

장중 업데이트: AI 랠리의 귀환과 거시적 딜레마

2026.09.22 글로벌 시장 브리핑 및 전략 요약

① AI 반도체 랠리

Key Data

나스닥 사상 최고치, 코스피 7,100선 회복.

Context

삼성전자·SK하이닉스 주도로 단기 모멘텀 유효.

② 섹터 양극화

Key Data

기술주 독주 vs 다우 횡보.

Context

성장주 편중 포트폴리오 리스크 관리 필요.

③ 연준 발언 변수

Key Data

미 10Y 금리 +5bp 상승.

Context

월리엄스·바킨 발언 및 신규 실업수당청구(201K 예측) 대기.

④ 유가·환율 압박

Key Data

WTI \$96대 상승.

Context

인플레 재점화 우려 지속, 원화 강세 전환 (₩1,360.13).

글로벌 증시 온도탑: 동반 강세 속 차별화

미국 (US)

S&P 500: 7,764.70 (+1.49%)

DOW: 51,936.76 (+0.00%)

기술주·반도체 강세

한국 / 일본 (KR/JP)

KOSPI: 7,113.04 (+1.50%)

NIKKEI 225: 56,734.00 (+0.46%)

엔화 약세에 따른 수출주 강세 및 반도체 훈풍

유럽 (EU)

DAX: 24,998.00 (+0.80%)

방산주 강세 및 우크라 평화협상 기대

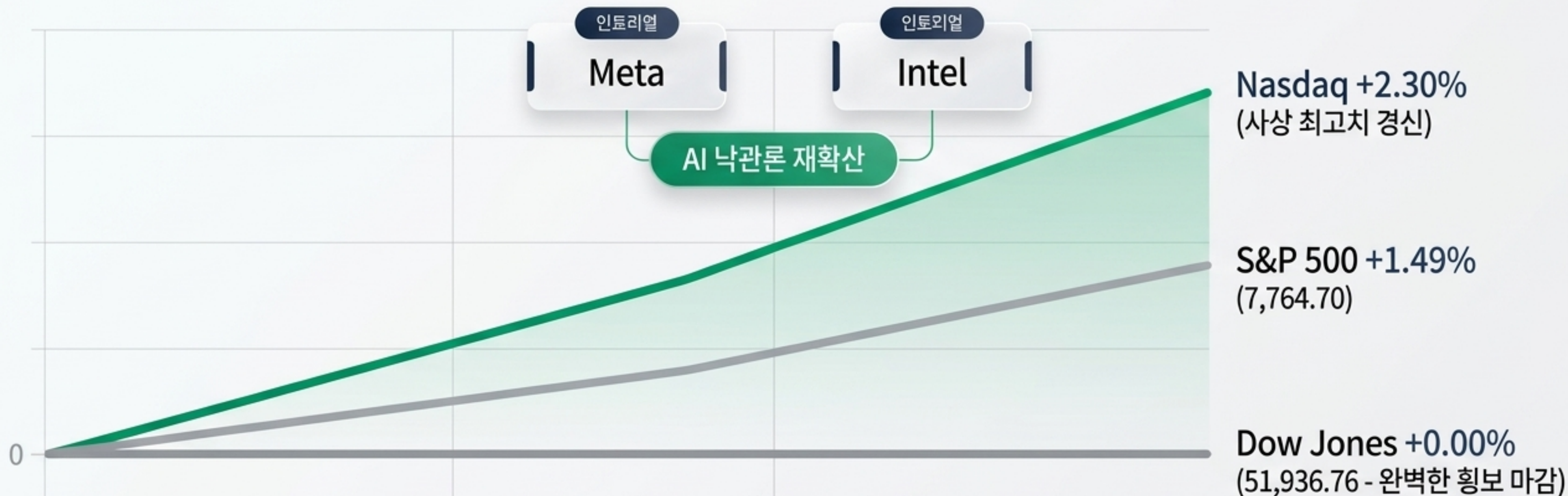
중국 (CN)

HANG SENG: 22,944.00 (+1.59%)

글로벌 증시 중 최대 상승폭 시현

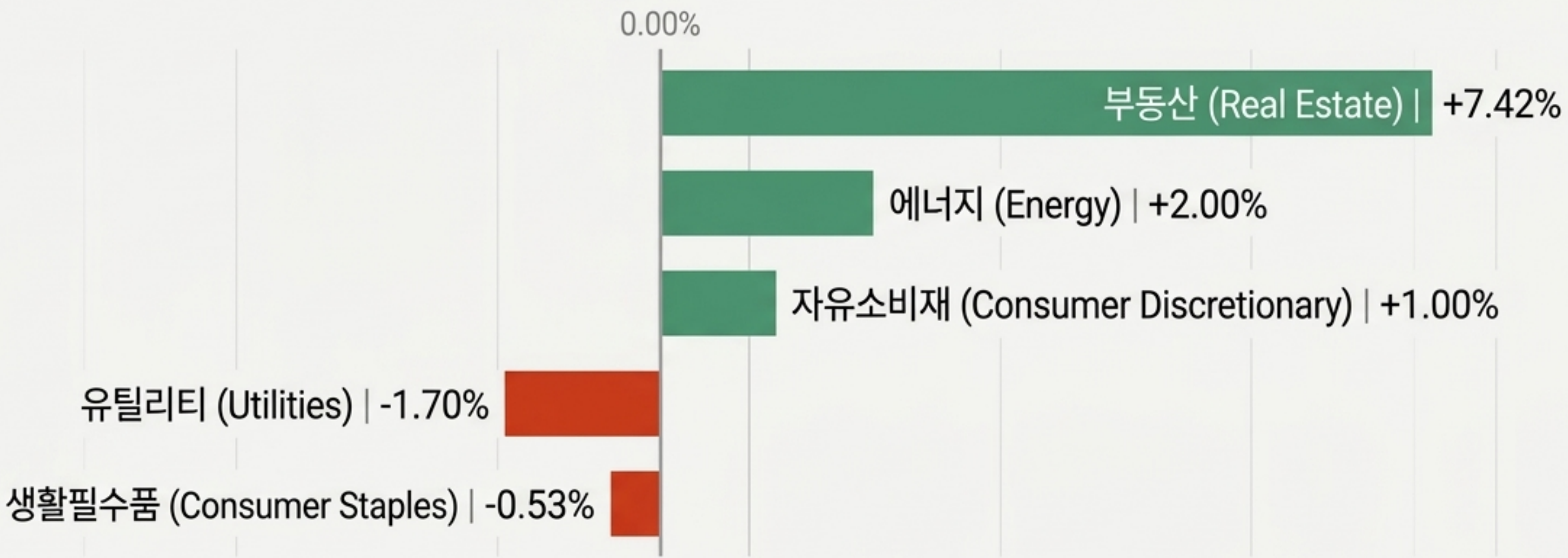
고금리 국면 속에서도 AI 수요 확대 기대감과 미중 정상회담 기대감이 글로벌 투심을 견인 중.

미국 증시: 나스닥 사상 최고치와 다우의 횡보



유가 하락과 AI 기대감이 겹치며 기술주 중심의 강력한 랠리 발생.
반면 전통 산업주 중심의 다우지수는 철저히 소외되며
시장 내 극단적 차별화 장세 연출.

미 증시 섹터 양극화 심화



부동산과 에너지 섹터의 이상 급등 속, 방어주 성격의 유틸리티와 필수소비재는 철저히 소외. 성장/위험자산 선호 심리가 극대화된 하루.

국내 증시: 7,100선 돌파, 투심을 이끈 외국인·기관

KOSPI: 7,113.04 +1.50% | +105.32pt

KOSDAQ : 840.38 +0.49% | +4.11pt



장 초반 2%대 상승 후 7,100선 안착

KOSPI 섹터 명암: 경기민감주 vs 내수방어주

상승 주도 섹터

건설업 (Construction) **+3.11%**

보험 (Insurance) **+2.02%**

은행 (Banks) **+1.90%**

서비스업 (Services) **+1.83%**

하락 주도 섹터

음식료품 (Food & Bev) **-1.60%**

증권 (Securities) **-1.57%**

전기전자 (Electric/Electronic) **-1.33%** 

경기민감주와 금융주가 상승을 견인한 반면, 내수 소비 관련주와 증권업은 약세.
특히 코스닥에서는 반도체 장비주가 상대적 강세를 시현.

지수를 견인한 투톱: 삼성전자 & SK하이닉스

전기전자 (Electric/Electronic) 업종 전체: -1.33% 하락

삼성전자 (Samsung Electronics)

현재가: 281,000원
+2.55%

시가총액: 1,642.8조 원

SK하이닉스 (SK Hynix)

현재가: 1,900,000원
+1.71%

시가총액: 1,387.9조 원

전기전자 업종 전체는 -1.33% 하락했으나, 시가총액 1·2위인 두 반도체 대장주가 3% 안팎의 강세를 보이며 코스피 지수 상승을 사실상 독인(獨引)함.

FICC 동향: 위험자산 선호 속 고개 드는 인플레이 경계감

미 국채 10Y

+5bp 상승 ↑

FOMC 매파 기조 반영

달러인덱스 (DXY)

0.5 (-0.32) ↓

유로 강세에 따른 상대적 약세

WTI 원유

\$96.19 (+\$2.62) ↑

OPEC 감산 연장 기대감

금 (Gold)

\$600 (+\$18) ↑

위험자산 선호에도
안전자산 동반 강세

원/달러 환율

₩1,360.13 (-5.30원) ↓

글로벌 달러 약세 연동

비트코인 (BTC)

\$67,350 (+\$1,240) ↑

ETF 순유입 지속

핵심 리스크 점검: 유가 100불 육박과 금리 상승



국제 유가가 100달러 선을 위협하는 가운데, 시장 금리가 동반 상승 중.
이는 현재의 'AI 주도 랠리' 하단을 위협할 수 있는 가장 강력한 거시적 딜레마로 작용.

주간 주요 이벤트: 연준 위원 발언과 매크로 지표 대기

수
(9/23)

ECB 라가르트 총재 연설
(00:00 & 20:00) ★

연준 윌리엄스 (Williams)
발언 (23:05) ★★★

목
(9/24)

연준 바킨 (Barkin) 발언
(02:00) ★★★

코스트코 (COST)
실적 발표

유로존 및 미국 PMI
지표 발표 집중

금
(9/25)

미 신규 실업수당청구건수
(예측: 201K, 21:30)

★★★ 고용 시장 탄력성 검증

연준 윌리엄스 & 바킨
추가 발언 예정 ★★★

전략 요약: 추세 추종과 변동성 대비의 균형



유효한 모멘텀

단기적으로 AI 및 반도체 중심의 랠리 모멘텀은 여전히 유효. 주도주(삼성전자, SK하이닉스 등) 중심의 추세 추종 전략 유지.



리스크 관리

극심한 섹터 양극화 진행 중. 성장주에 지나치게 편중된 포트폴리오는 방어주(배당주 등)와의 균형을 통한 리스크 분산 요망.



변동성 대비

이번 주 후반 연준 위원들의 릴레이 발언과 향후 예정된 미중 정상회담 결과가 시장의 변곡점이 될 가능성. 적극적 추격 매수보다는 분할 매수 접근 권장.