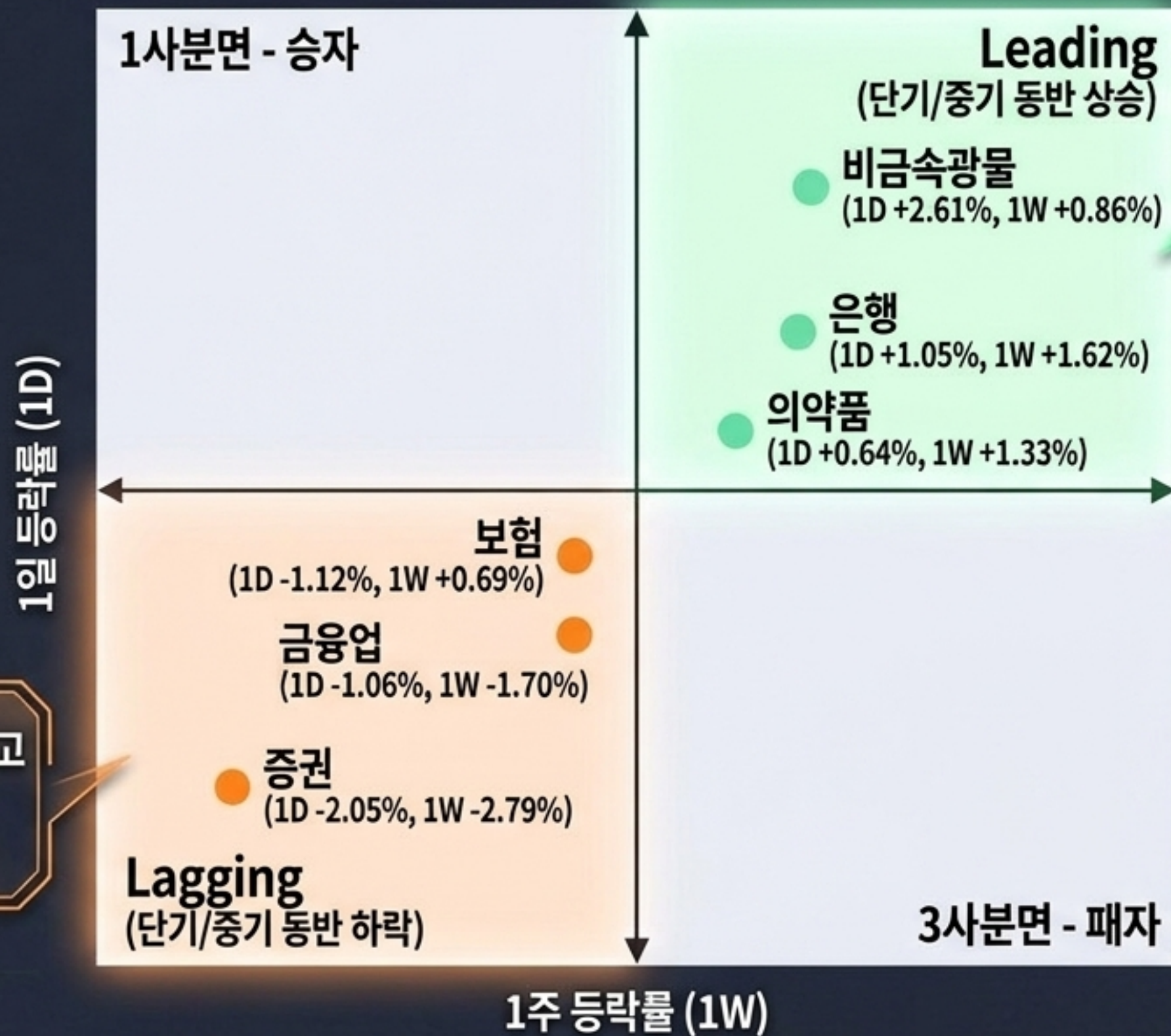
122,100원 (+0.99%)

NAVER
(-0.95%)

LG화학
(-0.19%)

LG화학
(-0.19%)

인사이트: 코스피 +2.67% 상승의 절대적 지분은 두 반도체 대장주가 차지. 글로벌 기술주 훈풍의 쓸림 현상.



전선/건설 테마 부각
및 방어주로의
똑똑한 자금 분산

금리 상승 이슈에도 불구하고
금융/증권 섹터 전반의
뚜렷한 소외 현상

오늘 밤의 고비 (9/18)

가장 주목해야 할
단기 변동성 트리거

- [18:00] 유로존 CPI & Core CPI (예측 3.3% / 2.4%)
- [21:30] 미 신규 실업수당 청구건수 (예측 207K) ★★★
- [02:00] ECB 라가르드 총재 연설

다음 주 초 (9/23)

미 FOMC 위원
Williams 연설 ★★★

다음 주 중반 (9/24)

COST (코스트코) 실적 발표
S&P 글로벌 제조/서비스업 PMI
유로존 PMI 종합

체크포인트: 랠리의 지속 여부는 오늘 밤 발표될 유럽 인플레이션 지표와 미국 고용 데이터의 엇갈림을 시장이 어떻게 소화하느냐에 달림.

종합 대응 전략 (Actionable Strategy)

현재 시장 국면:
위험 선호 속 5% 금리 압박

Strategy 1:
추세 동참
(Trend Following)

- ✓ 기초: 위험선호 환경 속 대형주 중심의 우상향 궤적 신뢰
- ✓ 포지션: 외국인 1.9조 매수세가 확인된 반도체 쌍두마차 (삼성전자/SK하이닉스) 중심의 Holding 전략 유효
- ✓ 코스닥 대비 코스피 대형주 비중 확대

Strategy 2:
리스크 관리
(Risk Management)

- ✓ Trigger Warning: 미 국채 10년물 금리 5.0% 상회 시 즉각 대응
- ✓ 대응 액션: 5% 돌파 시, 기술주 기계적 이익 실현 병행
- ✓ 은행, 의약품 등 1사분면(승자) 방어주로 포트폴리오 일부 롤오버 (Roll-over) 필수

최종 결론: 유가 진정이 쓴 안도 랠리의 파도에 올라타되, 5% 국채 금리라는 숨은 암초에 구멍조끼(방어주)를 상시 대비하라.