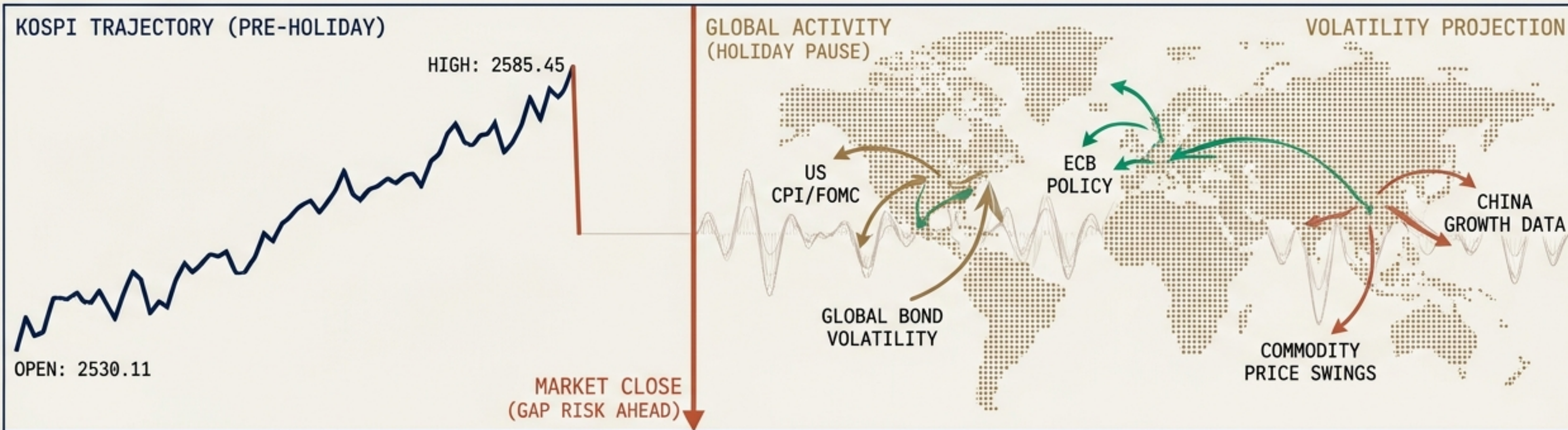


장마감 브리핑: 추석 겹 리스크의 도래

멈춘 코스피와 요동치는 글로벌 매크로. 4일간의 휴장 기간 동안 시장을 지배할 핵심 변수와 연휴 직후의 전술적 대응 지침.

2026-09-24



핵심 매크로 변수 (휴장 기간)	
미국 9월 FOMC 회의 결과 (금리 결정)	OPEN: 2530.11
유로존 ECB 통화정책 회의	ECB 148.25
중국 주요 경제지표 (PMI, 소매판매)	(PMI, 소매판매)
글로벌 원자재 가격 변동성 (유가, 금)	GAT: 2.25
지정학적 리스크 (중동, 유럽)	HIGH: 330.11

연휴 직후 전술적 대응 지침	
상방 갭 (GAP UP) 시나리오: [EMERALD]	단기 차익 실현 및 주도 섹터 압축 전략
하방 갭 (GAP DOWN) 시나리오: [TERRACOTTA]	방어적 포트폴리오 재편 및 저점 매수 기회 모색
리스크 관리: 현금 비중 확대 및 헷지 전략 검토	

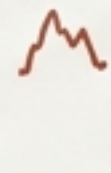
경영진 요약본: 4대 핵심 관전 포인트

KOSPI 7,080 

국내 방어: 외국인의 대규모 순매수가 견인한 안도 랠리 및 방어 성공.

WTI \$92.04 

지정학 리스크: 브렌트유 100달러 재돌파. 중동 긴장으로 인한 인플레이션 헤지 수요 폭발.

US 10Y 5.108% 

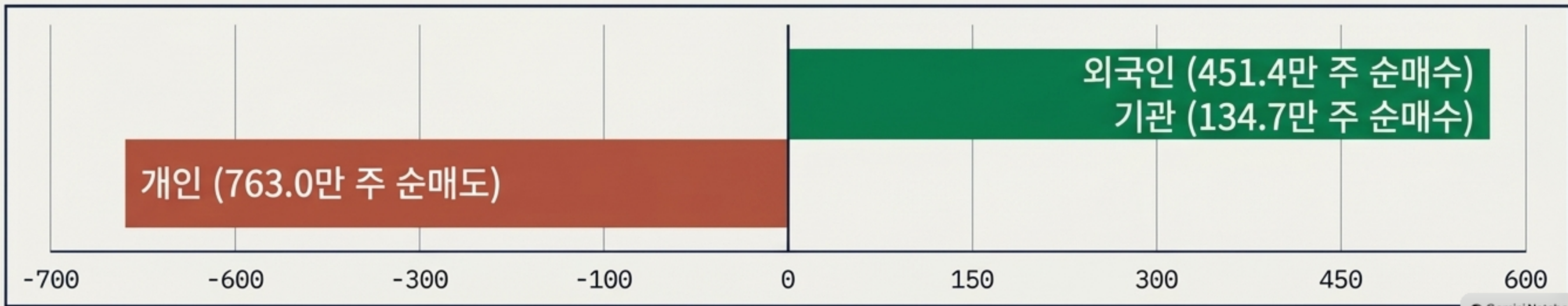
미 금리 쇼크: 금리의 역습으로 브레이크가 걸린 나스닥 (-1.13%).



글로벌 디커플링: 동조화 붕괴. 미국은 하락했으나 중국(항셍 +1.59%)과 유럽은 상승하는 파편화 장세.

수급의 주체가 방어한 코스피 7000선

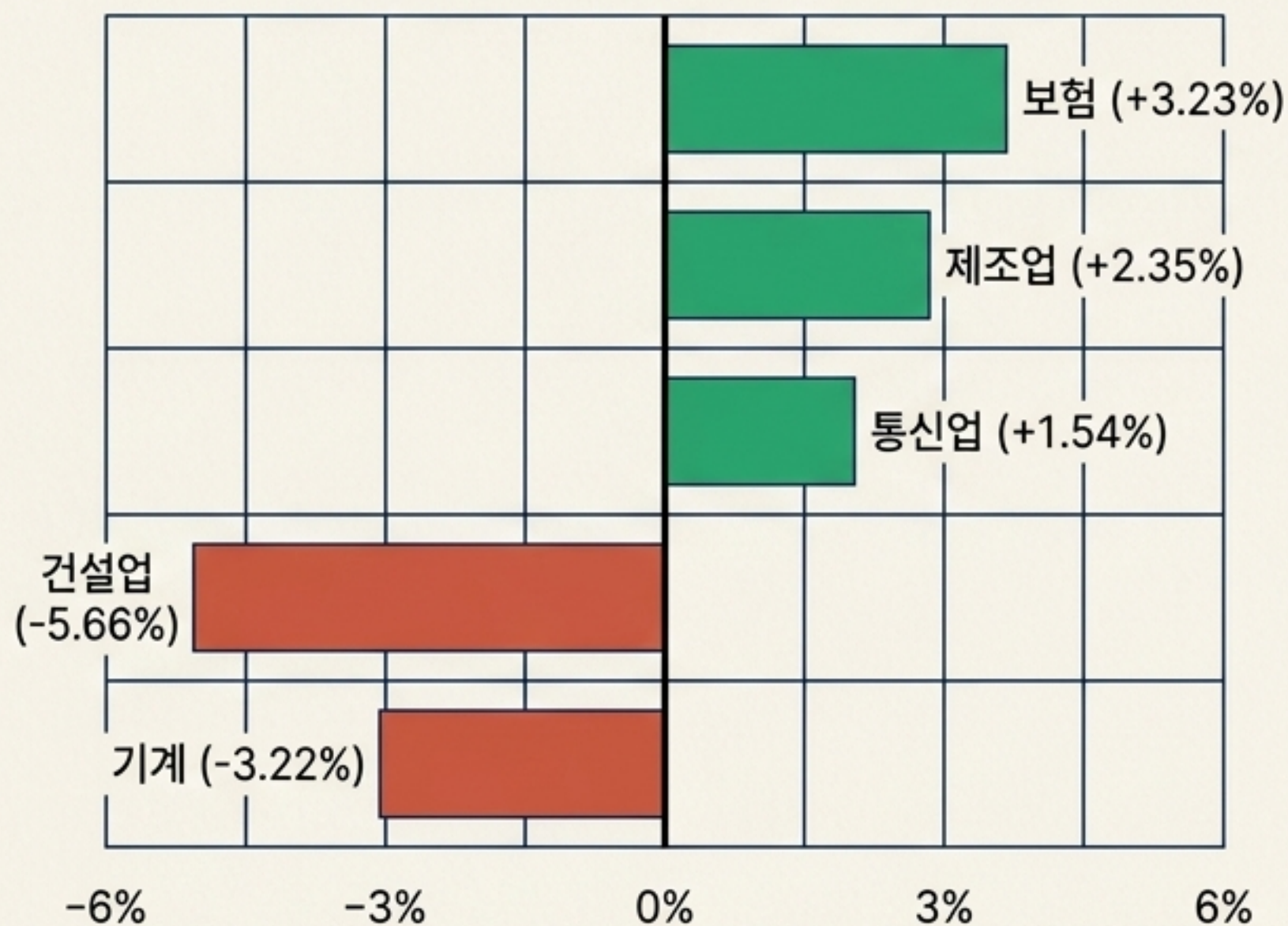
반도체 랠리와 유가 안정화 기대감이 맞물리며 외국인 자금이 강하게 유입되었습니다.
개인의 대규모 차익 실현 물량을 외국인과 기관이 흡수하며 지수 하단을 견고하게 지지했습니다.



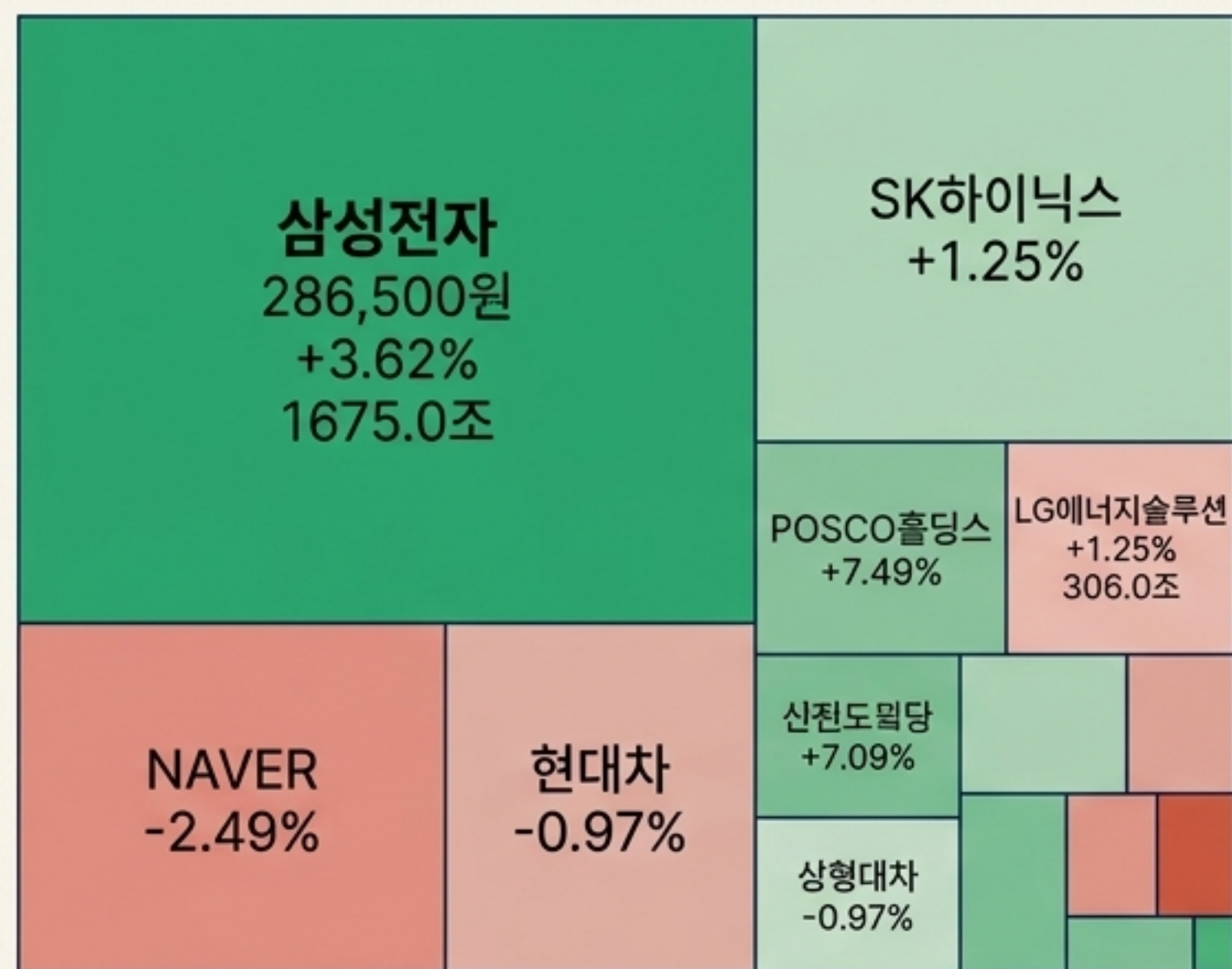
시장을 견인한 AI 반도체와 전통 방어주의 조합

보험, 의약품 등 방어주가 강세를 보인 가운데, 삼성전자를 필두로 한 AI 랠리가 지수 상승의 핵심 엔진 역할을 수행했습니다. 건설업은 극심한 양극화를 보이며 급락했습니다.

섹터 성과 분석 (Top 5 / Bottom 5)

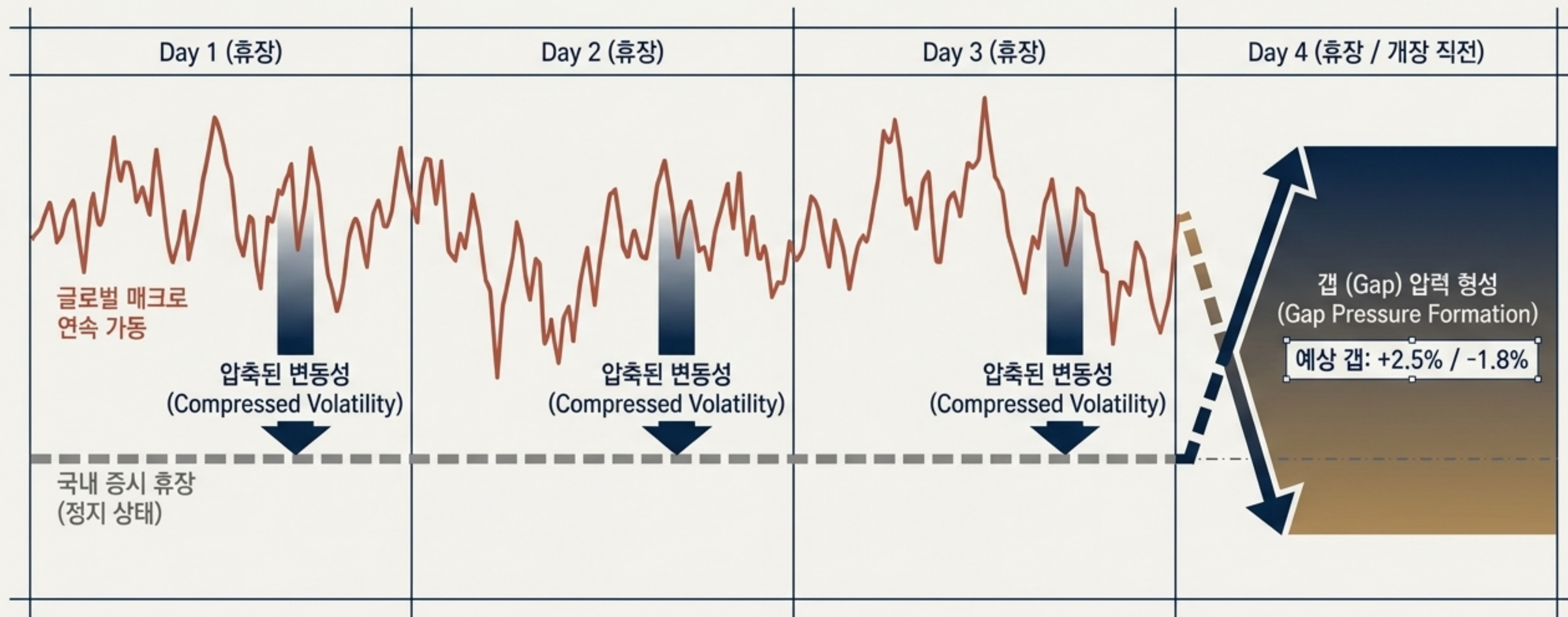


KOSPI 상위 10 종목 시가총액 트리맵 (Treemap)



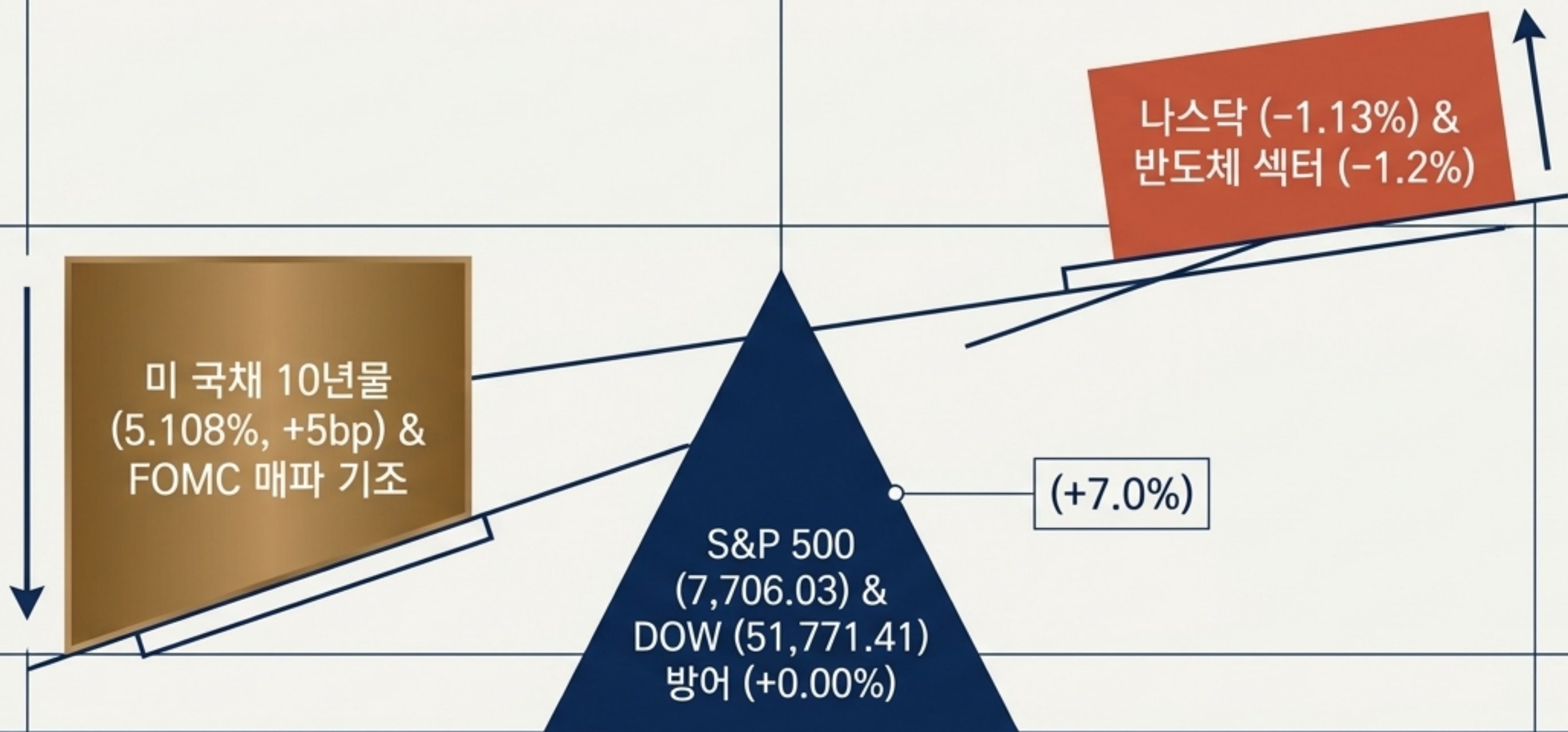
블랙아웃 기간의 역학: 추석 겐 리스크 (The Chuseok Gap Risk)

코스피가 멈추는 4일 동안 글로벌 증시는 멈추지 않습니다. 미중 정상회담 결과와 뉴욕 증시의 3거래일 연속 데이터가 연휴 직후 개장과 동시에 한국 증시에 일시불로 반영되며 거대한 겐(Gap) 압력을 형성합니다.



금리의 역습, 사상 최고치 행진을 멈춘 나스닥

3일간 이어지던 나스닥의 랠리가 10년물 국채 금리 5.1% 돌파라는 묵직한 중력에 제동이 걸렸습니다. 방어주 중심의 S&P와 다우는 보합으로 버텼으나, 기술주와 반도체 섹터는 즉각적인 조정에 들어갔습니다.



글로벌 동조화의 붕괴: 아시아와 유럽의 독자적 약진

미국의 금리 쇼크가 전 세계를 짓누르던 과거와 다릅니다. 아시아는 미중 정상회담 훈풍을, 유럽은 지정학적 완화 모멘텀을 흡수하며 철저한 디커플링 장세를 연출하고 있습니다.



FICC 리스크 매트릭스: 혼재된 시그널 속 안전자산의 부상

달러 약세에도 불구하고 금값이 급등하는 현상은 기저에 깔린 극도의 불안감을 증명합니다. 지정학적 리스크로 인한 안전자산 선호가 시장을 지배하고 있습니다.



밸류에이션을 억누르는 두 개의 거대한 뇌관



[유가 폭등: 지정학적 뇌관]

미·이란 긴장 고조와 외교적 해결
불투명성으로 공급 불안 심리가 극대화.
브렌트유 배럴당 100달러 재돌파,
WTI 92달러 안착.
인플레이션 고착화 우려 점증.



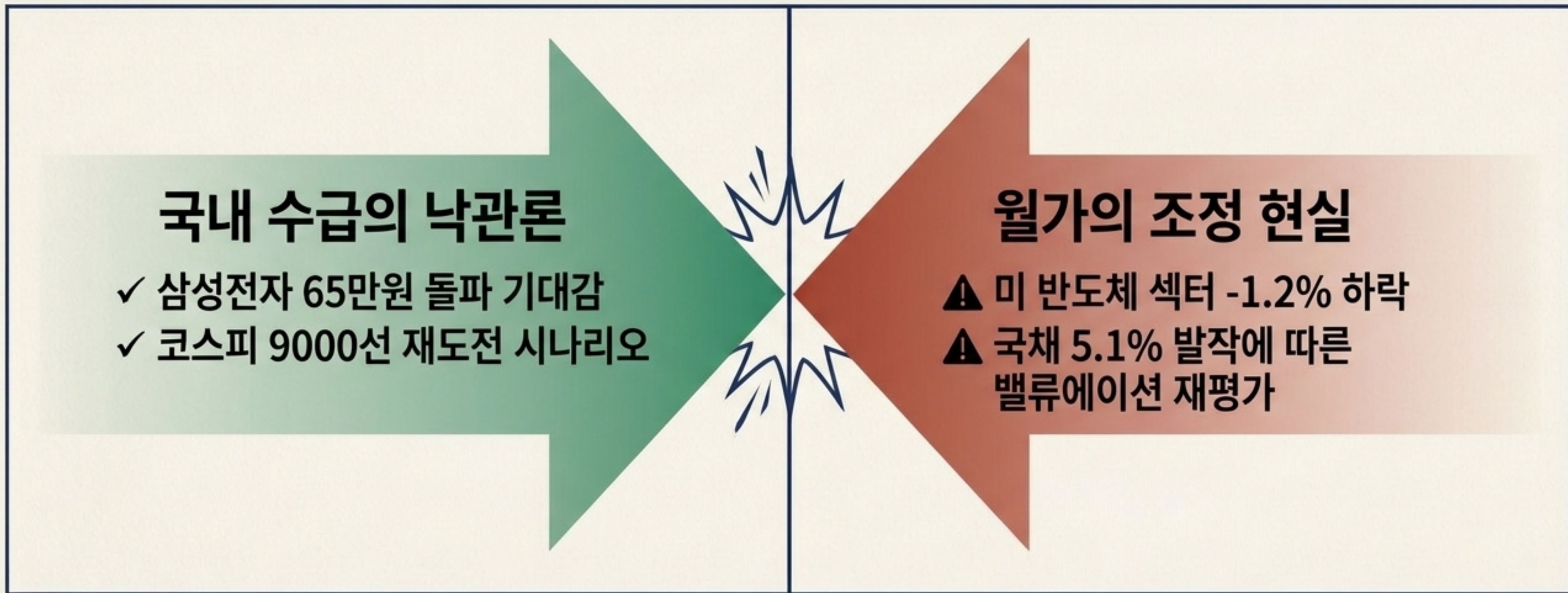
[금리 발작: 통화정책 뇌관]

FOMC의 매파적 기조 유지로
연준의 추가 금리 인상 가능성 대두.
미 국채 10년물 금리가 5.108%의
높은 수준에 고착화되며
위험 자산의 할인율 압박 가중.

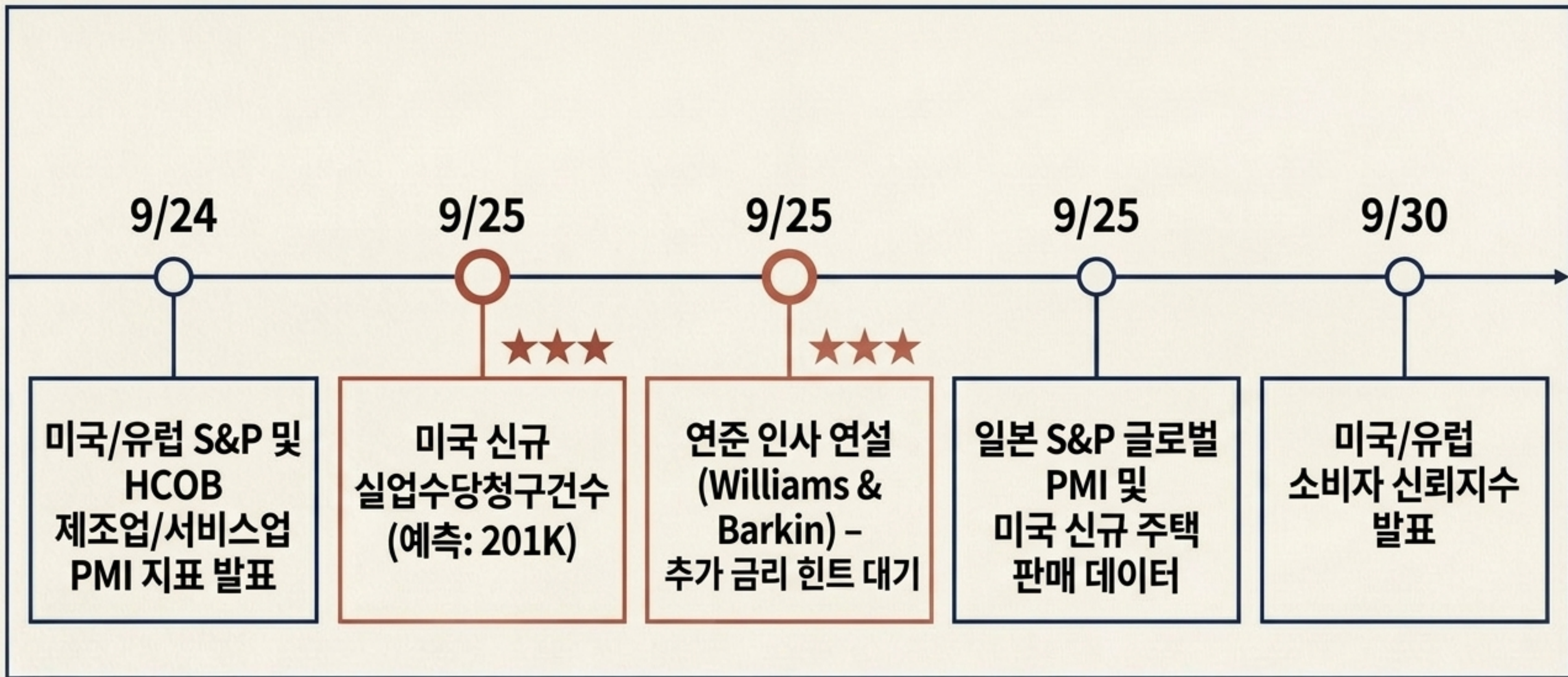


AI 반도체 랠리의 시험대: 65만전자 vs 나스닥의 조정

연휴 직후 외국인 순매수의 연속성이 코스피 9000선 도달의 유일한 마중물이 될 것입니다.



연휴 기간 글로벌 카탈리스트 타임라인 (Timeline of Catalysts)



연휴 이후 전술적 행동 지침 (Tactical Playbook)

01

**포지셔닝: 반도체 놀림목
분할 접근**

미국의 금리 발작으로 인한
기술주 단기 조정을 매수
기회로 활용. 연휴 직후 갭
하락 시 핵심 반도체 밸류체인
비중 확대.

02

**리스크 관리: 해외 변동성
상시 모니터링**

국내 증시 휴장 중 글로벌
데스크 활용.
FICC(유가/금리) 급변 시
해외 자산을 통한 즉각적 헷지
실행.

03

**수급 확인: 외국인 패시브
자금 연속성 추적**

개장 직후 외국인의
4,500,000 주 순매수 기조
유지 여부 15 최우선 확인.
이탈 시 코스피 7000선 지지
테스트 대비.