

Tactical Situation & Response Briefing

글로벌 시황 & 투자 전략 브리핑

고금리·고유가의 이중 압박과
코스피 7,000선 이탈에 따른 전술적 대응

2026-09-28 장마감 기준 종합 분석



국내 붕괴



KOSPI 6,889.74 / 외인 매도 3조 원

연휴 간 누적된 악재 소화. 반도체 대형주 중심의
투매로 코스피 7,000선 하회.



매크로 압박



미 10Y 5.196% / WTI \$94.32

FOMC 매파 기조 유지와 이란발 지정학적
리스크로 인한 고금리·고유가 이중 압박 지속.



글로벌 전환



다우 +0.93% / 글로벌 펀드 '중국 중립'

성장주에서 가치주(다우)로의 회전매매 뚜렷.
4년간 중국을 팔던 글로벌 자금의 AI 섹터 매수 재개.



슈퍼 워크 대기



10/1 PCE·GDP 발표

금리 방향성을 결정지을 핵심 거시지표 발표를
앞두고 짙어진 폭풍전야의 관망세.

INTEREST RATES

● 미 국채 10Y **5.196%** (+5bp)



FOMC 매파 기조에 따른 고금리 압력 심화.

ENERGY

● WTI 원유 **\$94.32** (+\$2.62)



OPEC 감산 연장 기대 및 이란 긴장 고조.
정부 유류세 인하 2개월 연장 조치 유발.

FOREIGN EXCHANGE

● 원/달러 **₩1,357.87** (-5.30원)



글로벌 달러 혼조(인덱스 -0.32p) 및
유로 강세 속, 교역조건 개선 기대로 원화 강세.

ALTERNATIVE ASSETS

● 비트코인 & 금

비트코인	금
\$67,350 (+\$1,240)	\$500 (+\$18)



비트코인은 ETF 순유입으로 강세.
국제 금값은 강세이나 미 국채 금리 상승 여파로
국내 순금/백금은 하락하는 이중 양상.

상단: 성장/기술주의 밸류에이션 압박

나스닥 상승 제한(+0.48% & OpenAI 훈련 중단 악재)

- 일본 닛케이 칩 메이커 타격(-0.29%) ↓
- 한국 KOSPI 급락(-2.70%) ↓

고금리(5.2%)
&
고유가(\$94)

- 미 다우존스 강세(+0.93%)
- 유럽 방산주 호조(+0.80%)
- 호주 자원주 중심 상승(+0.52%) ↑

하단: 가치주 및 방어 섹터로의 피난



DIAGNOETIC
STATU PING



PING



GLOBAL MARKET HEATMAP

● S&P 500
7,743.41
(0.00% 보합)

↑ DAX
24,998.00 (+0.80%)

↓ 닛케이
225 (-0.29%)

↑ ASX 200
8,555.00 (+0.52%)

글로벌 큰 손의 중국 포지션 변화

- 상하이종합 +0.45%
- 선전성분 +0.62%
- 항셱 +0.63%

4년간 내리 팔던 글로벌 펀드,
비중 '중립'으로 격상.

엔비디아 제재 반사이익으로
중국 로컬 AI 섹터에 대한
집중 매수 재개
(1년 최저치 기록 후 반등).



DOW JONES - The Value Haven

51,828.62 (+0.93%)

기관 투자자 중심의 주도권 회복

- ↑ 부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%),
- ↑ 금융(+0.78%) 등 전통 가치주 중심의
- ↑ 자금 쏠림

NASDAQ - The Growth Squeeze

27,068.72 (+0.48%)

고금리에 따른 미래 현금흐름 할인 압박

이란 긴장 고조 및 OpenAI 훈련 중단
이슈로 인한 투자 심리 위축.
개인 투자자 거래량 감소.



**GM0 자산운용 리스크 경고: 미국 주식 공급 연간 5% 급증 전망.
향후 증시 전반의 수익률 압박 요인으로 작용할 것.**

KOSPI BREAKDOWN

KOSPI 현재가: 6,889.74



등락: -191.18pt (-2.70%)

SUPPLY DYNAMICS (수급 공백)

외국인 499.6만 주 (3조 원) 매물 폭탄 투하.

기관 241.4만 주 매도.

개인 533.6만 주 나홀로 순매수.

코스닥은 846.58 (+0.25%)로
상대적 방어 성공. ↑ ● ● ●

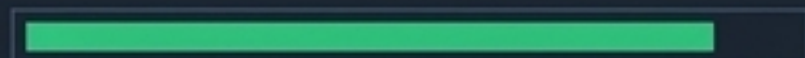
연휴 기간 동안 누적된 미국발 고금리 충격을 개장과 동시에
한 번에 소화하며 발생한 전형적인 수급 공백 투매 장세.

● 승자 (방어 및 반등 성공)

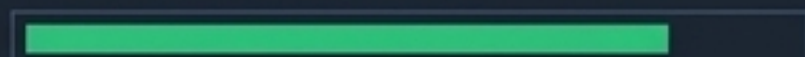
업종



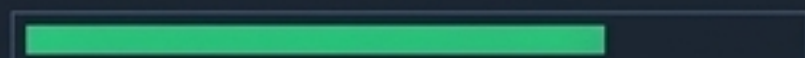
화학 (+3.20%)



건설업 (+3.05%)



증권 (+2.76%)

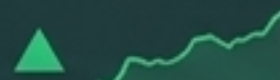


Top Stocks

LG화학 (261,500원 / +3.56%)



LG에너지솔루션 (361,000원 / +2.70%)



- 2차전지/화학 섹터의 반등 주도

삼성바이오로직스 (1,395,000원 / +2.12%)

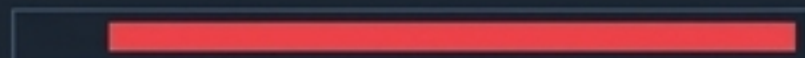


● 패자 (지수 하락의 주범)

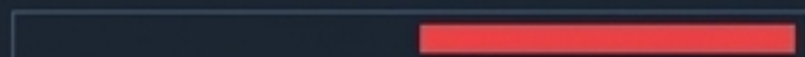
업종



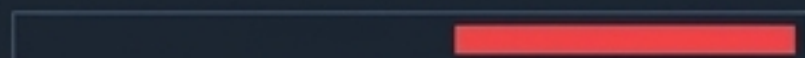
유통업 (-2.82%)



철강금속 (-1.55%)



제조업 (-1.46%)



Bottom Stocks

삼성전자 (271,000원 / -5.08%)



SK하이닉스 (1,769,000원 / -4.99%)

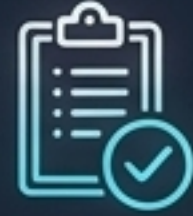


- 반도체 투톱의 붕괴가 지수 하락 주도.

10/1(목): The Big Week Highlight (초집중 구간)



9/29(화) ~ 9/30(수):
구두 개입의 시간



10/2(금):
후행 확인

미 FOMC (Bowman, Barkin)
& 유럽 ECB (Lagarde)
총재 연설 릴레이.
매파적 발언 경계감 최고조.

미국 Core PCE (예측: 0.3%, 전년비 3.6%) ▲ 0.3%
미국 GDP (예측: 1.5%) — 1.5%
미국 ADP 비농업고용 (예측: 70K) — 70K

Insight: 금리 방향성을 강제할
3대 거시지표 동시 발표.

유로존 실업률(6.4%) 및
미국 ISM 제조업
PMI(예측 55.0).

Step 1. 현황 인식 (Wait & See)



10/1 핵심 거시지표(PCE, GDP) 확인 전까지는 철저한 '폭풍전야' 장세.
단기 조정 국면을 인정하고 선부른 예측 매매 자제.

Step 2. 포트폴리오 대응 (Value Rotation)



미국 다우 지수 방식의 '가치주' 중심 방어 세팅 구축.
유가 상승 헷지 목적의 에너지 섹터 및 방어력 높은 현금 비중 확대 유지.

Step 3. 반도체 전략 (Post-Data Dip Buying)



삼성/SK 5% 급락에 따른 기계적 물타기 금지.
10/1 지표 발표 이후 금리 발작이 진정되는 방향성 확인 후 분할 매수(저가 접근)가 유효.



하방 지지 버퍼 (Positive Buffers):

1. 골드만삭스의 KOSPI 12,000pt 상승 전망 재확인.
2. '코리아 프리미엄 워크 2026' 개막 및 당국의 해외자금 유치 총력전.

Tactical Situation & Response Briefing Completed.

본 리포트는 2026년 9월 28일 장마감 데이터(17:02 KST)를 기준으로 생성되었습니다.

본 자료는 투자자의 투자 판단을 돕기 위한 정보 제공을 목적으로 하며, 주식의 가치나 수익을 보장하지 않습니다.
최종 투자 결정과 그에 따른 책임은 투자자 본인에게 있습니다.