

# 글로벌 마켓 브리핑: 반도체 랠리와 매크로 매크로 리스크의 정면승부

금리 5% 시대의 저항선 테스트 및 자산별 디커플링 분석

국내 증시 돌파구



KOSPI 7015.94 (+1.77%)

글로벌 채권 발작 우려



美 국채 10년물 5% 재진입

지정학적 모멘텀



G2 정상회담 대기



## 반도체의 시장 방어력

미 국채 5% 재진입에도 불구하고 나스닥과 KOSPI를 견인하는 AI 및 반도체 주도 기술주 강세.



## KOSPI 7000 시대 귀환

외국인 및 기관의 동반 매수세 유입. 국내 투자자의 1.5조 원 규모 반도체 집중 베팅이 지수 상승 주도.



## 지정학적 촉매제와 유가

트럼프-시진핑 정상회담 대기 속 아시아 증시 반등.  
WTI 98달러 반등으로 인한 인플레이션 상방 압력 잔존.



## 추석 연휴 수급 딜레마

한·중·일 아시아 3국 연휴(추석·중추절·실버위크)  
휴장에 따른 수급 공백. 전강후약(前強後弱) 계절성 경계.

# 매크로 하방 리스크: 채권 시장의 발작

1

美 국채 10년물 금리  
+5bp 상승 (5% 선 재돌파)

2

월가 발 AI 밸류에이션 리스크  
경고 및 나스닥 조정 우려



# 마이크로 상승 동력: 기술주의 성장 방어

1

서학개미 1.5조 원  
반도체 집중 순매수 유입

2

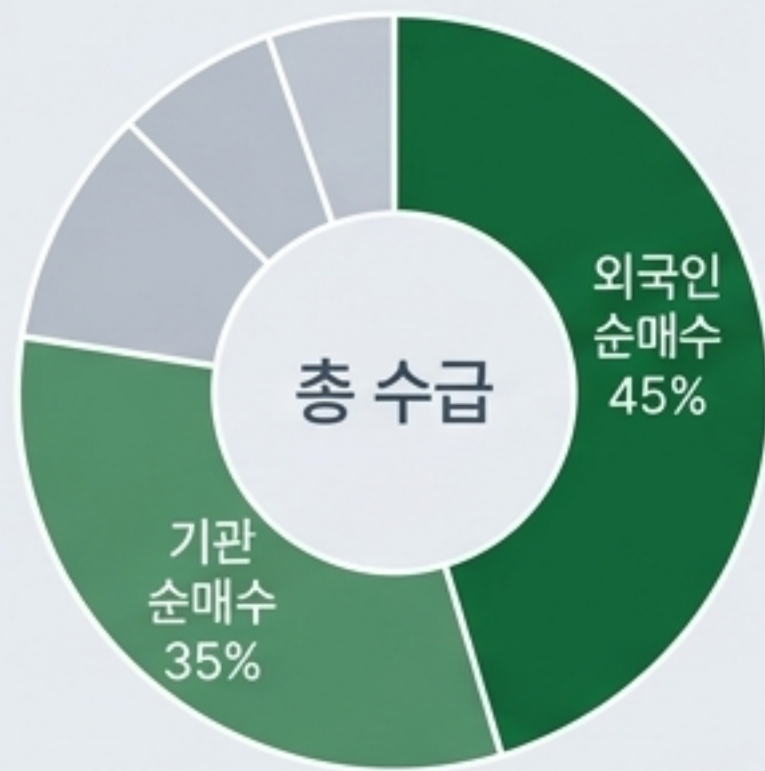
스페이스X 나스닥 100 편입  
확정 (비중 2.82%)

INSIGHT: 금리 상승의 공포를 AI와 우주항공 등 미래 산업의 성장 기대감이 억누르고 있는 아슬아슬한 밸런스 국면.

# KOSPI 7015.94(+1.77%)

## 7거래일 만의 7000선 탈환 및 수급 분석

### KOSDAQ : 835.87 (+1.06%)



외국인·기관  
쌍끌이 장세 지속



## 국내 1D 산업별 등락 히트맵

|                 |                   |                  |
|-----------------|-------------------|------------------|
| 유통업<br>(+2.68%) | 섬유의복<br>(+1.69%)  |                  |
|                 | 철강금속<br>(+1.43%)  |                  |
| 제조업<br>(+2.10%) | 비금속광물<br>(-2.33%) | 전기전자<br>(-1.52%) |
|                 | 금융업<br>(-1.80%)   |                  |

## 시가총액 상위 종목 디커플링 현상

| [반도체/바이오 랠리]  |            |        |
|---------------|------------|--------|
| 삼성전자          | 273,750원   | +4.89% |
| SK하이닉스        | 1,877,000원 | +1.08% |
| 삼성바이오로직스      | 1,404,000원 | +0.43% |
| [2차전지/자동차 약세] |            |        |
| LG에너지솔루션      | 353,500원   | -2.88% |
| LG화학          | 261,000원   | -2.25% |
| 삼성SDI         | 532,000원   | -1.66% |
| 기아            | 120,000원   | -1.56% |
| 현대차           | 360,000원   | -1.37% |

반도체 쏠림 현상 심화. 2차전지 및 금융주에서의 자금 이탈이 두드러지며 철저한 종목별 차별화 장세 전개.

미국 🇺🇸

NASDAQ 26,522.55 (+0.39%) | S&P 500 (+0.17%)

국채 5% 압박에도 반도체가 지수 하락 방어하며  
혼조세 마감.

중화권 🇨🇳 / 🇹🇼

항셍 22,944.00 (+1.59%) | 상하이 (+0.45%)

트럼프-시진핑 정상회담 대기 속 기술주  
중심의 강력한 랠리 주도.

유럽 🇪🇺

DAX 24,998.00 (+0.80%) | FTSE 100 (+0.79%)

우크라이나 평화협상 모멘텀 기대감 반영  
및 방산주 동반 강세.

아시아 수급 블랙홀 경고 ⚠️

일본 실버위크, 중국 중추절, 한국 추석  
연휴 중첩. 아시아 증시 연쇄 휴장으로  
인한 거래 대금 급감 및 관망세 예상.

# FICC 동향: 안전자산과 위험자산의 기묘한 동행

## 금리 & 환율 (역상관성 파괴)



미 국채 10Y: +5bp 상승 (매파적 FOMC 여진)  
원/달러 환율: 1,385.64원 (-5.30원). 달러인덱스 약세에 따른 원화 강세

## 원자재 (지정학적 충돌)



WTI 원유: \$98.00 (+\$2.62)  
미·이란 외교 협상 기대감(하방 압력) vs 후티 리야드 공격(상방 압력) 충돌

## 안전자산 선호



금(Gold): \$24 (+\$18 급등)  
인플레이션 우려 및 중동 지정학 리스크 헷지 수요 집중

## 위험자산 강세



비트코인(BTC): \$67,350 (+\$1,240)  
ETF 순유입 지속되며 시스템 리스크 회피성 자본 동시 유입

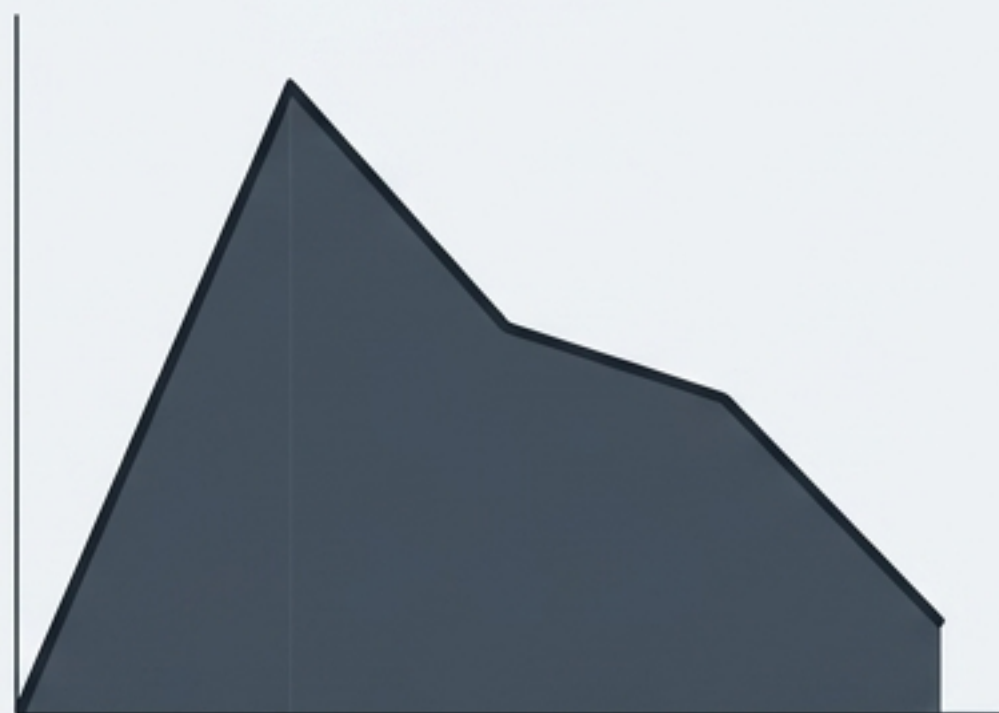
인플레이션(유가 반등)과 시스템 리스크(금리 상승) 헷지 수요가  
금과 비트코인으로 동시 유입되는 이례적 국면

# 주간 매크로 캘린더: AI 슈퍼위크 & 중앙은행 입

| 수요일 (9/23)                                                                                                                                                                    | 목요일 (9/24)                                                                                                                                                                        | 금요일 (9/25)                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>■  ECB 라가르드 총재 연설 (★★★★)<br/>유로존 통화정책 경로 재평가</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>■  COST(코스트코) 실적 발표 (★★★★)<br/>미국 소비 침체 여부 가늠자</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>■  미국 신규 실업수당 청구 건수 (★★★★)<br/>고용 시장 냉각 속도 측정</li></ul>             |
| <ul style="list-style-type: none"><li>■ 유로존 소비자 신뢰지수 발표</li></ul>                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"><li>■ 글로벌 PMI 연쇄 발표<br/>미국/유럽/일본 제조업 및 서비스업 둔화 여부 확인</li></ul>                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"><li>■  FOMC 윌리엄스 / 바킨 연설 (★★★★)<br/>금리 5% 재돌파에 대한 연준의 스탠스 확인</li></ul> |

# 최종 액션 플랜 - 3-Pillar 대응 전략

추석 연휴 계절성 패턴 경고  
전강후약(前強後弱)



연휴 전 단기 차익 실현 및  
변동성 확대 대비

## 1. 포지셔닝 (Positioning) - 반도체 대형주 중심 비중 유지

금리 5% 압박 속에서도 실적 기대감과 1.5조 원의 확실한 수급이 뒷받침되는 유일한 방어 섹터. AI 모멘텀을 활용한 제한적 롱 포지션 유지.

## 2. 리스크 관리 (Risk Management) - 과속 추격 매수 지양

아시아 3국 동시 연휴(한/중/일)로 인한 수급 블랙홀 발생. 과거 통계상 연휴 직후 하방 변동성이 확대되는 패턴을 고려해 신규 레버리지 억제.

## 3. 헤지 전략 (Hedging) - 포트폴리오 다변화 및 현금 확보

중동 리스크 격화로 인한 유가 \$98선 반등에 대비. 금, 비트코인 등 대체 자산 일부 편입을 유지하고, 주말 FOMC 위원 발언을 대비한 현금 비중 확보 권고.

**결론: 시장의 노이즈를 걸러내고 반도체의 실질적 모멘텀과 중앙은행의 시그널에 집중할 시점입니다**