

매크로의 역습과 마이크로의 방어

2026.09.24 글로벌 시장 브리핑 및 추석 연휴 포트폴리오 전략

매크로 리스크



유가 급등: WTI \$92.68

금리 발작: 美 10년물
4.943% (5% 임박)

국내 증시 방어선



코스피 수성: 7,080.92 (+0.90%)

주도 모멘텀: AI 반도체 강세
& 대기자금 100조 원 회복

아시아권 반등



중화권 급등:
항셱 22,944.00 (+1.59%)
핵심 동인: 트럼프-시진핑
정상회담 기대감

핵심 액션 플랜



바벨 전략: 반도체(모멘텀 유지) +
금/안전자산(매크로 헤지) 병행

글로벌 증시 디커플링: 매크로 압박 vs 모멘텀 방어

미국: 매크로 압박 구간



현상: 3일간의 사상 최고치 행진 종료. S&P 500 (7,764.64) 및 DOW (51,771.41) 보합(+0.00%).

압박 요인: 유가 상승 + 국채 금리 급등에 따른 성장주 매도 폭탄.

아시아: 개별 모멘텀 구간

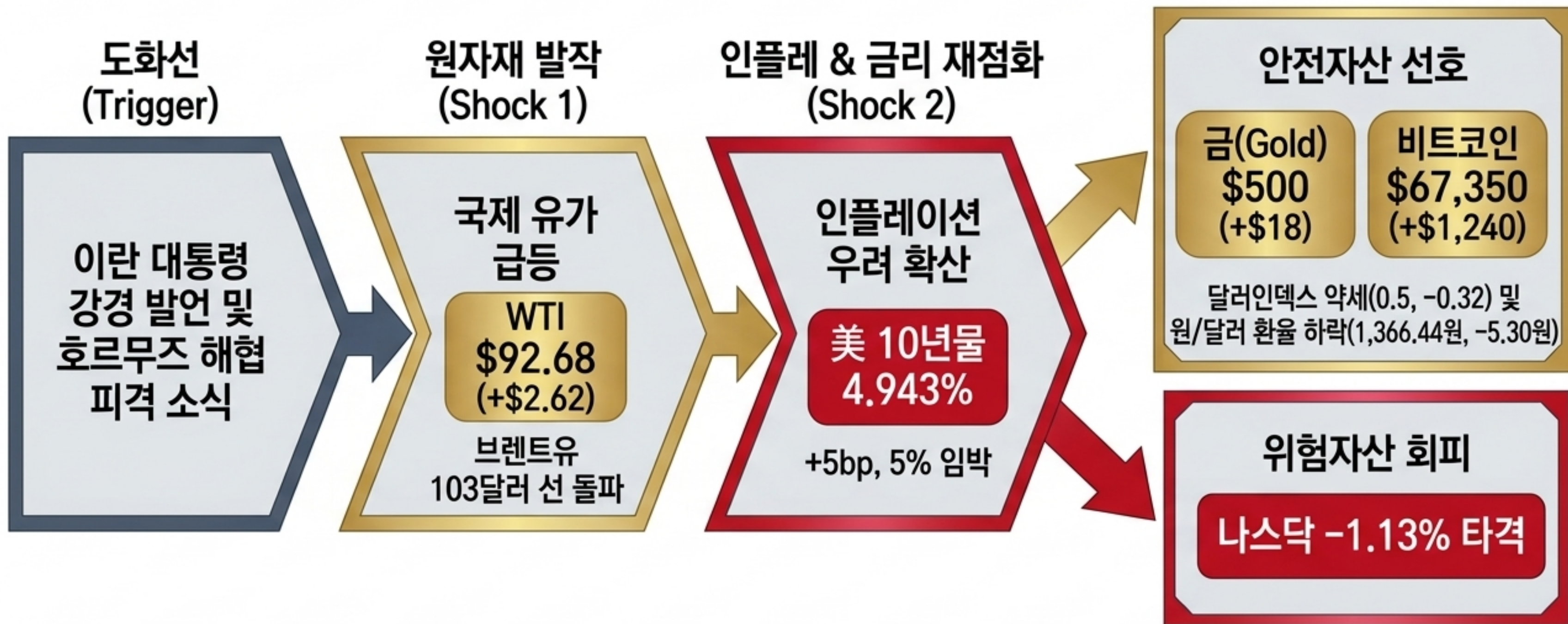


현상: 전일 뉴욕 증시 약세에도 닛케이(+0.46%), 상하이(+0.45%), 호주(+0.52%) 일제히 상승.

방어 요인: AI 반도체 호재(메타발 수요) 및 지정학적 정상회담 기대감.

미 금리 발작이 글로벌 전체를 짓누르던 텐트럼(Tantrum) 장세와 달리, 아시아 시장은 강력한 자체 모멘텀으로 독자 노선을 구축 중입니다.

매크로 연쇄 반응도: 호르무즈 피격이 쏘아올린 리스크 오프(Risk-Off)

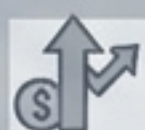


KOSPI 7080 수성: 'AI 방어선'과 시장을 받치는 두 개의 기둥

KOSPI 7,080.92 (+0.90%)

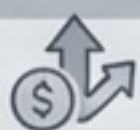
KOSDAQ 844.48 (+1.21%)

스마트 머니의 귀환 (수급)

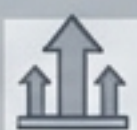


- 외국인: 451.4만 주 순매수
- 기관: 134.7만 주 순매수

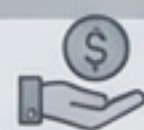
(개인: 763만 주 순매도, 손바뀜 현상 뚜렷)



잠재적 폭발력 (대기자금)

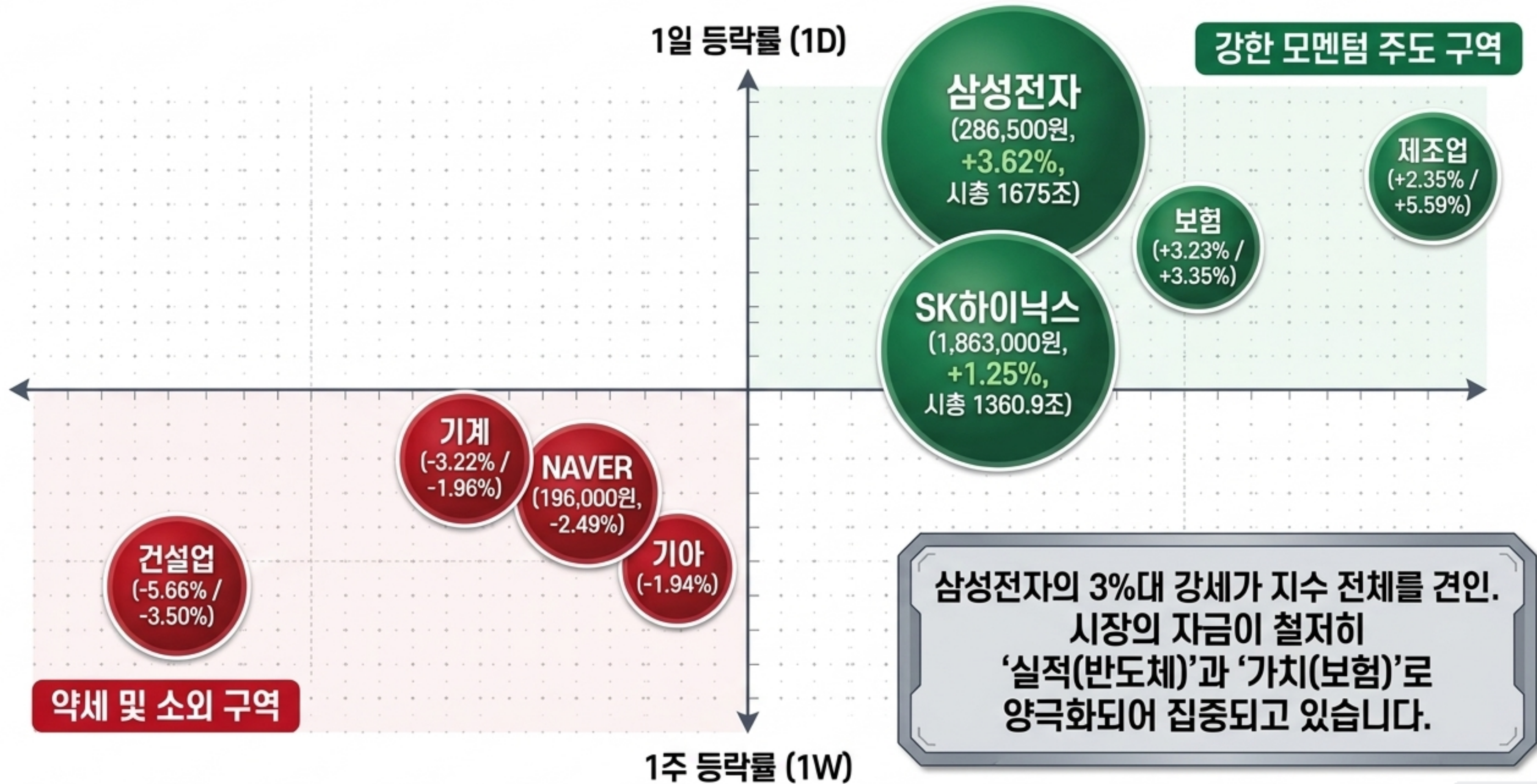


- 증시 대기자금: 100조 원대 회복
- 추석 연휴 이후 유입될 수 있는 거대한 롱(Long) 모멘텀 장전.



개별 악재나 투심 위축보다는 연휴를 앞둔 차익실현 매물이 소화된 건강한 조정.
AI 수요 낙관론이 하단을 강력하게 지지하고 있습니다.

국내 증시 엑스레이: 반도체의 하드캐리 vs 소외 섹터

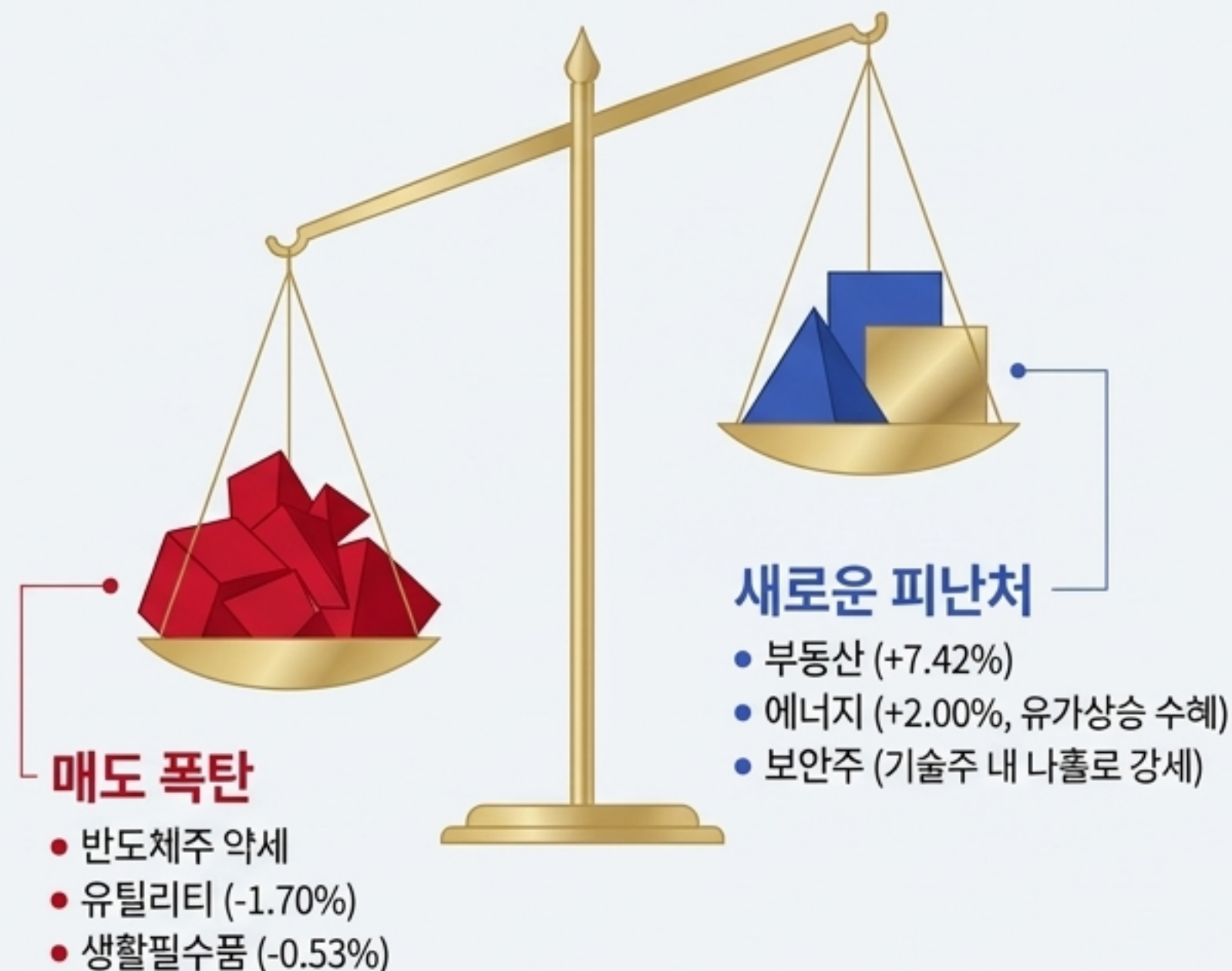


뉴욕 증시 해부: 수면 아래의 조정과 새로운 피난처

나스닥 -1.13% 하락
(가을 조정 경고)

전체 상장 종목의 70% 하락

기록 갠 나스닥의 그늘, 시장 내부 취약성 심화



“하워드 막스 - 유가/금리 상승으로 3대 지수가 하락하더라도, 미국 주식을 선불리 팔지 마라.”

글로벌 반등 지도: 아시아를 깨운 3대 카탈리스트

지정학적 해빙 기대감

- 트럼프-시진핑 정상회담 기대감 부각.
- 항셱 +1.59%, 상하이 +0.45%, 선전 +0.62%.

마이크로 AI 모멘텀

- 메타(Meta)발 AI 수요 호재 지속 -> 밸류체인 전반의 반도체주 강세.
- 닛케이 225 +0.46% (엔화 약세로 수출주 추가 동력), 대만 가권 재차 최고점.

방산 & 재건

- 우크라이나 평화협상 기대감 속 방산주 강세.
- DAX +0.80%, FTSE 100 +0.79%, STOXX 50 +0.62%.

추석 연휴 워치리스트: 글로벌 변동성 타임라인

[매크로 가늠자]

- 미국 COST(Costco) 실적 발표 (소비 지표).
- 유로존 및 미국 S&P Global PMI (제조업/서비스업).

9/24, 오늘

[고용 및 연준 스피커 ★★★]

- 미국 신규 실업수당 청구 건수 (예측 201K vs 이전 196K)
- 고용 둔화 여부 확인.
- FOMC Williams & Barkin 연설
- 5% 임박한 금리에 대한
매파적 발언 경계.

9/25, 금

[소자 심리]

- 미국 CB 소비자신뢰지수.

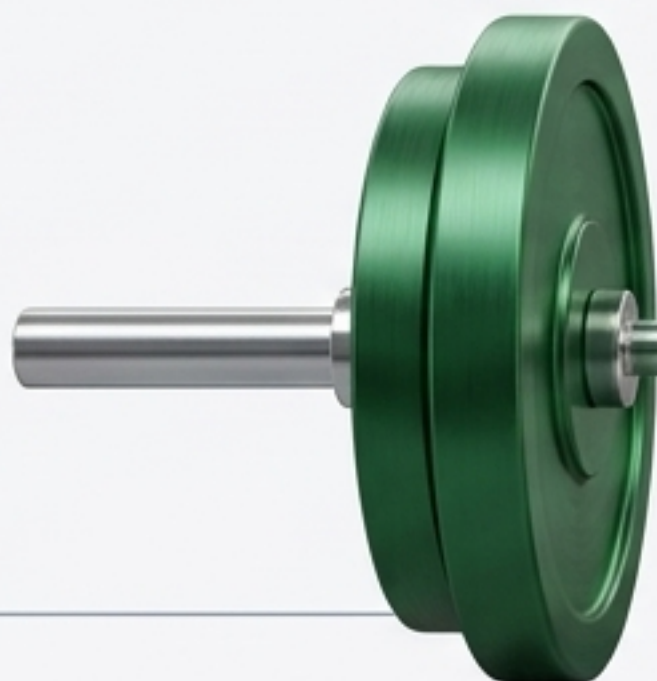
9/30, 수



국내 증시 휴장 기간 동안 **美 고용 데이터**와 **FOMC 위원들의 입(Mouth)**에 의해 글로벌 금리 경로가 요동칠 수 있습니다.

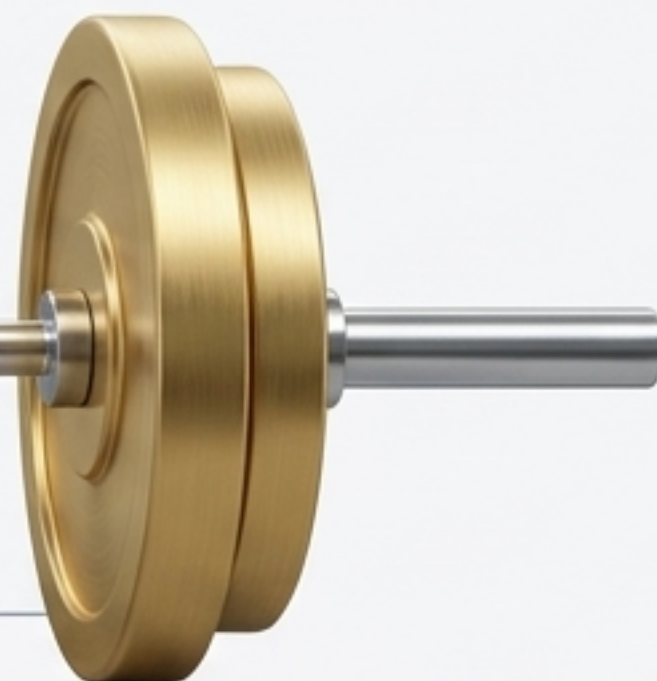
연휴 포트폴리오 전략: 변동성을 통제하는 '바벨(Barbell)' 전략

마이크로 모멘텀 보유
(Hold)



- 자산: 반도체 주도주 (삼성전자, SK하이닉스 등).
- 논리: AI 훈풍 지속 및 연휴 직후 100조 원대 대기자금 유입 시 가장 먼저 반응할 코어 자산.

매크로 리스크 헤지
(Hedge)



- 자산: 금(Gold \$500 돌파), 달러화 일부.
- 논리: 지정학적 리스크 심화(호르무즈 피격) 및 美 국채금리 5% 돌파 등 극단적 꼬리 위험(Tail Risk) 방어.

변동성은 피하는 것이 아니라 헷지(Hedge)하는 것입니다.
완벽한 방패(금)와 날카로운 창(반도체)으로 연휴 이후의 장을 준비하십시오.