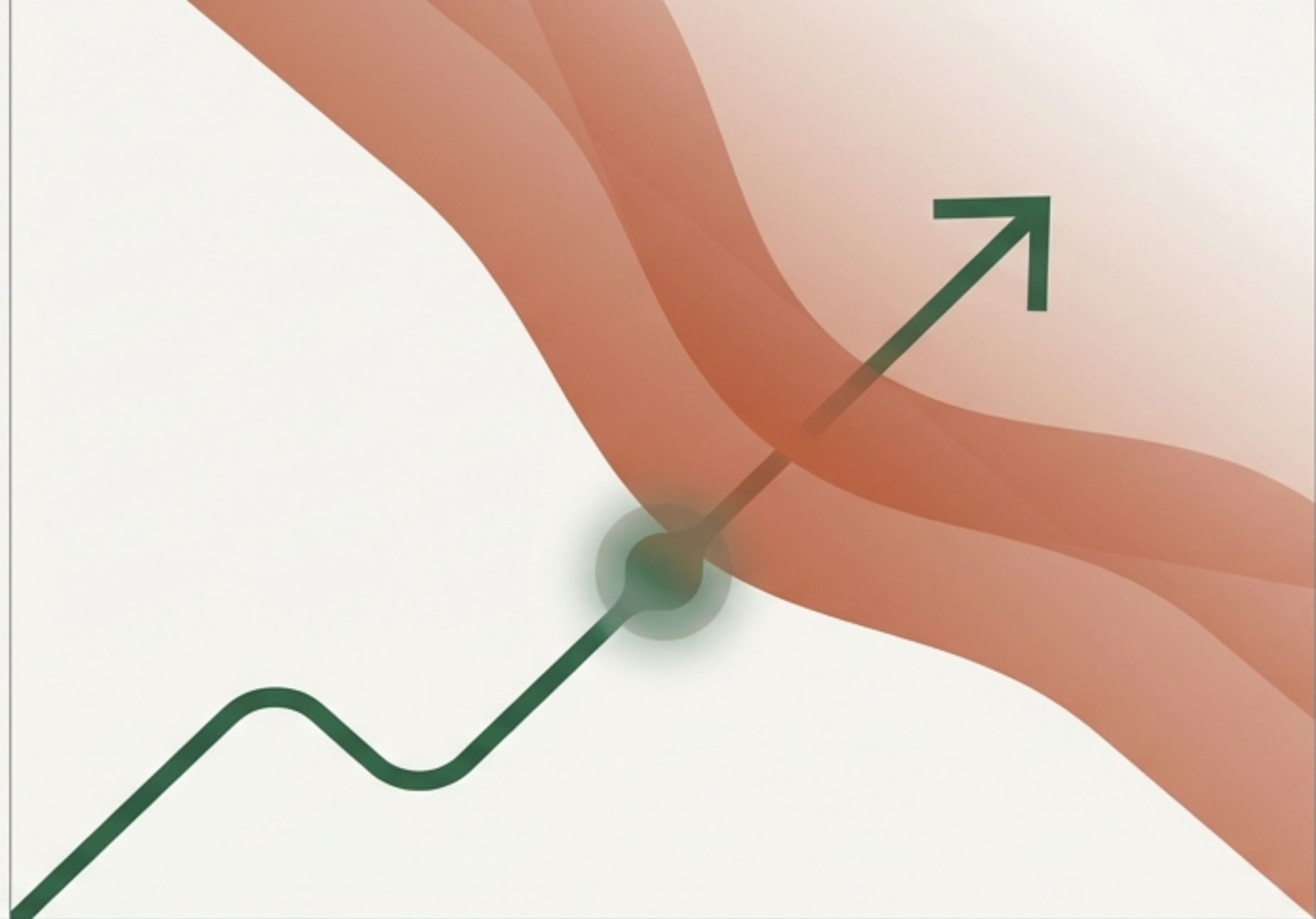


2026-09-22

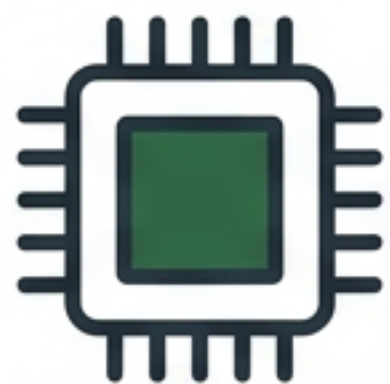


코스피 7천 시대의 귀환, 그리고 다가오는 매크로 변곡점

2026년 9월 22일 글로벌 시황 브리핑 및 전술적 대응 전략

THE TUG-OF-WAR:
MOMENTUM VS. MACRO

Market Radar: 4대 핵심 관전 포인트



반도체 훈풍 속 코스피 7,000 회복

삼성전자 +5.36%,
외국인/기관 주도



중동발 유가 급등 & 고금리 압박

WTI \$96 돌파,
미 국채 10년물 5% 임계점 근접



글로벌 증시 변곡점: 미중 정상회담

시진핑-트럼프 담판 기대감에
亞 증시 강세



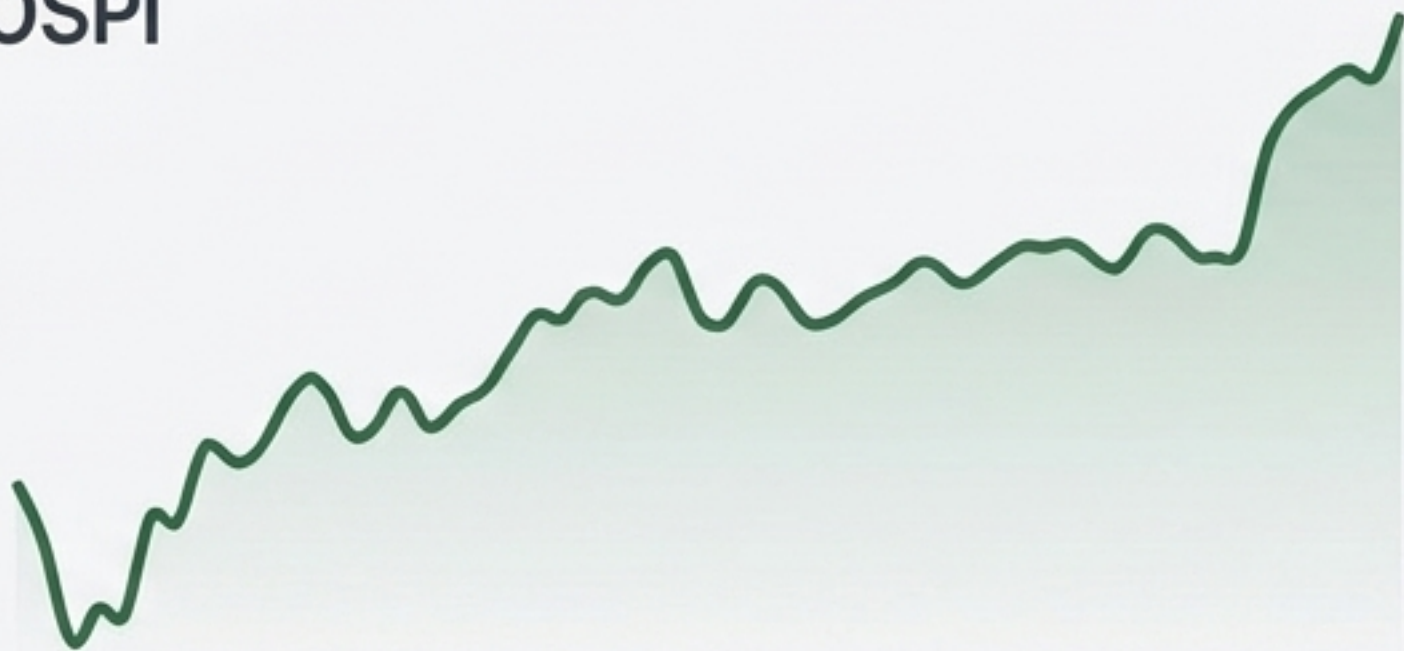
아시아 연휴 휴장

일본 실버위크, 중국 중추절로 인한
유동성 부족 및 변동성 확대 주의

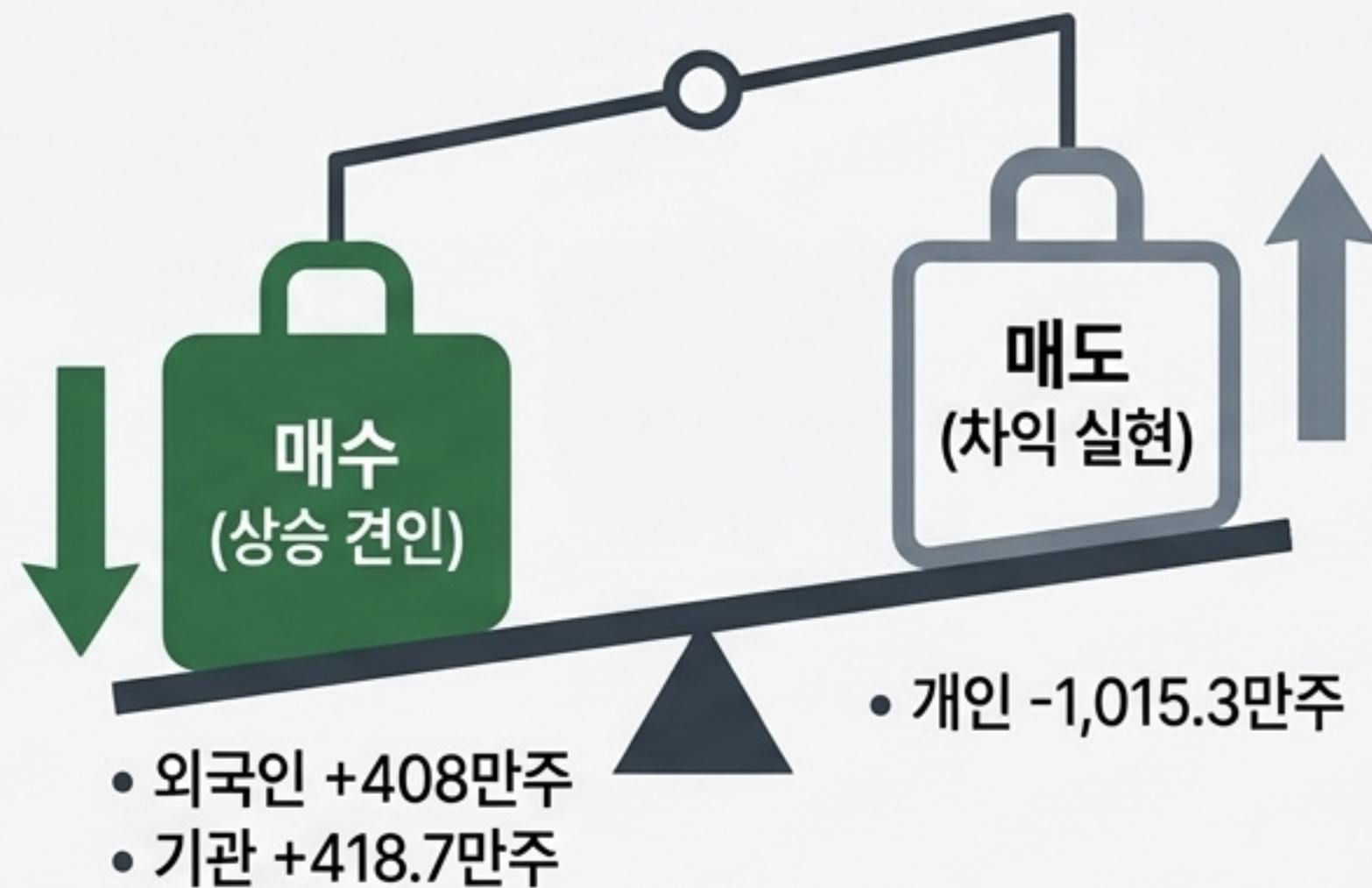
KOSPI 7,000 탈환과 반도체의 힘

7,007.72 +1.65%

KOSPI



KOSDAQ 836.27 (+1.11%)



지수 상승 주도: 삼성전자 275,000원 (+5.36%)
- 업황 개선 기대감

Sector Heatmap & The Buyback Caveat

유통업 (+2.47%)	제조업 (+2.40%)	의약품 (+1.32%)			최소업 (+1.87%)	공차업 (+1.47%)	의약품 (+1.32%)
		유통업 (+1.38%)	보통업 (+1.33%)	비금속광물 (+1.49%)	외무업 (+1.32%)	기산업 (+1.33%)	금융업 (-1.87%)
삼성업 (+2.32%)	컴퓨터업 (+2.40%)		의약품 (+1.32%)	중공업 (+0.75%)		고중업 (+0.77%)	금융업 (-1.81%)
		강봉업 (+1.18%)		신약업 (-0.61%)	파알업 (-0.54%)	비공업 (-1.23%)	



수급 리스크 경고 (Caution)

코스피 7,000 회복에도 불구하고, 그간 시장 수급을 강하게 뒷받침해 온 '삼성전자·SK하이닉스 자사주 매입'이 끝물에 진입. 단기 수급 공백 가능성에 대비 필요.

Global Equities: 디커플링과 미중 정상회담 기대감

Asia Rally: 트럼프-시진핑 담판 기대감

- ▲ 홍콩 항셱 (+1.18%) 아시아 랠리 주도
- ▲ 중국 상하이 (+0.45%), 선전 (+0.62%)
- ▲ 중국 상하이 (+0.45%), 선전 (+0.62%), 일본 닛케이 (+0.46%) 동반 상승

US Divergence: 나스닥 강세 vs 전통주 보합



Europe Strength

우크라 평화협상 기대 및 방산주 강세
DAX +0.80%, FTSE 100 +0.79%

FICC Signal Dashboard: 켜지는 매크로 경고등

WTI 원유



\$96.35
(+\$2.62)

중동 긴장 및
호르무즈 유조선 부족

미 국채 10년물



4.972%
(+5bp)

인플레이션 우려 및
FOMC 매파 기조

원/달러 환율



1,374.28원
(-5.30원)

달러 약세에 따른
원화 강세

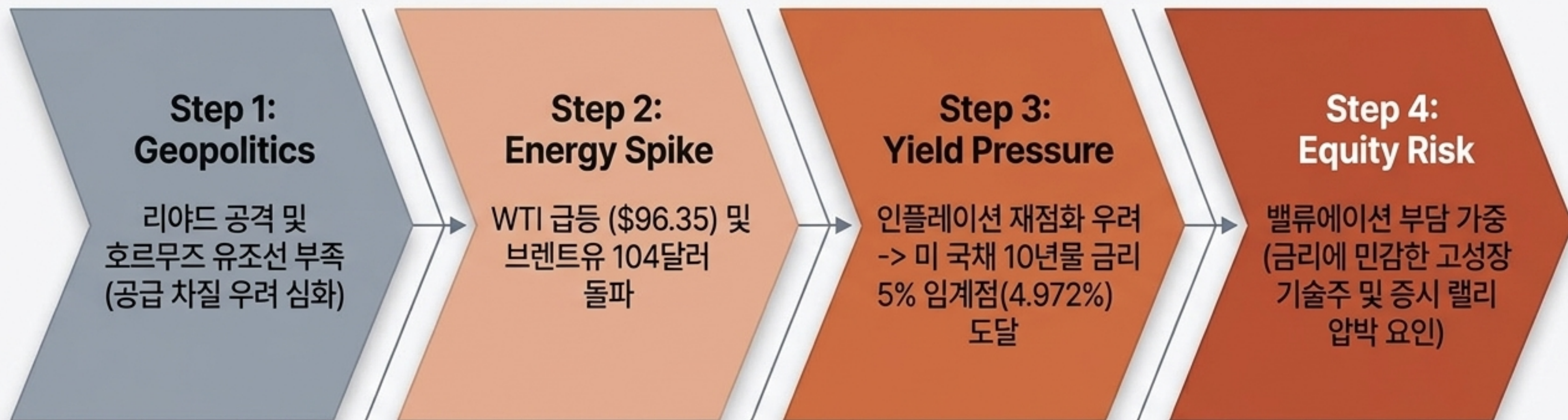
달러 인덱스



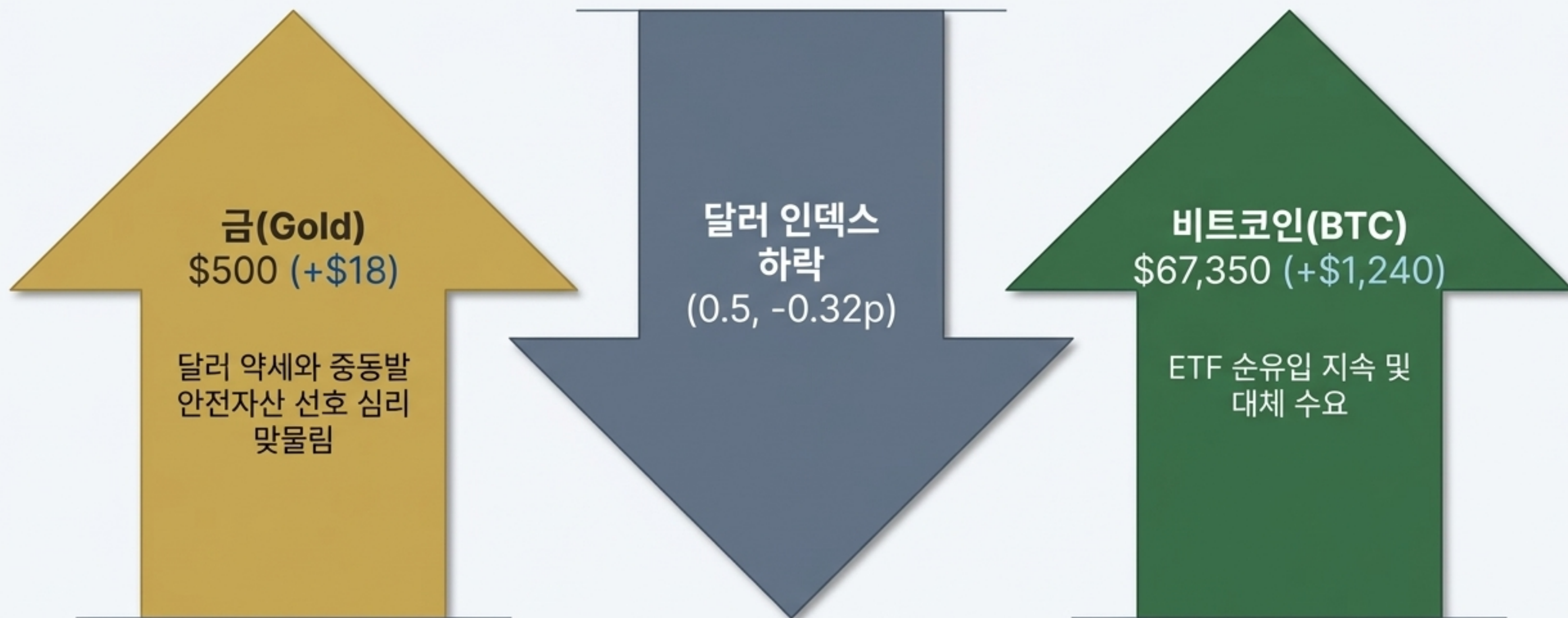
0.5
(-0.32)

유로화 강세(EUR/USD
1.1790)에 따른 약세

The Macro Chain Reaction (매크로 연쇄 반응)



Safe Havens & Currency Shifts: 달러의 빈자리



Insight Note: 고금리·고유가 환경 속에서도 외인들의 미국 주식 순매수(1주간 1.5조원) 및 대체 자산으로의 유동성 분산 지속.

The Tug-of-War Matrix: 시장을 지배하는 두 가지 힘



[강세 요인] 상승 압력

- **AI/반도체 기술주 강세**
(삼성전자, 나스닥 랠리)

- **글로벌 수출 호조**
(한국 증시 펀더멘털)

- **미중 정상회담 기대**
(지정학적 화해 모멘텀)

[약세/위험 요인] 하방 압력

- **유가 인플레이션**
(WTI \$96, 브렌트유 \$104)

- **금리 발작 임계점**
(미 국채 10Y 5% 근접)

- **수급 공백 우려**
(삼전/SK 자사주 매입 종료, 아시아 연휴 휴장)

Week Ahead: Key Catalysts (9/22 ~ 9/29)

Lane 1: Central Bank Speakers

ECB 총재 Lagarde 발언
(★★★★)

FOMC 위원 Williams 발언 (★★★★)

FOMC 위원
Barkin 발언 (★★★★)

Lane 2: Macro Data & Earnings

COST(코스트코)
실적, 글로벌 PMI
(미국, 유럽)

미국 신규 실업수당
청구건수(예측 201K)
(★★★★)

일본 PMI

9/22

9/23

9/24

9/25

9/26

9/27

9/28

9/29

Tactical Action Plan: 매크로 변곡점에서의 포트폴리오 전략



Offense (공략)

- 반도체 강세 모멘텀 유지
- 글로벌 랠리에 동참하되 펀더멘털(수출 지표) 기반 종목 압축



Defense (방어)

- 포지션 조절 병행
- 유가(WTI) 흐름 및 연준(Williams/Barkin)의 매파적 커뮤니케이션 강도 확인 전까지 현금 비중 일정 수준 확보



Risk Management (리스크 관리)

- 변동성 대비 장치 마련
- 일본(실버위크), 중국(중추절) 연휴 휴장에 따른 유동성 부족 및 국지적 변동성 확대 대비 철저