

2026.09.29 장마감 리포트: 매크로 압박 속의 로테이션 장세 매크로 압박 속의 로테이션 장세

고금리·고유가의 이중 압박과
자산 시장의 극단적 양극화 현상 진단

#고금리

#고유가

#가치주로테이션

#방어전략

Q1: 매크로 압박 (고금리·고유가 더블 부담)

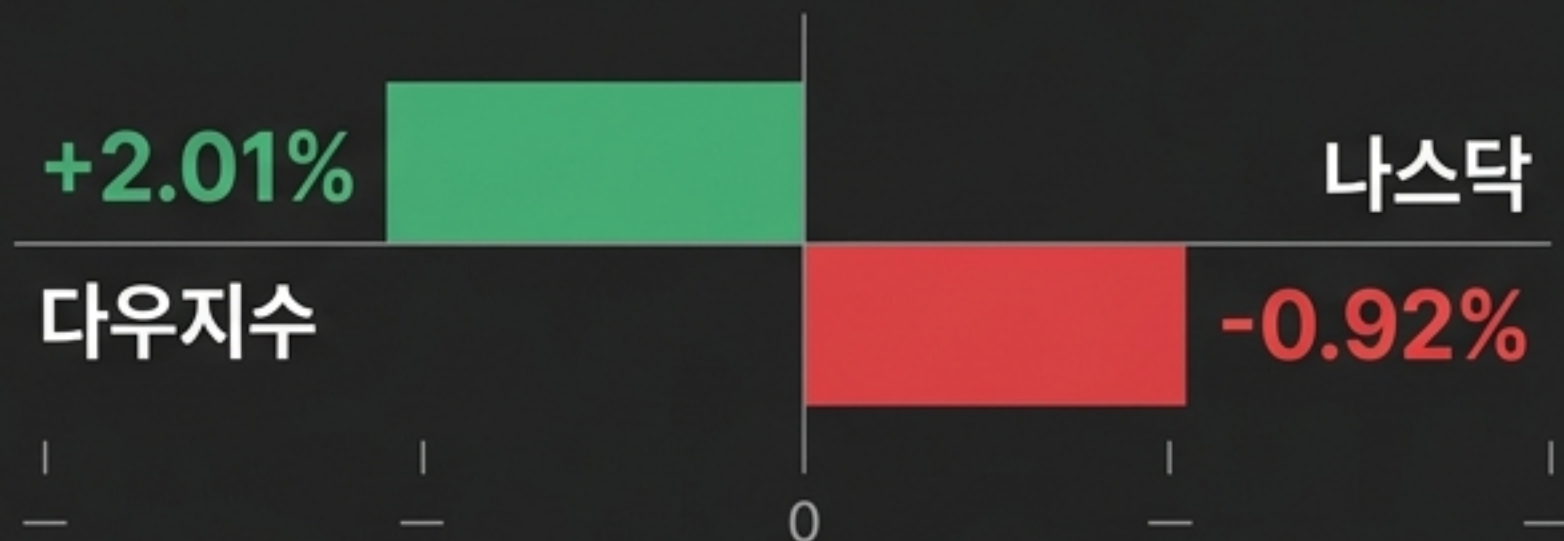


美 國채 10년물
고금리 지속



WTI 원유
에너지 비용 상승

Q2: 증시 흐름 (밸류 로테이션 가속)



국내외 고배당 금융주 강세

Q3: 자산 이동 (대체/안전 자산 동반 강세)



금 \$500 돌파
안전 자산 수요



비트코인 \$67,350
(ETF 순유입)
디지털 자산 선호

방어 수요와 선별적 위험 선호 공존

Q4: 시장 수급 (코스피 7천선 붕괴)



외국인 2.9조 원 매도 폭탄 지속
수급 불안 심화

Macro Headwinds: The Double Burden

WTI 원유
\$94.34
(+2.62)

공급망 불안의 줄다리기 지속:
러시아 석유시설 피격 우려 vs
사우디 홍해 송유관 복구로
호르무즈 우회로 재개

美 국채
10년물
5.23%
(+5bp)

FOMC 매파 기조 재확인,
금리 인상 공포 확산으로
시장 전반의 밸류에이션 부담 가중

FICC & Alternative Assets: 안전/대체 자산으로의 도피

Premium Institutional Research Dashboard

↑ 비트코인: \$67,350 (+\$1,240)
- ETF 순유입 지속으로 위험자산 내 차별화된 강세

↑ 유로화 (EUR/USD): 1.1790 (+0.0031)
- 달러 인덱스 약세 및 ECB 금리 경로 재평가 반영

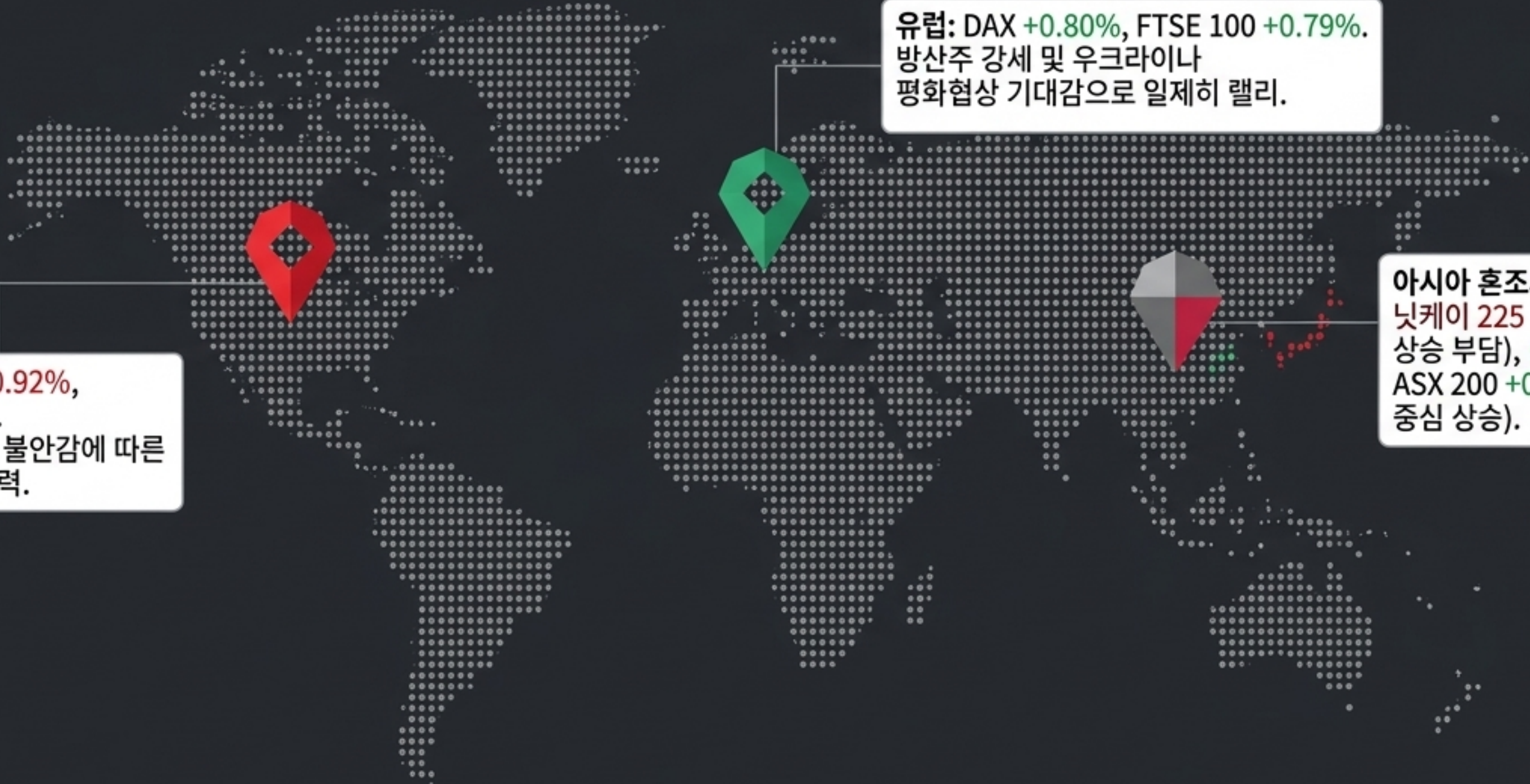
Insight: 국내 금값 디커플링 현상

↑ 글로벌 금 (XAU): \$500 (+\$18) 상승
(안전자산 선호)

↓ 원/달러 환율: ₩1,359.05 (-5.30) 하락
(원화 강세)

결론: 글로벌 금값 급등에도 불구하고, 달러 약세 기조가 맞물리며 국내 금값은 연중 최저치를 기록하는 기현상 발생.

Global Markets: 차별화된 증시 반응



미국: 나스닥 **-0.92%**,
S&P 500 보합.
금리 급등과 AI 불안감에 따른
기술주 매도 압력.

유럽: DAX **+0.80%**, FTSE 100 **+0.79%**.
방산주 강세 및 우크라이나
평화협상 기대감으로 일제히 랠리.

아시아 혼조세:
닛케이 225 **-1.04%** (금리/유가
상승 부담), 상하이 **+0.45%**,
ASX 200 **+0.52%** (자원주
중심 상승).

핵심 요약: 아시아 금융시장의 핵심 동인은 여전히 美 금리와 AI (스테이트스트리트 분석 인용)

US Market Deep Dive: The Value Rotation

Traditional Value (전통 가치주/방어주)

DOW JONES:

▲ 51,828.60 (+2.01%)

부동산 (+7.42%)	에너지 (+2.00%)	금융 (+0.78%)
-----------------	-----------------	----------------

고금리 방어 및 인플레이션 헷지
섹터로 자금 대거 유입.

Tech & Growth (기술 성장주)

NASDAQ:

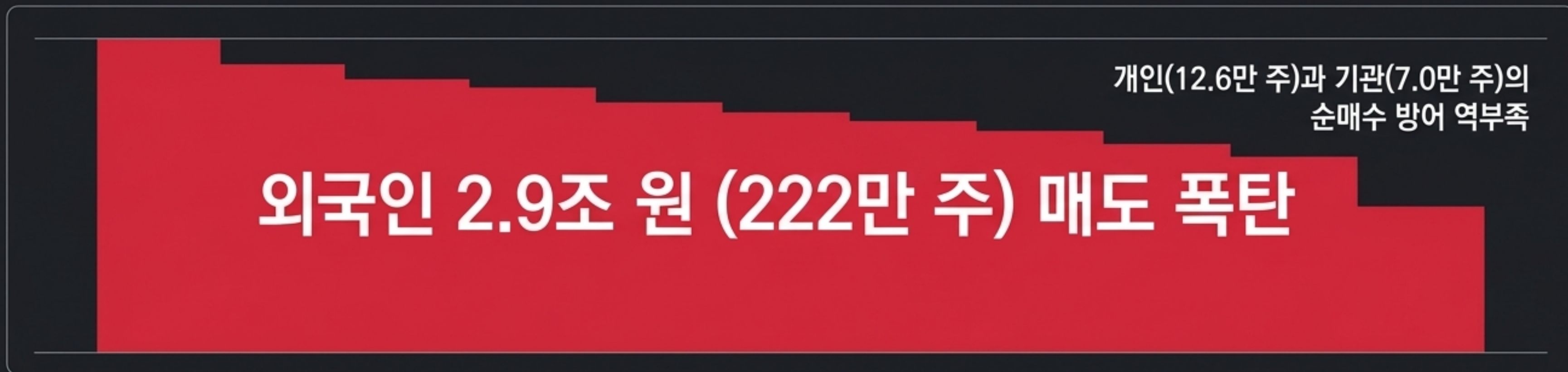
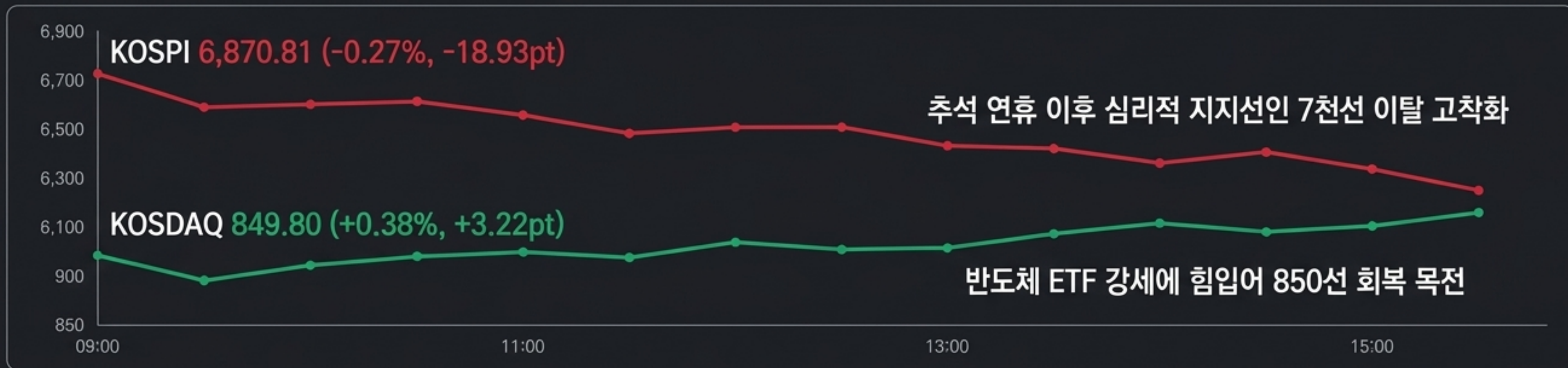
▼ 26,820.38 (-0.92%)

하락 원인: 급등하는 국채 금리 부담
+ AI 안정성 논란 지속.

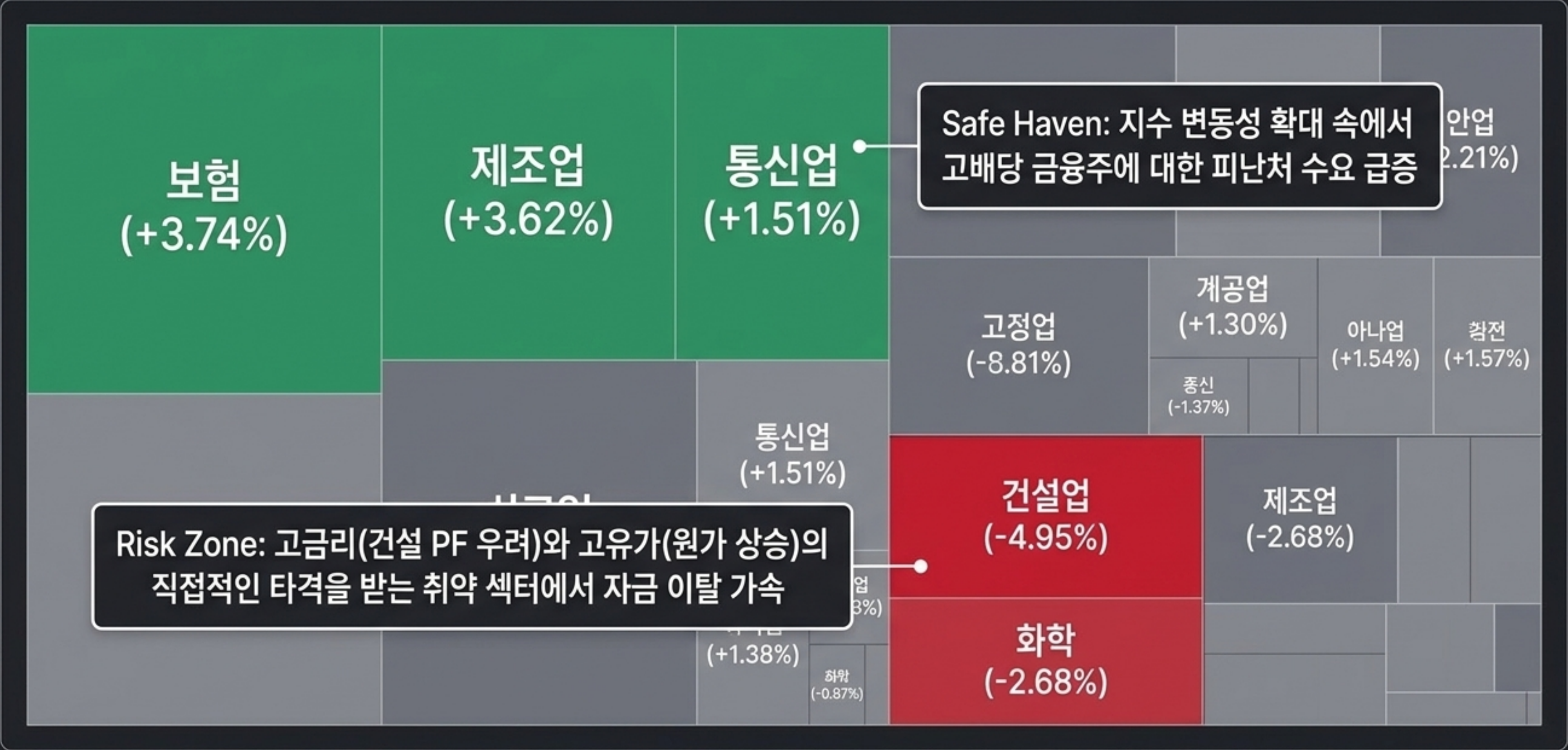
역발상 데이터 (Counter-Trend)

ACE 미국나스닥100 ETF
연초 이후 개인 순매수 5,000억 원 돌파
(단기 약세에도 장기 수요는 견고)

국내 지수 동향: 매크로 충격과 외국인 이탈



KOSPI Sector Heatmap: 업종별 자금 이동



Top Market Movers: 시총 상위 종목 진단

상승 그룹 (방어 및 실적 대기)

삼성전자
(+1.48%)

SK하이닉스
(+0.68%)

- 미국 마이크론 실적 발표를 앞두고 반도체 섹터의 선별적 저가 매수세 유입.

하락 그룹 (2차전지 & 소재 취약)

LG에너지솔루션
(-3.02%)

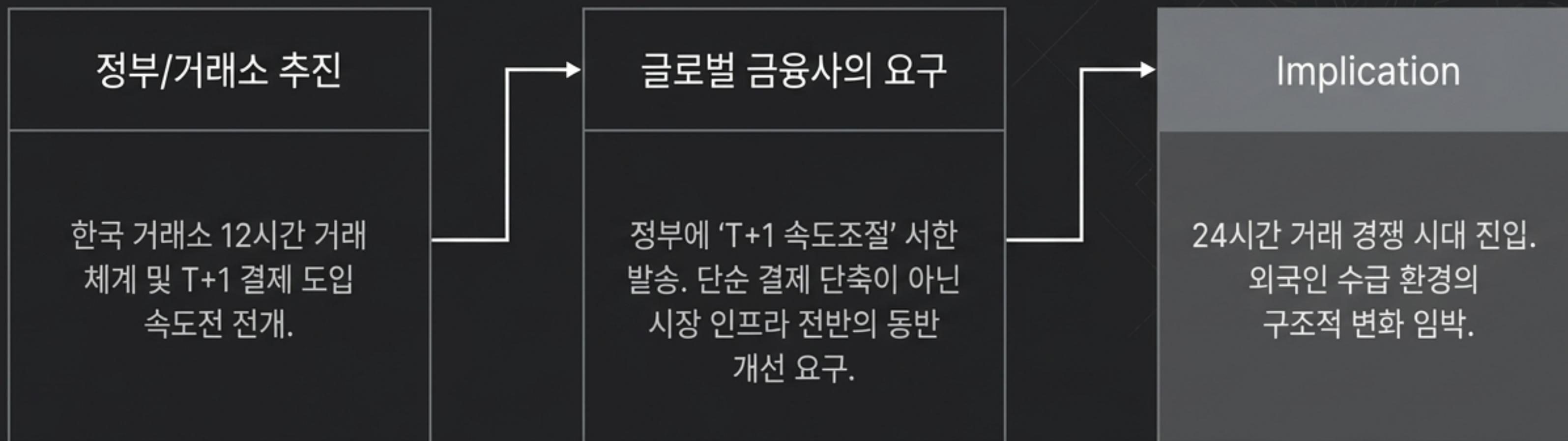
POSCO홀딩스
(-3.32%)

삼성SDI
(-3.56%)

LG화학
(-4.19%)

- 2차전지 테마 전반의 약세와 금리 상승에 따른 성장주 밸류에이션 할인 적용.

Structural Shift: K-Market Evolution



Weekly Catalyst Roadmap

월요일

화요일

수요일

목요일 (10/1)
[변동성 극대화 구간]



금요일 (10/2)
[제조업 & 실업률 확인]



수요일 (9/30):
연준 인사(Barkin),
ECB(Lagarde) 발언
대기.

- 🇺🇸 핵심 인플레이션
지표: Core PCE
(예측 0.3%),
PCE Price Index
(예측 0.4%)
- 🇺🇸 경기 지표:
GDP (예측 1.5%),
ADP 비농업 고용
(예측 70K)

- 🇺🇸 ISM 제조업 PMI
(예측 55.0) 및
가격지수
(예측 72.0)
- 🇪🇺 유로존 실업률
(예측 6.4%)
- 연준 위원 (Barkin,
Kashkari) 연설 러시

Strategic Synthesis & Action Plan

핵심 스탠스: 목/금요일 핵심 지표(PCE, GDP) 및 마이크론 실적 확인 전까지 방어적 포스처(Defensive Posture) 유지.

