

글로벌 시황 브리핑: 거시적 압박과 AI의 팽팽한 줄다리기

2026년 9월 26일 마감 기준 시장 핵심
인사이트 및 전략적 포지셔닝



거시적 하방 압력 (Macro Tension)

WTI 유가

\$93.33 (+3%)



美 10년물 국채 금리

5.192% (+5bp)

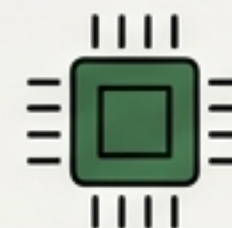


중동발 지정학적 리스크로 인한
인플레이션 우려 재점화

미시적 상방 동력 (Micro Defense)

코스피 (KOSPI)

7,080.92 (+0.90%)



SK하이닉스 ADR

상승 견인 (+2%대)



AI 및 메모리 반도체 섹터의 강력한
실적 기대감이 시장 하락 방어

핵심 전략 브리핑: 10/1 주요 지표(PCE, GDP) 발표 전까지 유가/금리 민감주 리스크
관리 및 AI 반도체 중심의 포트폴리오 유지 필요.

[TRIGGER]
지정학적 리스크

후티 반군
미사일 공격 및
중동 불안 확산



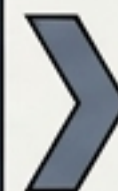
[COMMODITY]
공급 차질 우려

WTI
\$93.33 (+\$2.62)
브렌트유
\$106 돌파



[MACRO FEAR]
물가 압박

글로벌
인플레이션
장기화 우려 및
FOMC 매파
기조 강화



[BOND MARKET]
금리 발작

美 국채 10년물
수익률
5.192%
(+5bp)

미국-이란 외교 협상 진전 여부가 향후 유가 및 금리 변동성을
제어할 핵심 변수로 작용할 전망.

안전자산 (Safe Havens)



금 (XAU)
\$500 (+\$18)

중동 불안 확산 속 안전자산 쏠림

에너지 (Energy)



WTI 원유
\$93.33 (+\$2.62)

OPEC 감산 연장 기대 및 지정학 리스크

외환 (FX)



원/달러 환율
₩1,355.37 (-5.30원)

달러인덱스
0.5 (-0.32)

달러 약세 속 원화/유로화 강세

시장 테마:
안전자산 쏠림
및 비달러 강세

크립토 (Crypto)



비트코인
\$500 (+\$1,240)

ETF 순유입 지속에 따른 급등

아시아 랠리 (상승세)

- 🇯🇵 닛케이 225: +1.30% ↑
- 🇨🇳 상하이: +0.45%, 선전: +0.62% ↑
- 🇰🇷 한국/대만: AI 수혜주 활기로 2주 만에 최고치

서구권 (혼조세)

- 🇺🇸 S&P 500: +0.00%
- 🇺🇸 NASDAQ: +0.00%
- 채권 매도세 부담으로 보험권 등락

기타 주요국

- 🇪🇺 DAX: +0.80% (방산주 강세)
- 🇨🇳 항셱: -1.01% (중화권 약세)

핵심 인사이트: 트럼프-시진핑 회담 여파는 증시에 큰 안도감을 주지 못함.
철저한 개별 모멘텀(AI/엔화) 장세.

미국 시장 역학 분석 (Dynamic Force Map)

“ 골드만삭스: 금리 상승에도 AI의 투자 매력에 시장 하락을 방어 중. ”

미국 마감 지수:

S&P 500: 7,704.13 (0.00%)

NASDAQ: 26,939.37 (0.00%)

DOW: 51,349.98 (+0.24%)

AI & 반도체
실적 기대감
(SK하이닉스
ADR 2% 상승)

부동산(+7.42%),
에너지(+2.00%)
섹터 강세

씨티(Citi)의
'조정 시 매수'
낙관론

Flat Market (보합권)

미 국채 수익률
5%대 돌파
(장기물 금리 급등)

국제 유가
치솟으며
인플레이션 압박

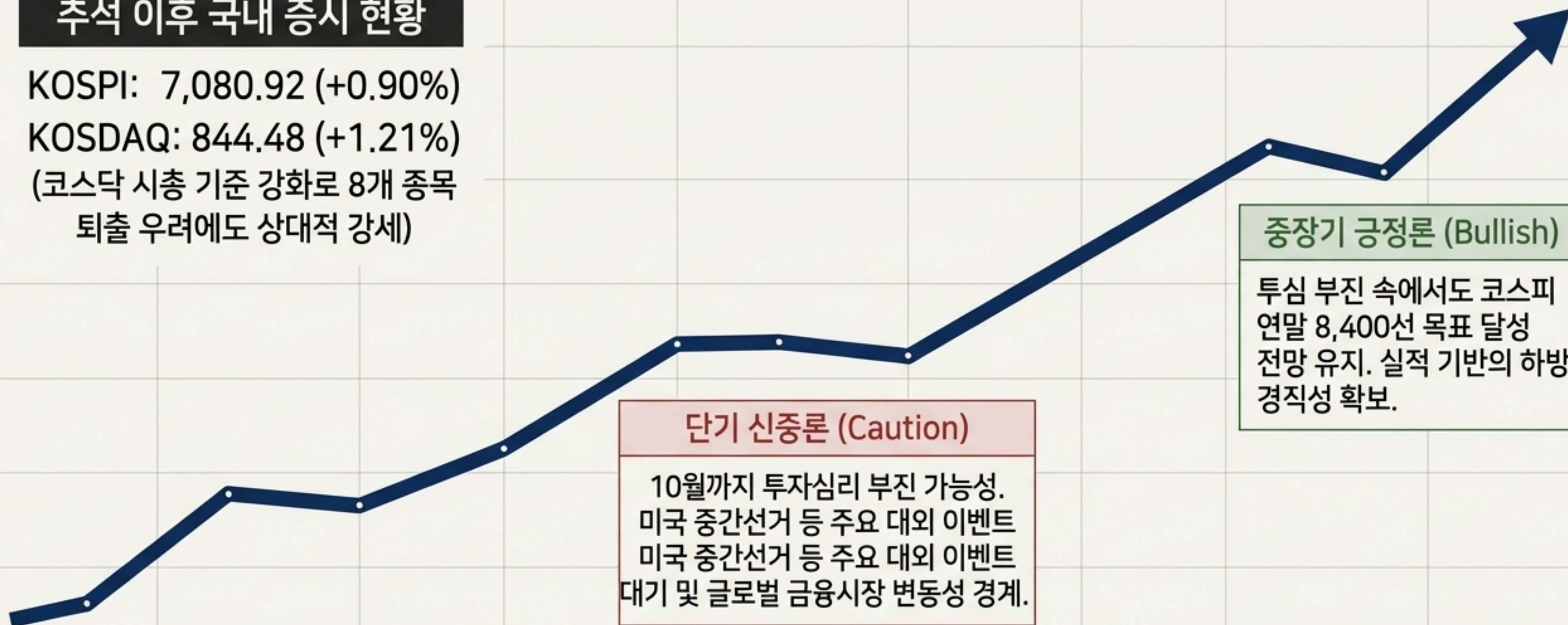
유틸리티(-1.70%),
생활필수품(-0.53%)
섹터 약세

추석 이후 국내 증시 현황

KOSPI: 7,080.92 (+0.90%)

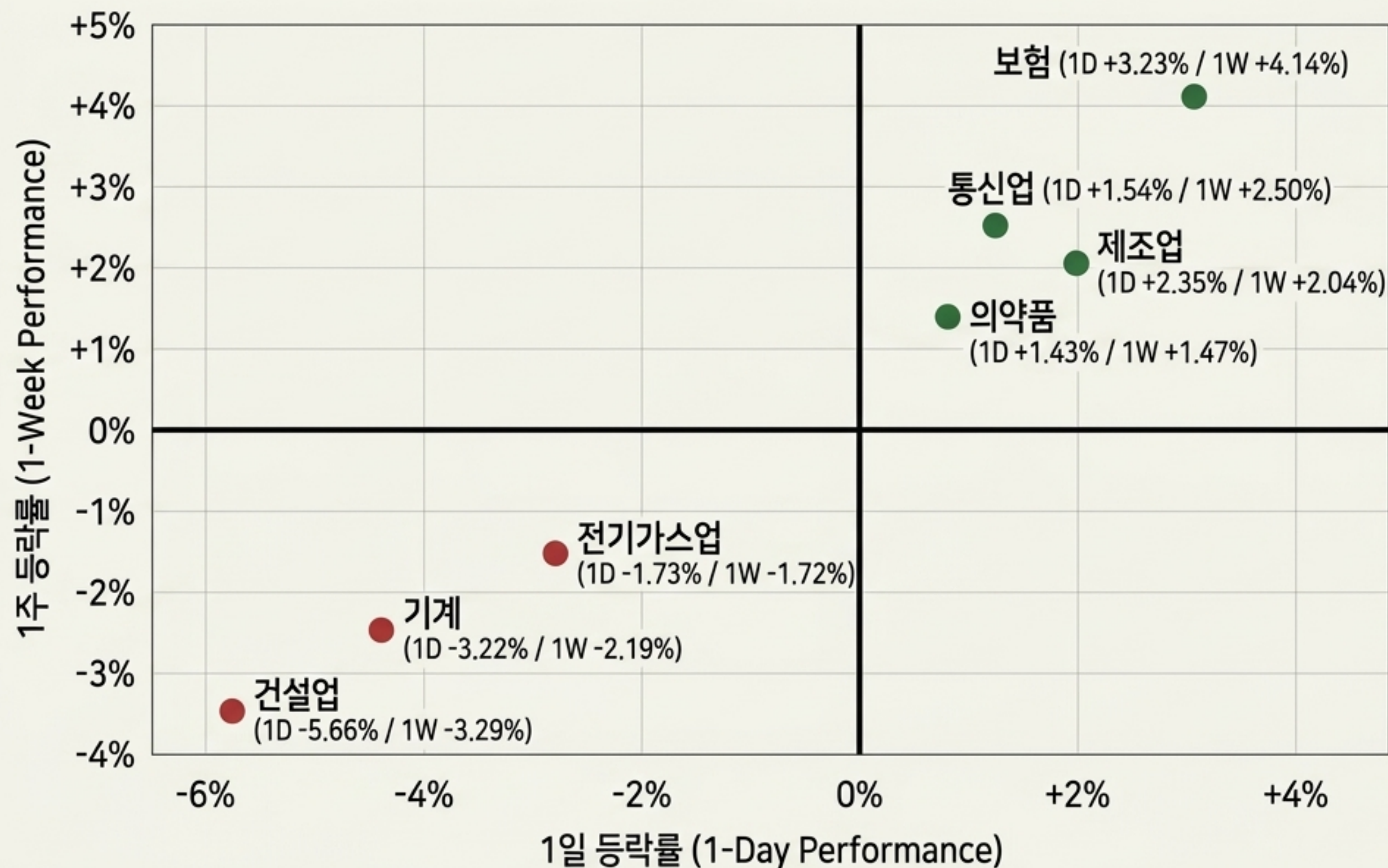
KOSDAQ: 844.48 (+1.21%)

(코스닥 시총 기준 강화로 8개 종목
퇴출 우려에도 상대적 강세)



결론: 단기 대외 변수(유가, 변동성)의 발목 잡기 리스크 상존하나, 중장기적 연말 랠리 기대감은 유효.

주요 섹터 등락률 분석 (Sector Performance Analysis)



섹터 양극화 진단

매크로 민감도가 높은
건설/기계 섹터의
급락과 방어주 성격의
보험/통신, 그리고
실적 기반 제조업의
뚜렷한
디커플링(Decoupling)
현상 심화.

국내 증시 시총 상위주 히트맵 (Market Cap Top 5 Treemap)



인사이트: 반도체 쏠림 현상 심화. 코스피 지수 상승의 8할 이상은 삼성전자와 SK하이닉스 등 초대형 반도체주가 주도했으며, 자동차 및 플랫폼 대장주는 일제히 약세를 보임.

자금 대이동: '스마트 머니'의 미국행 (Fund Flow Analysis: 'Smart Money')



자금 대이동의 구조적 시사점:

자금 대이동의 구조적 시사점: 개인 투자자들의 자금이 미국으로 블랙홀처럼 빨려 들어가며, 국내 증시의 상승 모멘텀이 전적으로 외국인 수급에만 의존하는 구조적 한계 노출.

매크로 촉매제 타임라인 (Catalyst Watch)

9/30 (수)

 FOMC Barkin 연설
★★★★

10/1 (목)



초집중 구간 / 변동성 극대화

 소매판매 (Retail Sales)
★★★★

 핵심 PCE 물가지수 (이전 0.2%)
★★★★

 3분기 GDP (예측 1.5%)
★★★★

 ADP 비농업부문 고용 변화
★★★★

10/2 (금)

 신규 실업수당 청구건수
★★★★

 ISM 제조업 PMI (이전 54.6)
★★★★

 실업률 및 ECB 총재 연설
★★★★

**전략적 분수령: 목요일 밤 미국의 PCE와 GDP 동시 발표가 이번 주 최대 변수.
인플레 반등 시 연준 매파 기조 정당화 우려.**

Tactical Playbook



[DEFEND] 리스크 관리

- 유가 급등 및 미 10년물 5.1% 5.1% 돌파 하방 압력 지속.
- 건설, 기계, 유틸리티 등 매크로/금리 민감 섹터 비중 축소 요망.



[ATTACK] 주도주 홀딩

- 매크로 악재에도 무너지지 않는 삼성/SK하이닉스의 방어력.
- AI 모멘텀이 금리 상승을 상쇄 중. 조정 시 매수(Buy the dip) 관점 유지.



[WAIT] 변곡점 대기

- 10/1 미국 PCE 및 GDP 발표 전까지 공격적인 방향성 베팅 자제.
- 단기 박스권 장세 대비 및 미국 중간선거 관련 정책 수혜주 모니터링.

최종 행동 지침 (Bottom Line): 거시 경제의 폭풍(Macro Storm) 속에서도, AI 실적이라는 튼튼한 닻(Anchor)을 내린 포트폴리오만이 생존할 수 있습니다.