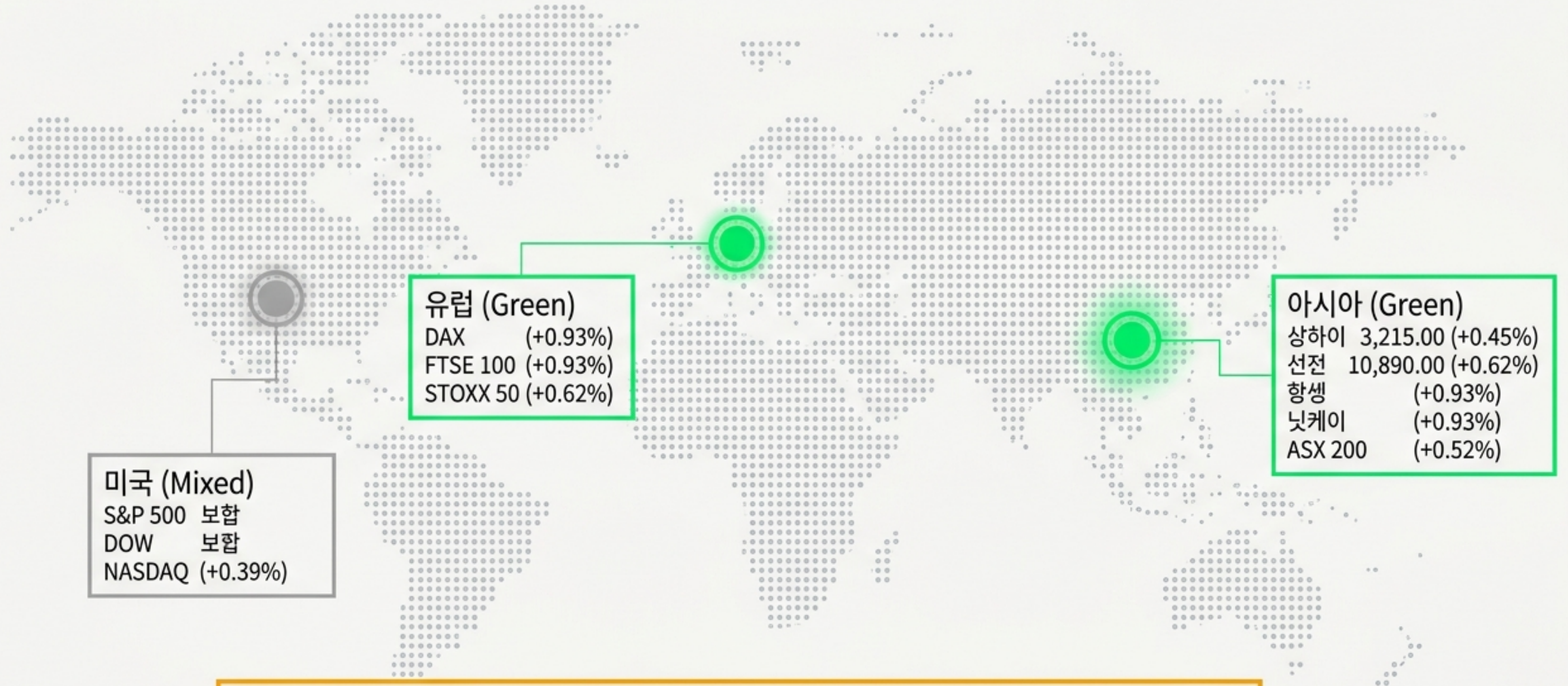


연휴 관망세를 뚫은 7천선 탈환, 그리고 그 이면의 매크로 긴장감

KOSPI	WTI 원유	US 10Y 국채
7,007.72 (+1.65%)	\$97.27 (+\$2.62)	4.972% (+5bp)
열흘 만의 7,000선 회복	\$100 임박, 중동 리스크	5% 임계점 도달

- 반도체 주도 상승: 삼성전자 5% 급등과 기관의 1.5조 순매수
- 매크로 단총선: 유가 100달러 임박과 고금리의 동반 압박
- 글로벌 촉매제: 미중 정상회담 기대감에 따른 글로벌 동반 랠리

Global Market Snapshot: 미중 정상회담 기대감과 글로벌 동반 랠리



트럼프-시진핑 담판에 대한 무역/관세 완화 기대감이 아시아(기술/수출주)와 유럽(방산/평화협상 기대) 증시의 상승 톱니바퀴를 돌린다.

KOSPI 7,000 탈환의 구조적 동인

Index Trajectory

KOSPI 7,007.72
/ KOSDAQ 836.27
(+1.11%) 동반 1%대 상승

Flow of Funds

기관: 1.5조 원 순매수

개인: 1,015만 주 매도

외국인: 408만 주 순매수

[추석 연휴를 앞둔 전통적인 관망 심리에도 불구하고, 기관의 1.5조 원 베팅이
개인의 차익실현 물량을 완벽히 소화하며 지수를 견인.]

삼성전자
+5.36%
(1607.7조)

수출 호조 기대감 &
반도체 업종 강세 주도

SK하이닉스
+1.18%
(1372.6조)

삼성바이오로직스
(+0.36%)

NAVER
(+0.35%)

LG에너지솔루션
(-2.34%)

기아
(-1.23%)



자사주 매입의 끝물

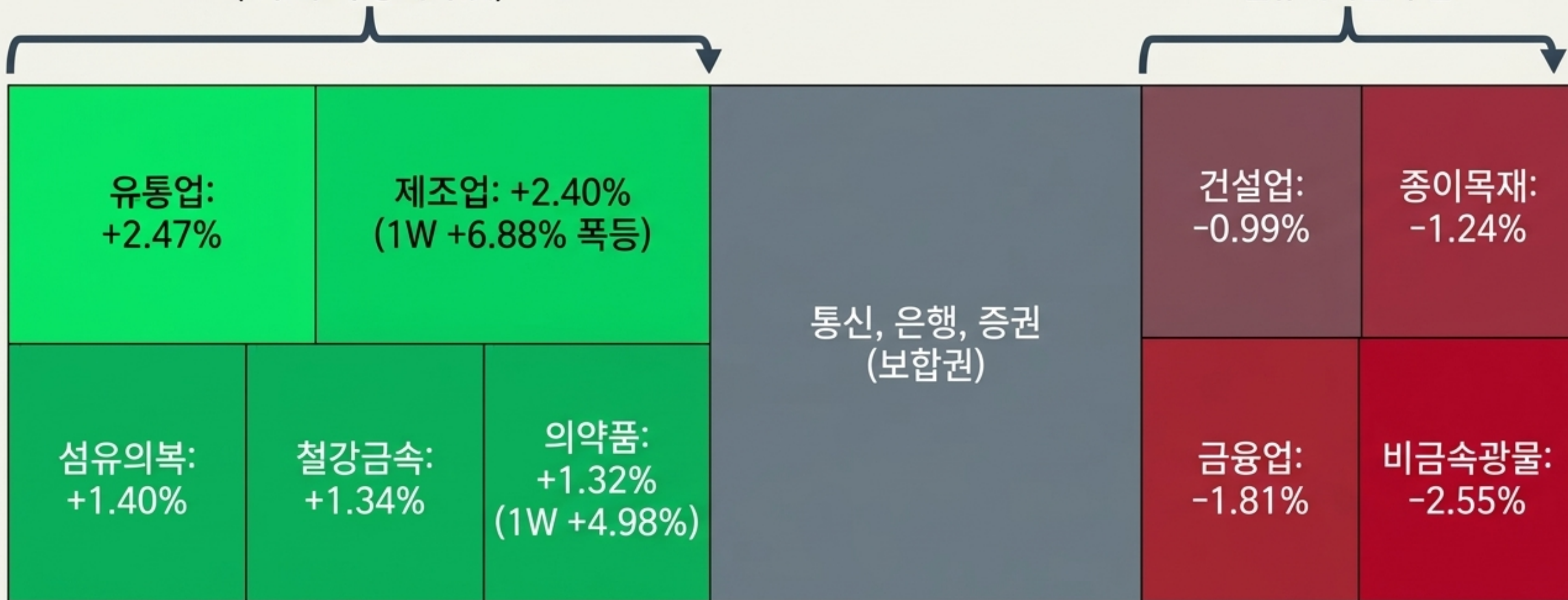
5% 급등을 이끈 수급 동력 중
하나인 자사주 매입이 마무리
단계 진입.

향후 7,000선 안착 및 추세 지속
여부를 결정지을 핵심 리스크
변수로 모니터링 필요.

자금 이동 히트맵: 수출 기대감 vs 내수·금융의 소외

수출 호조 모멘텀 지속
(1주 누적 강세 뚜렷)

고금리 장기화 우려에 따른
밸류에이션 부담



US Market: 5% 금리를 버티는 기술주의 회복탄력성

Index Divergence	Sector Anomalies	IPO & Price Catalyst
S&P 500 0.00% DOW JONES 0.00% NASDAQ +0.39% 26,522.55pt	부동산 +7.42% (1D) / -8.65% (1W 극심한 변동성) 에너지 +2.00% (유가 급등 반영) 유틸리티 -1.70% (하락 주도)	● 유가 급락에 따른 일시적 물가 안정 기대감이 기술주 방어 ● 신규 상장 랠리: • Oura: 최대 22억 달러 조달 추진 • 일렉트라: 3.5억 달러 규모 자본 조달 시장의 열기가 나스닥 투심을 견인.

The AI Crossover: SK하이닉스와 1.5조 원의 동행

**일주일 만에
1.5조 원**

달러 환율 상승 속에서도
한국 투자자들의 공격적인
미국 주식 순매수

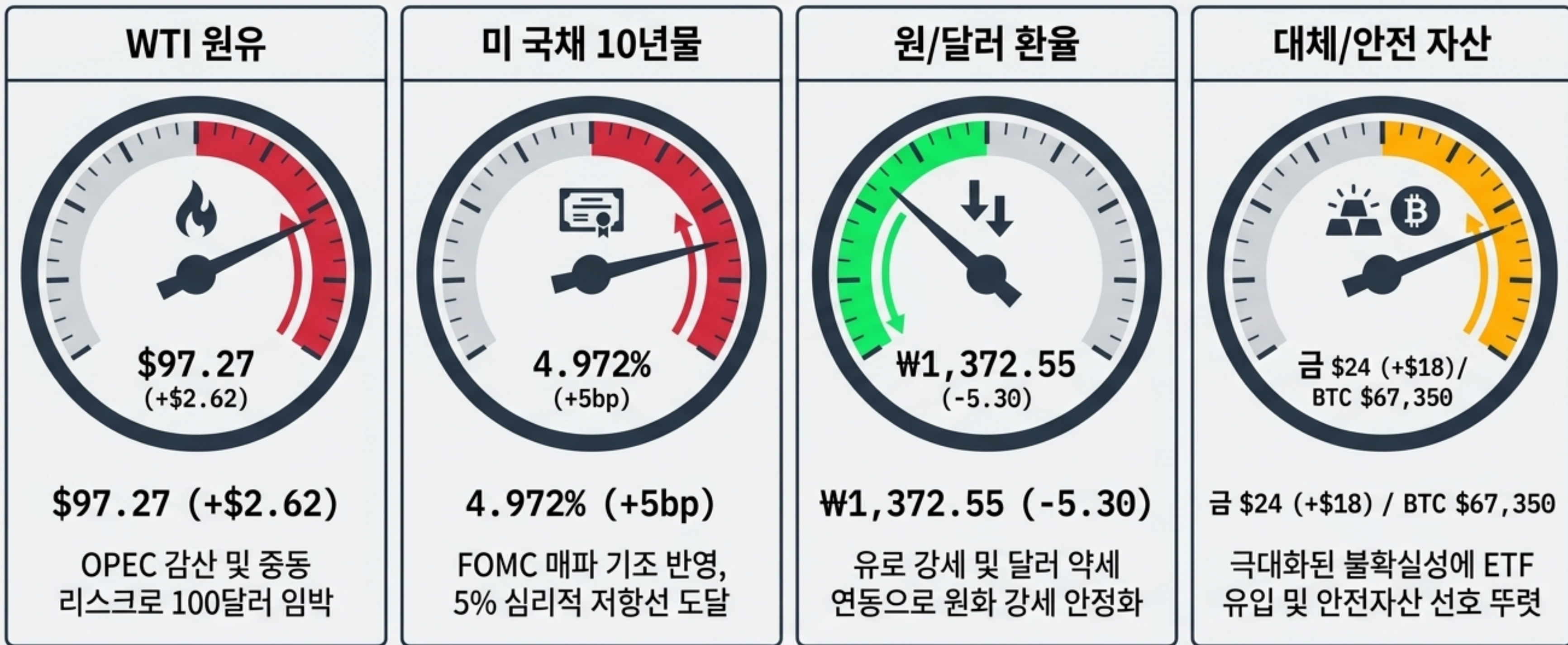
**미국 반도체 지수의
판을 바꾸다**

글로벌 AI 랠리
동조화 현상 심화

**SK하이닉스
ADR**

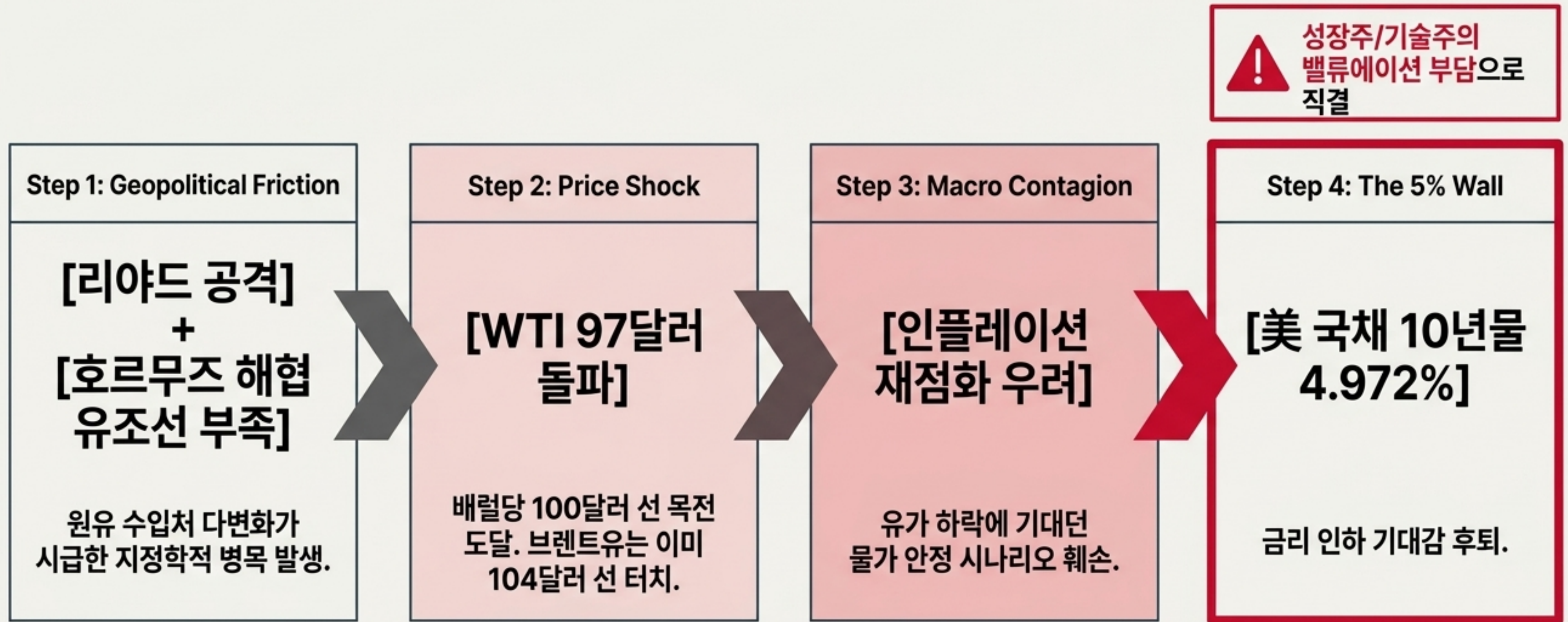
- 나스닥 상장 단 두 달 만에
주요 미국 반도체 ETF 전격 편입
- AI 메모리 수요가 양국 시장의
동반 랠리를 묶어내는 핵심
링크로 작용

FICC Dashboard: 위험 자산과 안전 자산의 기묘한 동행



고금리와 고유가라는 '성장주 악재' 속에서도 대체 자산으로 유동성이 쏠리는 팽팽한 수급 줄다리기.

The Oil Pressure Flowchart: 매크로 단층선의 연쇄 작용



Market Topography: 팽팽한 수급 줄다리기 매트릭스

BULLISH FACTORS

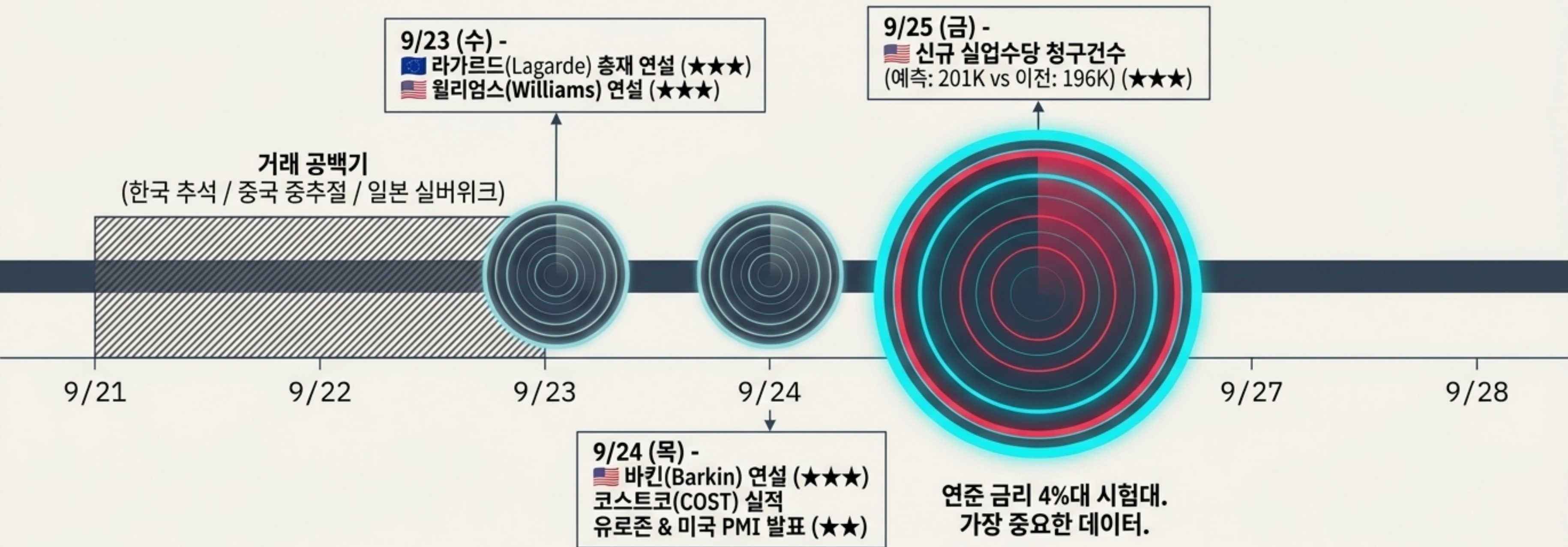
- [Macro] 미중 정상회담 관세 완화 기대감
- [Micro] 반도체/AI 모멘텀 (SK하이닉스 ETF 편입)
- [Flow] 외국인/기관의 양매수 및 원화 강세 방어력



BEARISH FACTORS

- [경제 수급 방향성 종적
- [Macro] WTI 100달러 및 미 국채 10년물 5% 임계점
- [Micro] 삼성전자 자사주 매입 종료 (수급 공백 우려)
- [Event] 아시아 3국(한/중/일) 연휴 장기 휴장에 따른 유동성 고갈

Holiday Radar: 연휴 블랙아웃 기간의 핵심 트리거



내가 쉬는 동안 시장은 멈추지 않는다. 연준 위원들의 매파적 발언과 고용 지표가 연휴 직후 KOSPI 개장가를 결정할 것.

Actionable Playbook: 변곡점을 앞둔 3대 대응 전략

Offense (공격)



반도체 모멘텀 공략

- Action: AI 메모리 중심의 미국/한국 동반 랠리에 순응.
- Check: 삼성전자 자사주 매입 종료에 따른 수급 공백 발생 여부 철저히 모니터링.

Defense (방어)



불확실성 대비

- Action: 연휴 장기 휴장 및 연준 위원 발언 릴레이에 대비해 일정 비율의 현금 비중 유지.
- Check: 달러 약세 기반의 원화 강세 (환차익) 포지션 유지 가능성 점검.

Hedge (헤지)



꼬리 위험 분산

- Action: 중동발 지정학 리스크 및 100달러 유가 압력에 대비.
- Check: 포트폴리오 내 에너지 섹터 및 안전자산(금) 분산 투자 적극 검토.

매크로의 긴장감 속에서도 모멘텀은 살아있다. 전략적 방어와 정밀한 공격이 동시에 요구되는 시점.