

[긴급 시황 업데이트] 매크로 퍼펙트 스톰과 코스피 6,900선 붕괴

고금리·고유가의 이중 압박 속
4분기 변곡점 진단 (2026.09.29 기준)



KOSPI 6,826.39 ▼0.92% | US 10Y 5.23% ▲5bp | WTI \$93.94 ▲\$2.62 | KRW/USD 1,359.05 ▼5.30

[금리] 2007년 이후 최고치 돌파

5.23%

인플레이션 공포 재점화 및 FOMC 매파적 기조 반영

[에너지] 인플레 2차 충격 우려

\$93.94

호르무즈 우회로 복구에도 이란 7일 계획 거부로 지정학적 불안 지속

[수급] 외국인·기관 용단폭격

4조원 매도

반도체 대형주 중심 투매 발생, 코스피 6,826.39 (-0.92%) 마감

[안전자산] 헷지 수요의 폭발

금 \$500
비트코인 67K

위험 회피 심리 극대화 속 대체 자산으로의 강력한 자금 쏠림

US 10Y Yield
5.23% (+5bp)



고개를 든 인플레이션 공포. 10년물 국채금리가 2007년 이후 최고치인 5.23%로 치솟으며 고베타 위험 자산의 할인율을 폭격적으로 재조정 증입니다.

WTI Crude
\$93.94 (+\$2.62)



호르무즈 불안 및 사우디-이란 협상 난항이 유가를 배럴당 94달러 선으로 밀어 올리며, 연준의 통화정책 전환(Pivot) 기대를 원천 차단하고 있습니다.

**글로벌 증시
밸류에이션**

Dual Squeeze: 고금리와 고유가의 톱니바퀴가 맞물려 **증시의 멀티플을 직접적으로 파괴**하는 국면

Risk-Off
(자금 유출)

Risk-On / Safe Haven
(자금 유입)

KOSPI
(-0.92%)

NASDAQ
(-0.92%)

GBILN
(-1.25%)

NIKKEI
(-1.12%)

유로화 강세(1.1790) /
달러 인덱스 약세(0.5, -0.32)

The Anomaly: 원화 강세

원/달러 환율
1,359.05원 (▼5.30원)

강달러 기조 속 유일한 완충재.
외국인 매도 폭탄에도 불구하고 원화가
강세를 보이며 국내 증시의 추가 붕괴를
막는 최후의 방어선 역할을 수행 중.

금 (XAU)
\$500
(+\$18)

비트코인
\$67,350
(+\$1,240)

Step 1: 매크로 충격 (Macro Shock)

미 국채 금리 급등 선반영 및
뉴욕 증시 기술주 하락 여파.

Step 2: 섹터 우려 부각 (Sector Fear)

4분기 반도체 실적 조정 우려 증폭
(마이크론 실적 발표 경계감).

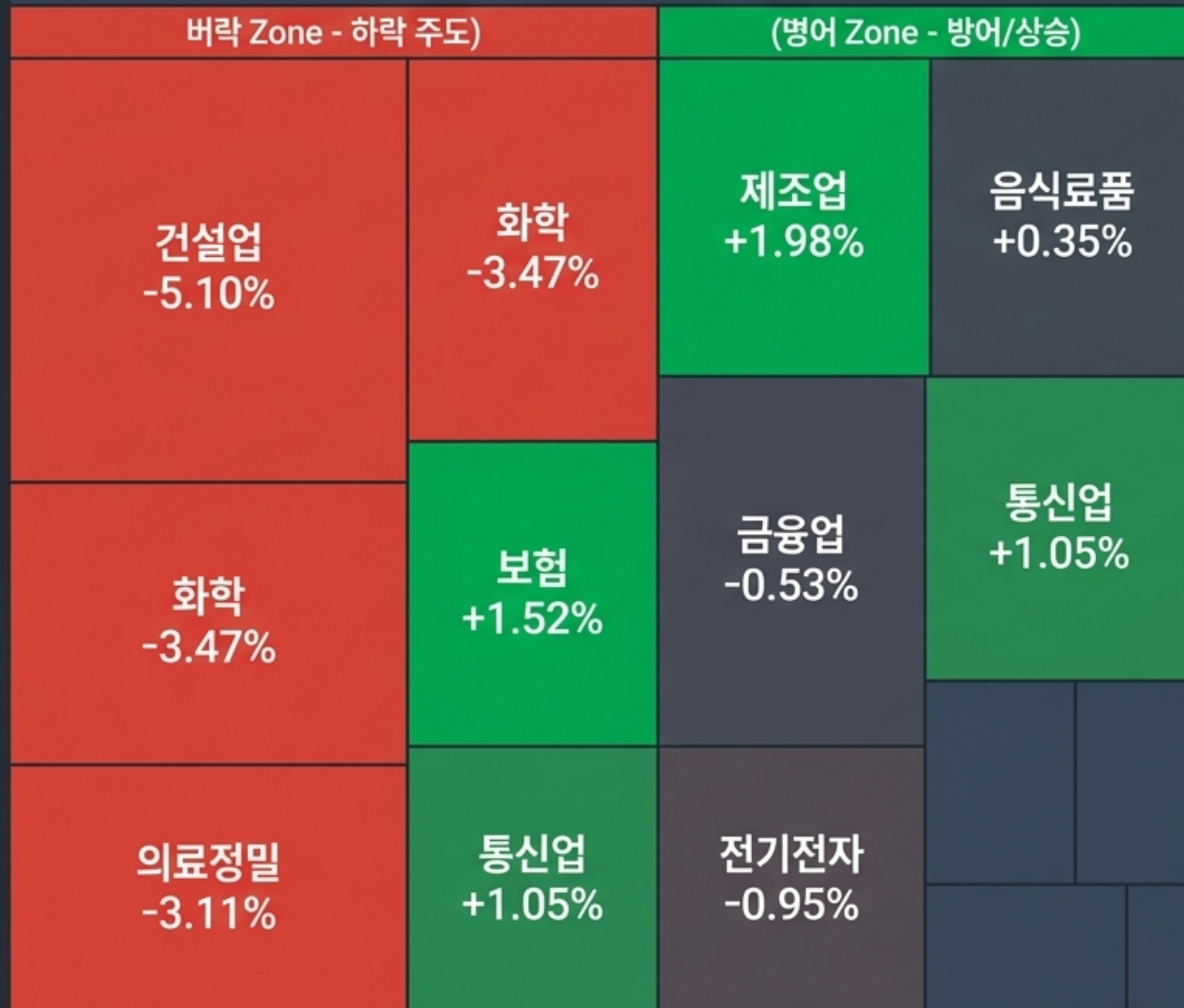
Step 3: 수급 붕괴 (Supply-Demand Collapse)

외국인 및 기관의 4조 원 규모 매물 폭탄 투하.
이차전지/화학 대형주(LG에너지솔루션 -3.57%,
POSCO홀딩스 -3.79%, LG화학
-4.19%) 연쇄 급락.

Step 4: 지수 단층선 이탈 (Index Breakdown)

삼성전자(+0.37%)의 방어에도 불구하고, SK하이닉스
등 반도체 투매(최근 5% 급락 여파)가 겹치며
코스피 7,000선 및 6,900선 연쇄 이탈
(현재 6,826.39). 코스닥 841.00 마감.

Sector Treemap (Heatmap)



국내 증시 섹터 진단

“

**“적극적 배당·자사주 소각이
코스피 프리미엄 가장
가장 확실한 길”**

— 한국거래소 코멘트

”

- **인사이트:** 매크로 불확실성 구간에서
주주환원율이 높은 금융/통신 방어주가
피난처로 강력히 부각되고 있음을 증명.

매크로의 중력 (Macro Gravity)

미국 증시 & 기술주 약세

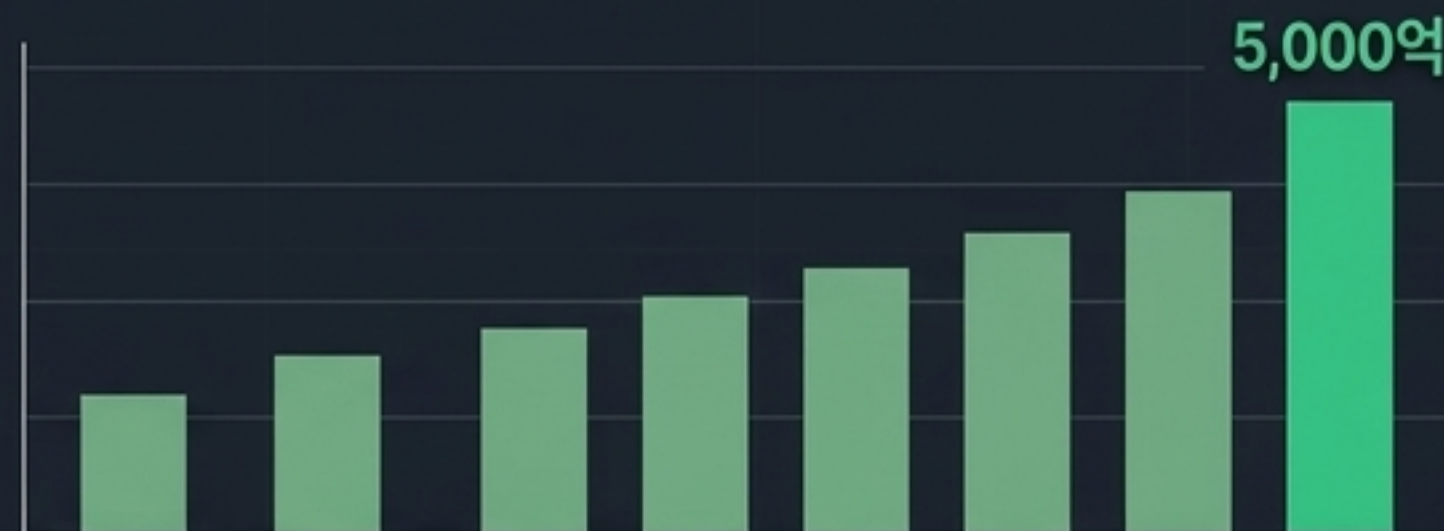
- ↓ S&P/다우/나스닥 보합세 속 전일 **나스닥 0.92% 하락**.
- ⚠ 인공지능(AI) 고평가 불안감 확산 + 국채금리 상승 압박 + 트럼프 제안 거부 등 정치적 불확실성.
- ↘ 기술주 전반의 밸류에이션 축소(Multiple Contraction) 진행.



수급의 역주행 (Retail Resilience)

서학개미의 공격적 매수세

- ↑ 'ACE 미국나스닥100 ETF' 연초 이후 개인 순매수 5,000억 원 돌파.
- ✓ 단기 변동성에도 불구하고, 빅테크 펀더멘털에 대한 강력한 신뢰 지속.



결정적 트리거: 양방향 팽팽한 줄다리기의 1차 변곡점은 마이크론 실적 발표.
반도체 조정의 깊이와 **AI 랠리** 재개 여부를 가를 **핵심 리트머스 시험지**.

글로벌 증시 4분면 진단 매트릭스



Continuous Variable: 릴레이로 이어지는 Fed/ECB 인사(Lagarde, Bowman, Barkin, Williams) 연설이 장중 발작적 변동성을 유발할 가능성 지속.

폭풍 전야 (수요일)

변동성의 핵 (목요일)

번더멘탈 검증 (금요일)

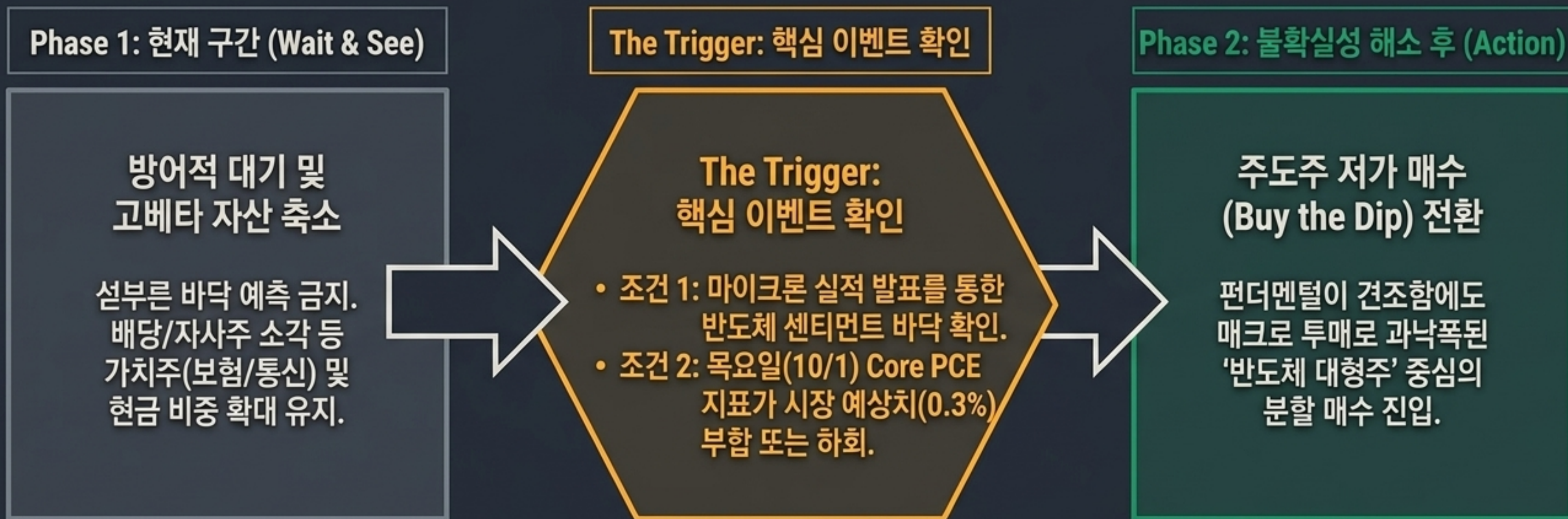


지표: 미국 / 유럽 소비자 신뢰지수.
관전평: 소비 심리 위축 여부 타진.

지표: 미국 Core PCE Price Index (예측 0.3%),
GDP (예측 1.5%), 한국 소매판매.
관전평: 연준 금리 경로의 향방을 결정지을
매크로 폭풍의 하이라이트.

지표: 미국 ISM Manufacturing PMI
(예측 55.0), 한국 수출입 동향.
관전평: 제조업 경기 침체 여부 확인을 통한
최종 방향성 수립.

Tactical Decision Tree



Closing Insight: 매크로의 파도가 가장 높을 때, 다음 랠리를 이끌 주도주의 진입점(Entry Point)이 형성됩니다.
지금은 투매에 동참할 때가 아니라 지표를 확인하며 탄환을 채길 시간입니다.