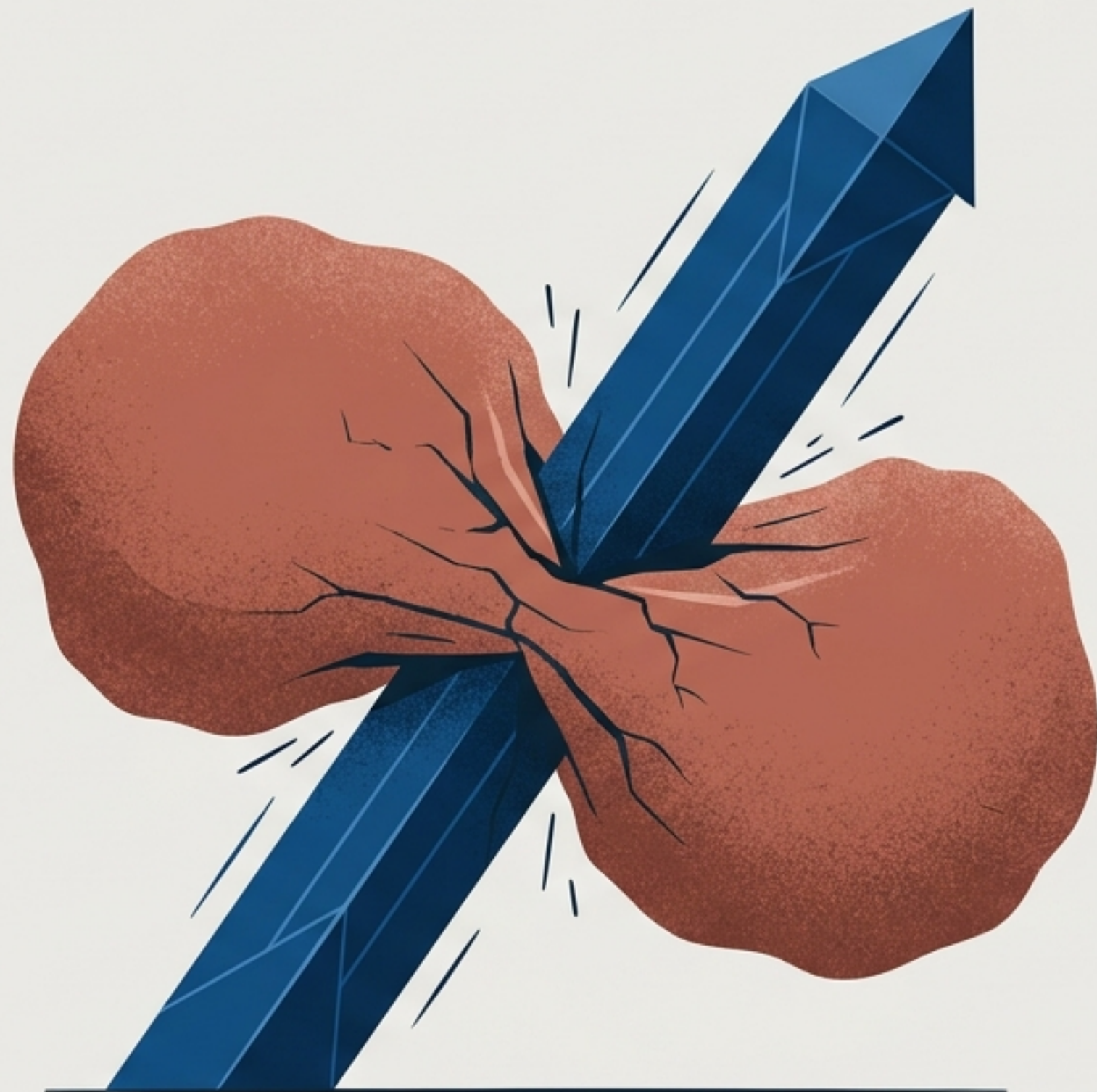


2026년 9월 21일 글로벌 시황 브리핑

반도체의 질주와 매크로의 중력

2026.09.21 장마감 리포트



핵심 요약: 시장을 지배하는 상반된 두 가지 힘

반도체 글로벌 동반 강세

- 삼성전자(+4.60%) 주도의 KOSPI 7,000선 탈환.
- 나스닥 반도체 및 기술주 모멘텀과 공명.



단기 변곡점 대기

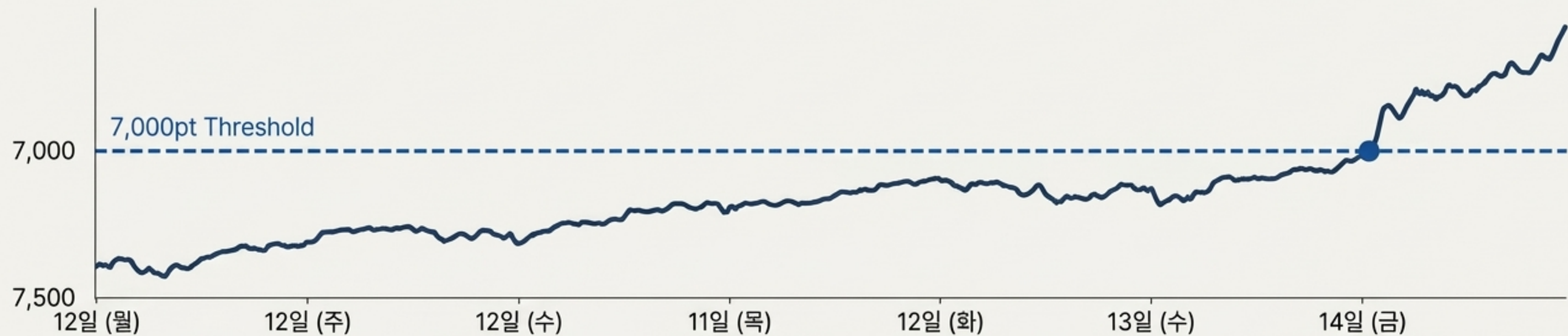
추석 연휴 관망세와 다가오는 미중(트럼프-시진핑) 정상회담.

매크로 중력 심화

- 유가 100달러 재진입 위험 (WTI \$98.53).
- 미 10년물 금리 상승(+5bp)이 유발하는 AI 밸류에이션 부담.



KOSPI 7,000 탈환: 외국인과 기관의 쌍끌이 매수 7,007.72 (+1.65%)



외국인
(391.9만주)



기관
(416.0만주)



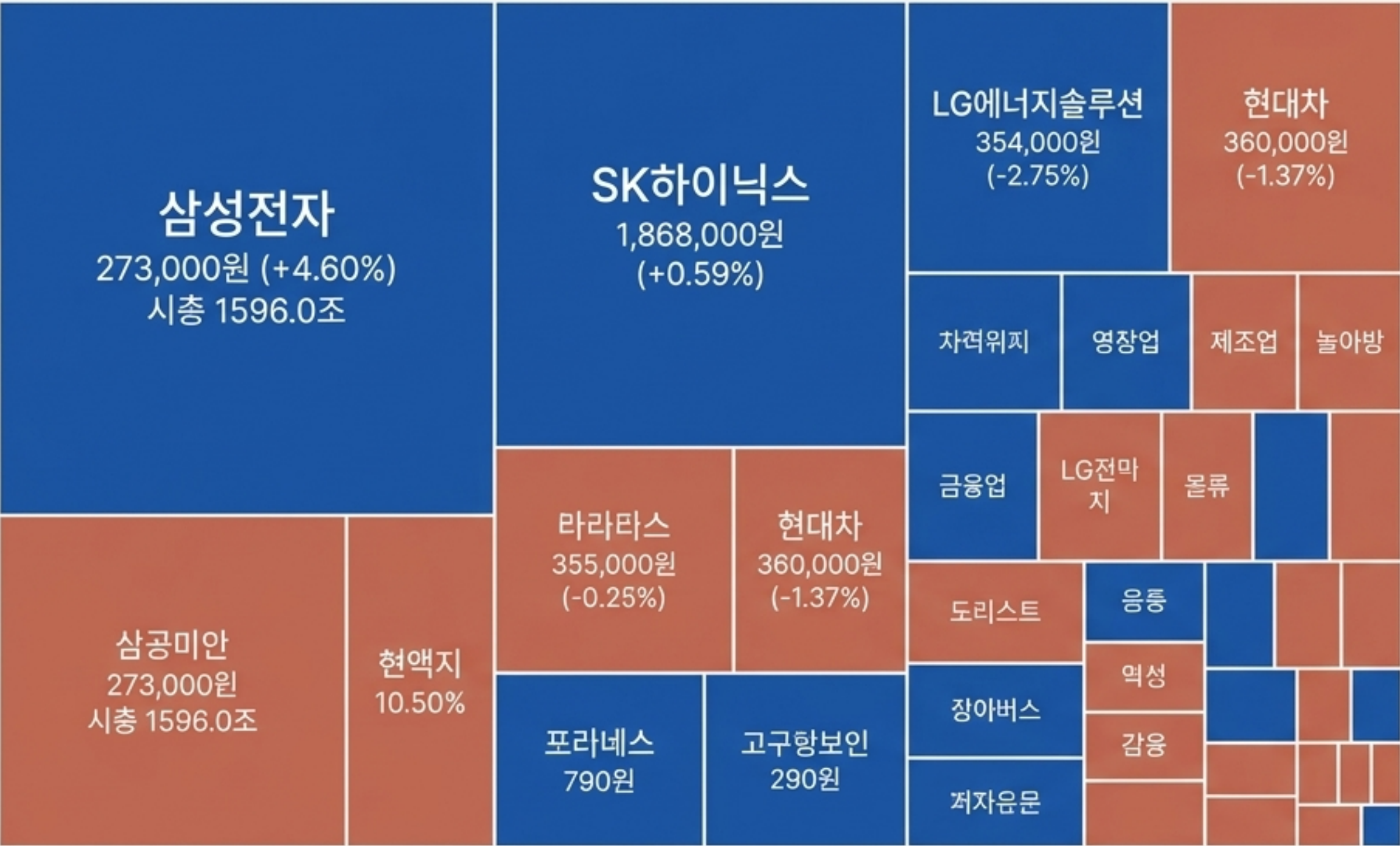
개인
(996.9만주)

- **7거래일 만의 회복:** 연휴를 앞둔 관망 심리에도 불구하고 대형주 위주의 강한 반등 시현.

- **수급의 디커플링:** 외국인과 기관의 공격적 순매수 vs 개인의 대규모 차익 실현.

- **코스닥 동조화:** 반도체 장비주 강세 속 코스닥 836.27 (+1.11%) 1%대 상승 마감.

시장의 엔진: 반도체 주도의 극단적 쏠림 현상



Sector Summary

상승 주도

- 유통업 (+2.47%)
- 제조업 (+2.40%)

하락 주도

- 비금속광물 (-2.55%)
- 금융업 (-1.81%)

글로벌 에코: 기술주 모멘텀의 전방위적 확산

미국 나스닥

26,522.55
(+0.39%)



국채금리 5% 재진입에도
기술주 반등 성공.
스페이스X, 나스닥 100 지수
편입 확정 (비중 2.82%).

일본 닛케이

225
(+1.38%)



엔화 약세 수혜로 수출주
중심의 아시아 최고
상승률 시현.

베트남 증시

FTSE '2차 신흥시장' 편입
타징 행사 개최, 글로벌
자본 유입 기대감 고조.

유럽 & 중국 상승 마감

DAX (+0.80%),
상하이종합 (+0.45%)
기술 및 방산주 강세.

매크로의 중력: 호르무즈 리스크가 촉발한 연쇄 반응

Macro Domino Effect Diagram



FICC 시장 동향: 고금리 속 안전자산 선호와 원화의 선전



금 (XAU)

\$24 (+\$18)



중동 긴장 속 안전자산 선호 지속.



비트코인

\$67,350 (+\$1,240)



ETF 순유입 지속되며 리스크 자산 내 독자적 강세.



달러인덱스

0.5 (-0.32)



유로 강세(EUR/USD 1.1790)에 따른 달러 상대적 약세.



원/달러 환율

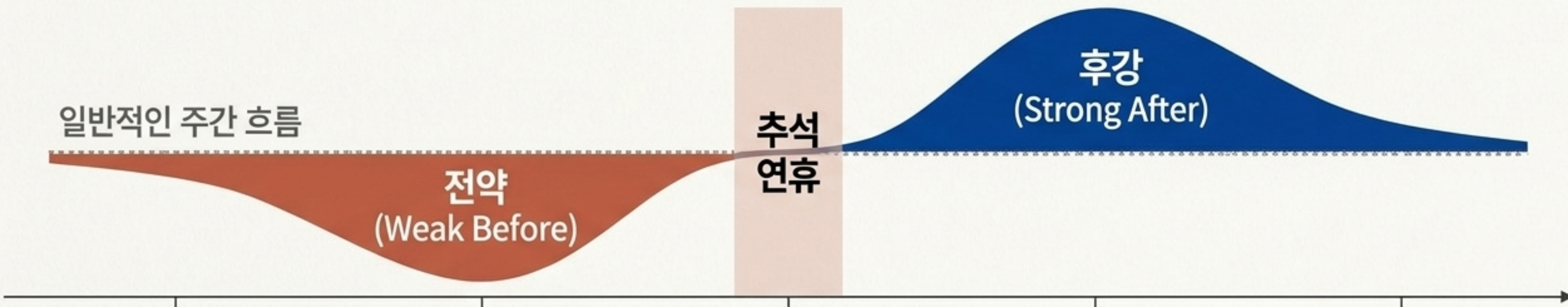
₩1,383.22 (-5.30원)



유가 상승 악재에도 불구하고, 외국인의 대규모 국내 증시 순매수에 원화 강세 시현.

계절성 심리: ‘전약후강’의 추석 징크스와 아시아 휴장

Activation Curve



‘전약후강 (Weak Before, Strong After)’ 패턴

- 연휴 전 불확실성 회피로 인한 관망심리 극대화 (현재 7,000선 안착에도 개인 996만주 매도 이유).
- 과거 5년 명절 수익률 분석 시, 연휴 직후 외국인/기관 주도의 강한 반등장 연출 빈도 높음.

아시아 증시 줄줄이 휴장

- 한국(추석), 일본(실버위크), 중국(중추절) 등 주요 아시아 증시 동시 휴장으로 연휴 기간 글로벌 변동성 누적 주의.

4분기 향방을 결정지을 두 가지 궁극적 넥스트 스텝



시진핑·트럼프 담판 (미중 정상회담)

고금리를 버티는 글로벌 증시의 가장 강력한 변곡점. 정상회담 결과 확인 전까지 짙은 관망세 유지 전망.



월가의 AI 밸류에이션 경고

"나스닥 반토막 날 수도" - 기술주 강세 이면에 누적된 AI 섹터 과열 리스크. 국채 5% 환경에서 고평가 주식의 취약성 증대.

주간 비행 경로 (Weekly Flight Path): 핵심 경제 캘린더

9/23 (수): 중앙은행의 입
설

9/24 (목): 소비 지표의
시험대

9/25 (금): 고용과 매크
로 확인

★ ECB 라가르드 총재 연설
(00:00 & 20:00)

★ FOMC 윌리엄스 연설
(23:05)

★ FOMC 바킨 연설 (02:00)

★ 미국 COST(코스트코) 실적
발표 (소비자 건전성 확인)

◆ 글로벌 PMI (유로존 & 미국
제조업/서비스업)

★ 미국 신규 실업수당 청구
건수 (예측: 201K)

액션 플랜: 고금리와 연휴를 관통하는 3대 투자 전략



실적주 보유 (Hold Quality)

삼성전자 주도의 반도체
업사이클 확인.

확실한 실적이 뒷받침되는
대형 IT/반도체 위주의
포트폴리오 유지.



레버리지 자제 (Avoid Leverage)

국제유가 100달러 및 미 국채
10년물 5% 재진입에 따른
매크로 변동성 극대화.

연휴 기간 글로벌 증시 변동
리스크 노출 최소화.



추격매수 금지 (Wait for the Turn)

추석 연휴 '전약후강' 징크스와
미중 정상회담 결과를 확인하기
전까지 신규 자금 투입 지연.

연휴 직후 외국인 수급 방향성에
맞춘 전술적 대응 권장