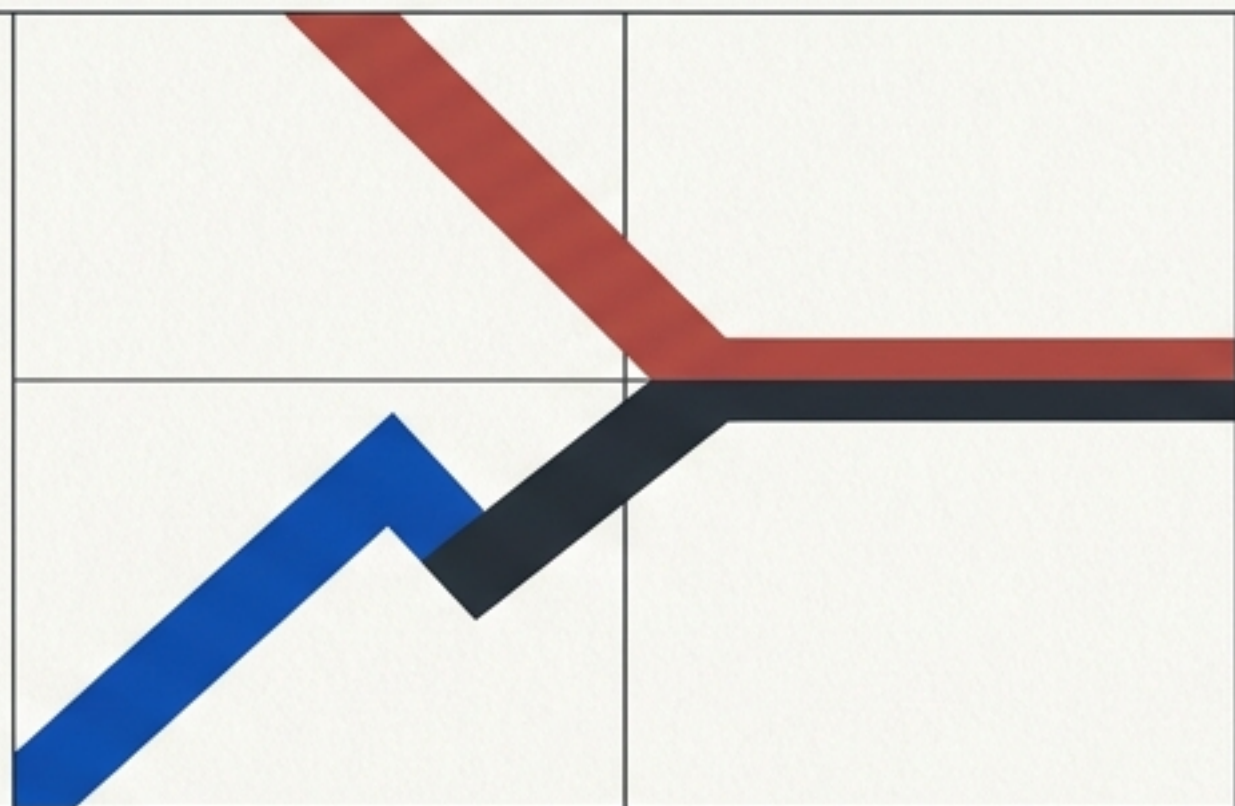


AI 랠리와 매크로 역풍의 줄다리기

코스피 7,000선 공방전과 글로벌 디커플링 진단



시장 마감 종합 분석 리포트

글로벌 AI 랠리

나스닥/대만 역대 최고치 경신,
메타·인텔 주도 반도체 강세.

국내 증시
(KOSPI 7,000 방어)

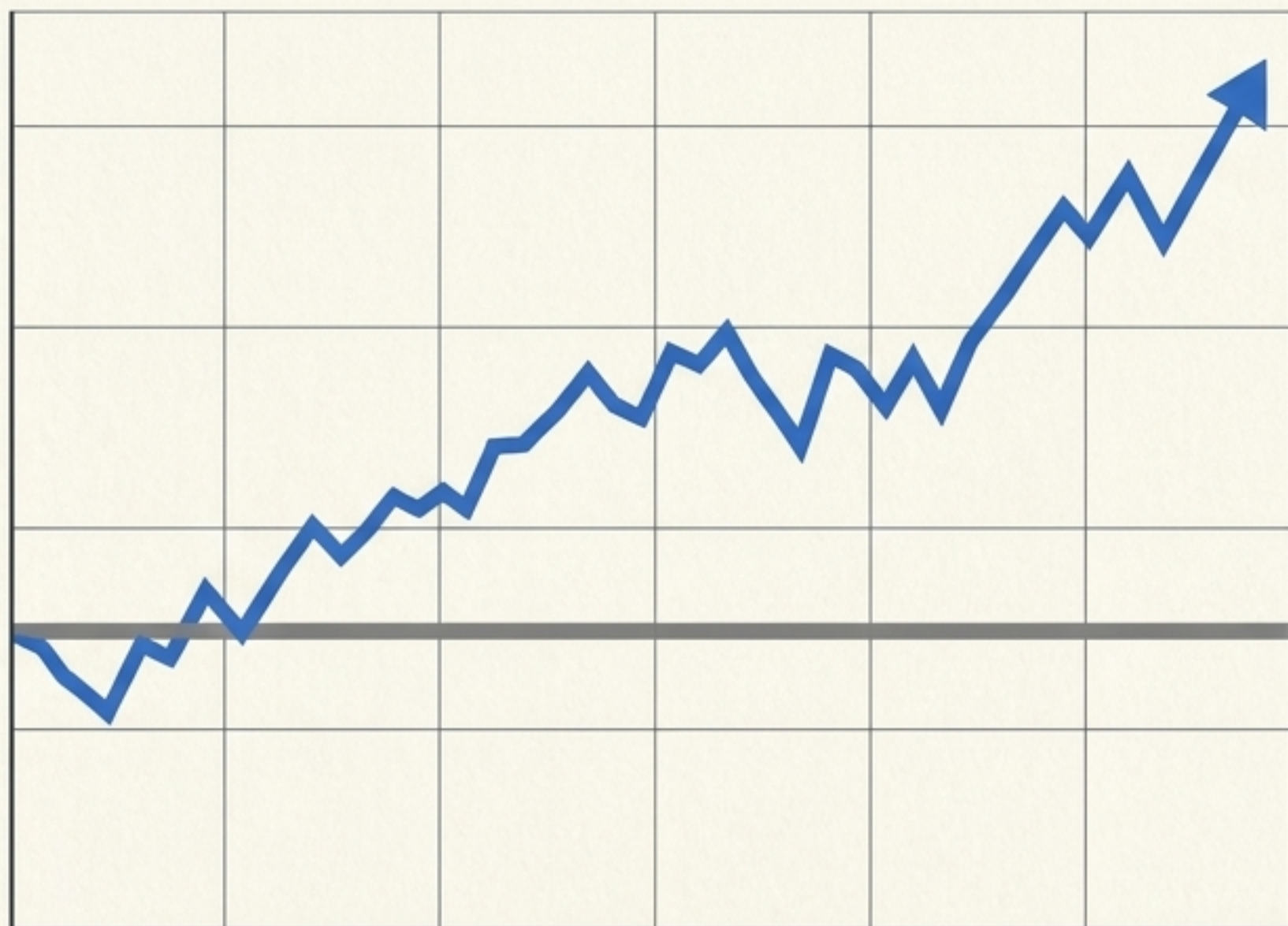
외국인/기관 매수 vs
개인 차익실현의 팽팽한 균형.

매크로
인플레이션
역풍

WTI 유가 \$96.85 돌파,
미 10년물 금리 +5bp 상승.

유가·금리 불안이 인플레 우려를 자극하며 AI 낙관론의 국내 전이력을 제한하는 국면.

지수 동향: 기술주 독주



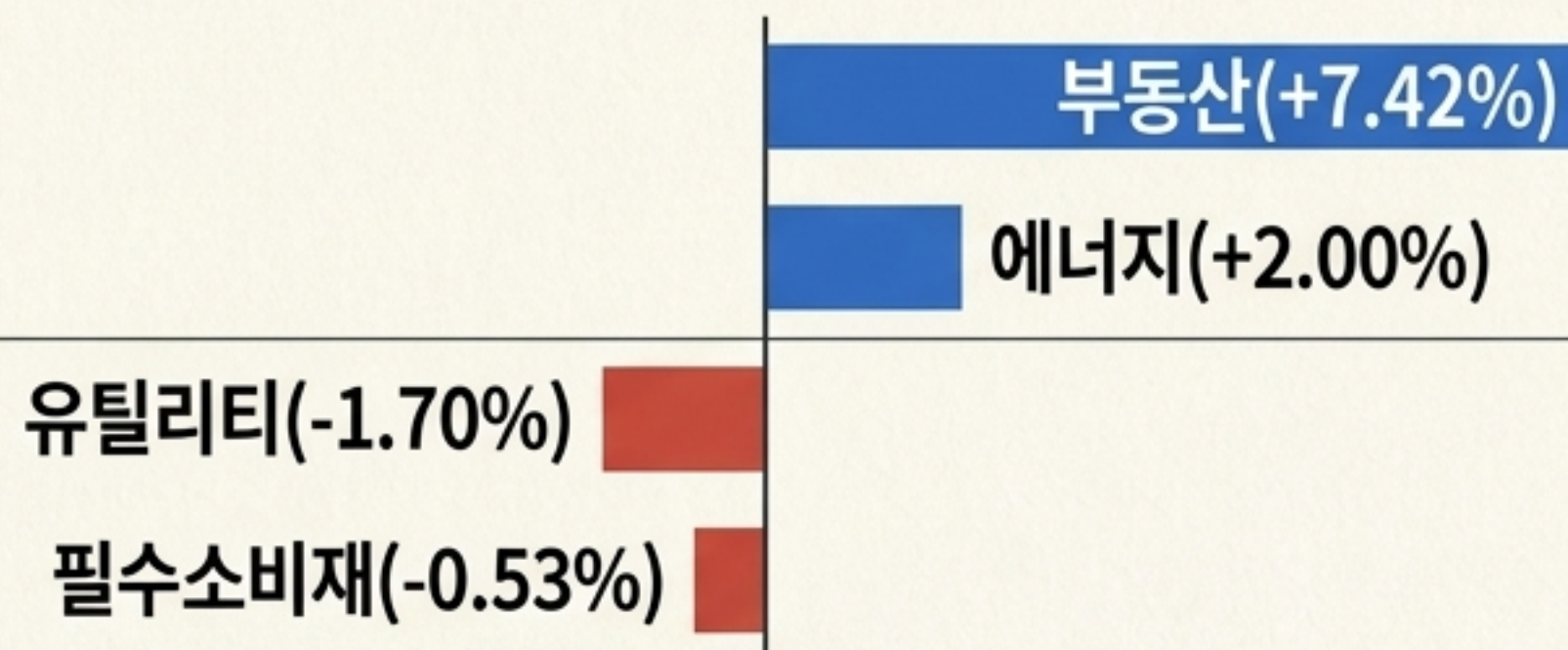
S&P 500: 7,764.70 (+1.49%)
DOW: 51,936.76 (0.00%)
나스닥: 사상 최고치 경신

주도 모멘텀



메타(AI 에이전트 흥행) 및 인텔 주도
반도체 섹터 강세. AI 낙관론 재점화.

섹터 양극화





아시아 (AI 수혜)

대만 가권 (장중 48,601 역대
최고점 갱신), 홍콩 항셱
(22,944, +1.59%).
AI 붐 직접 수혜.

유럽 (평화 기대감)

DAX (+0.80%), STOXX 50 (+0.62%).
우크라이나 평화협상 기대감 기반 방산주 강세.

일본 (환율 효과)

닛케이 225 (+0.46%).
엔화 약세 기반 수출주 강세.

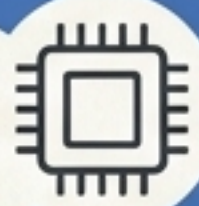
엔비디아 투자 AI 신약개발사 뉴욕 IPO 등 AI 생태계 확장 기대감이 글로벌 투심 견인. 트럼프-시진핑 회담 대기 중.

국내 증시 자금 흐름 및 지수 동향

미 증시 훈풍에 장 초반 2%대 급등(7,100선) 후 상승분 대부분 반납.

외국인
(74.8만주 순매수)

반도체
대형주 집중



기관
(26.8만주 순매수)

KOSPI

7,017.91 (+0.15%)

KOSDAQ

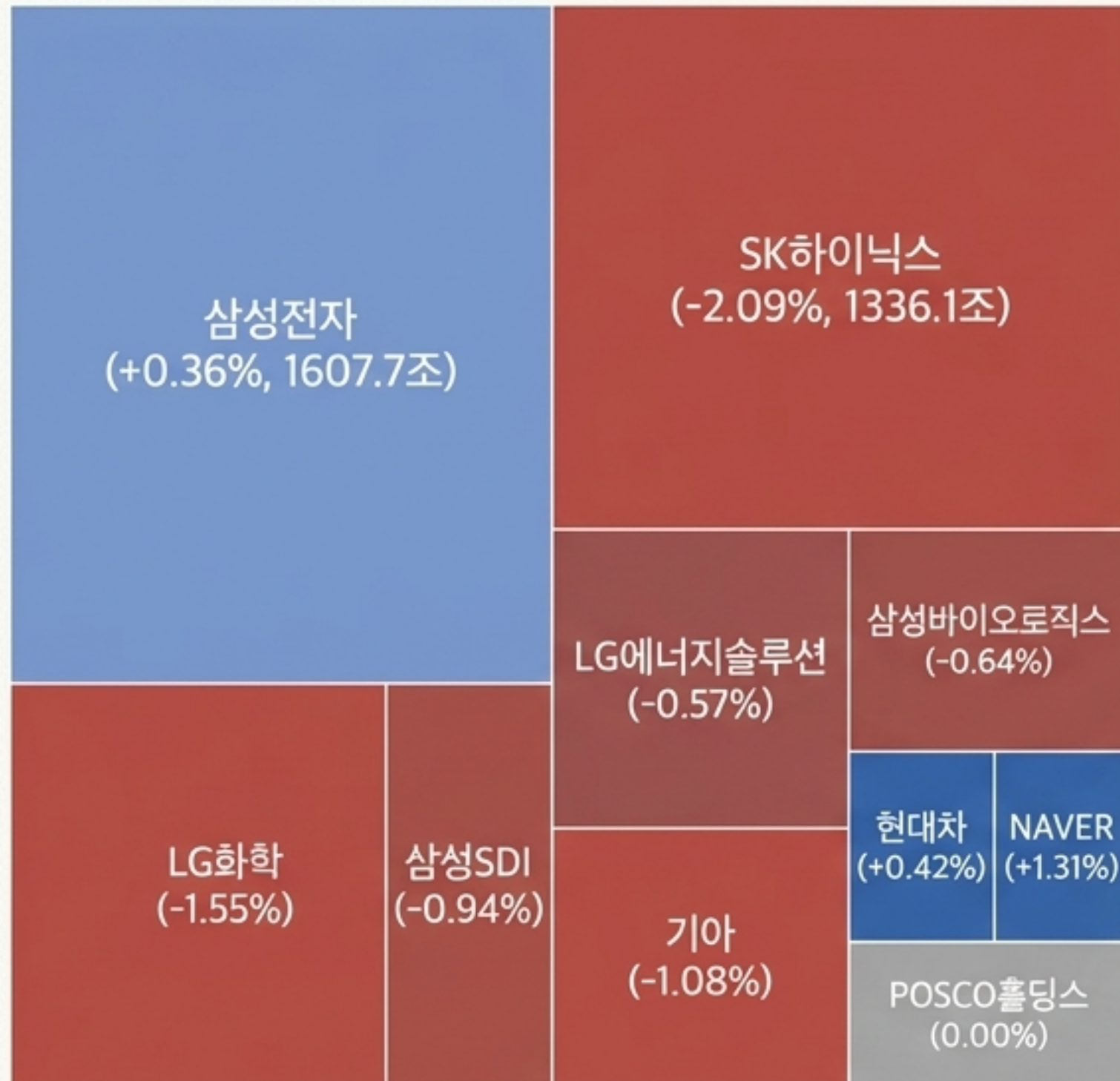
834.38 (-0.23%)

개인
(284만주 순매도)

급등 구간
차익 실현

‘자사주 매입 외엔 매수세 실종’ — 외국인의 반도체 집중 매수에도 불구하고,
뚜렷한 추가 매수 동력 부재로 7,000선 턱걸이 방어에 만족.

Top 10만 마장 소파 시총



강세 (Winners)

건설업 (+2.51%)

은행 (+1.44%)

서비스업 (+1.17%)

약세 (Losers)

증권 (-2.25%)

운수장비 (-1.80%)

섬유의복 (-1.68%)

시총 2위 SK하이닉스의 하락(-2.09%)이 코스피 상단 돌파를 직접적으로 제한.

	글로벌 AI (US/Taiwan)	국내 현실 (KOSPI)
지수 모멘텀	 사상 최고치 연쇄 돌파	 주요 심리적 저항선(7,000) 방어 급급
주도 투심	생태계 확장 낙관론 (메타/인텔)	단기 급등에 따른 불안감 및 관망세
수급 동력	포괄적 기술주 매수세 유입	반도체 대형주 국한 및 개인 대규모 차익실현

글로벌 증시는 펀더멘털 확장에 배팅 중이나,
국내 증시는 수급 불균형과 매크로 경계감에 갇힌 '디커플링' 심화.

핵심 리스크 요인 및 시장 동향 [Risk & Trends]



원자재 [Risk: HIGH]

WTI 원유 \$96.85 (+\$2.62)
- OPEC 감산 연장 기대.
금 \$600 (+\$18)
- 안전자산 선호 지속.



금리 [Risk: MED]

미 국채 10년물 +5bp 상승
- FOMC 매파 기조 반영.



외환 [Favorable]

원/달러 ₩1,358.52 (-5.30) -
유로 강세발 달러 약세.
(외국인 수급엔 우호적 조건).



크립토 [Risk-On]

비트코인 \$67,350 (+\$1,240)
- ETF 순유입 지속.

⚠ 유가 \$96 돌파와 국채 금리 동반 상승. 인플레이션 재점화 우려가 AI 랠리의 최대 리스크 요인으로 부상.

주간 핵심 대기 변수: 트럼프-시진핑
회담 (통상 갈등 완화 여부).

ECB Lagarde 연설, FOMC
Williams & Barkin 연설.

➔ 매파적 발언 강도 및 금리 인하
기대감 축소 여부 주목.



화/수 (9/22-23) - 중앙은행 입



목 (9/24) - 펀더멘털 확인

COST(코스트코) 실적 발표.
유로존/미국 S&P 글로벌 PMI 발표.
➔ 소비 심리 및 제조업 경기 침체
우려 점검.



미 신규 실업수당 청구 (예측
201K), 미 신규 주택 판매.

금 (9/25) - 고용 및 주택

시장 대응 전략: 역풍 속의 균형 찾기



포지셔닝

핵심 테마 유지.
반도체 대형주 중심 대응 권고.
1,358원대 환율을 바탕으로
외국인 수급이 집중되는
핵심 주도주 비중 유지.



리스크 관리

추격 매수 자제.
WTI 유가(\$96.85) 및 미
국채 금리 상승세의 안정화가
확인되기 전까지는
공격적 베팅에 신중.



핵심 변수

매크로 모니터링.
연준 위원(Williams, Barkin)
발언에 따른 단기 금리 변동성과
트럼프-시진핑 회담 결과에
따른 시장 방향성 탐색.

글로벌 AI 랠리의 훈풍은 유효하나, 매크로 역풍을 견뎌낼 펀더멘털 확인이 우선입니다.