

[LIVE UPDATE: 2026.09.29 02:02 KST]

글로벌 시황 브리핑 & 투자 전략

고금리 압박 속 글로벌 증시 디커플링과 '빅위크' 대응 방안

| Data driven insights for strategic asset allocation



코스피 6,900선 붕괴

KOSPI 6,889.74 (-2.70%) ↘

- 외국인·기관 4조 원 매물 폭탄
- 반도체 대형주 급락



유가-금리 악순환

WTI \$94.09 돌파 / 미 국채 10Y 5.196% ↑

- 중동 리스크 재점화
- 인플레이션 우려로 성장주 밸류에이션 압박



중국 증시 역유입

상하이종합 +0.45%, 항셱 +0.54% ↑

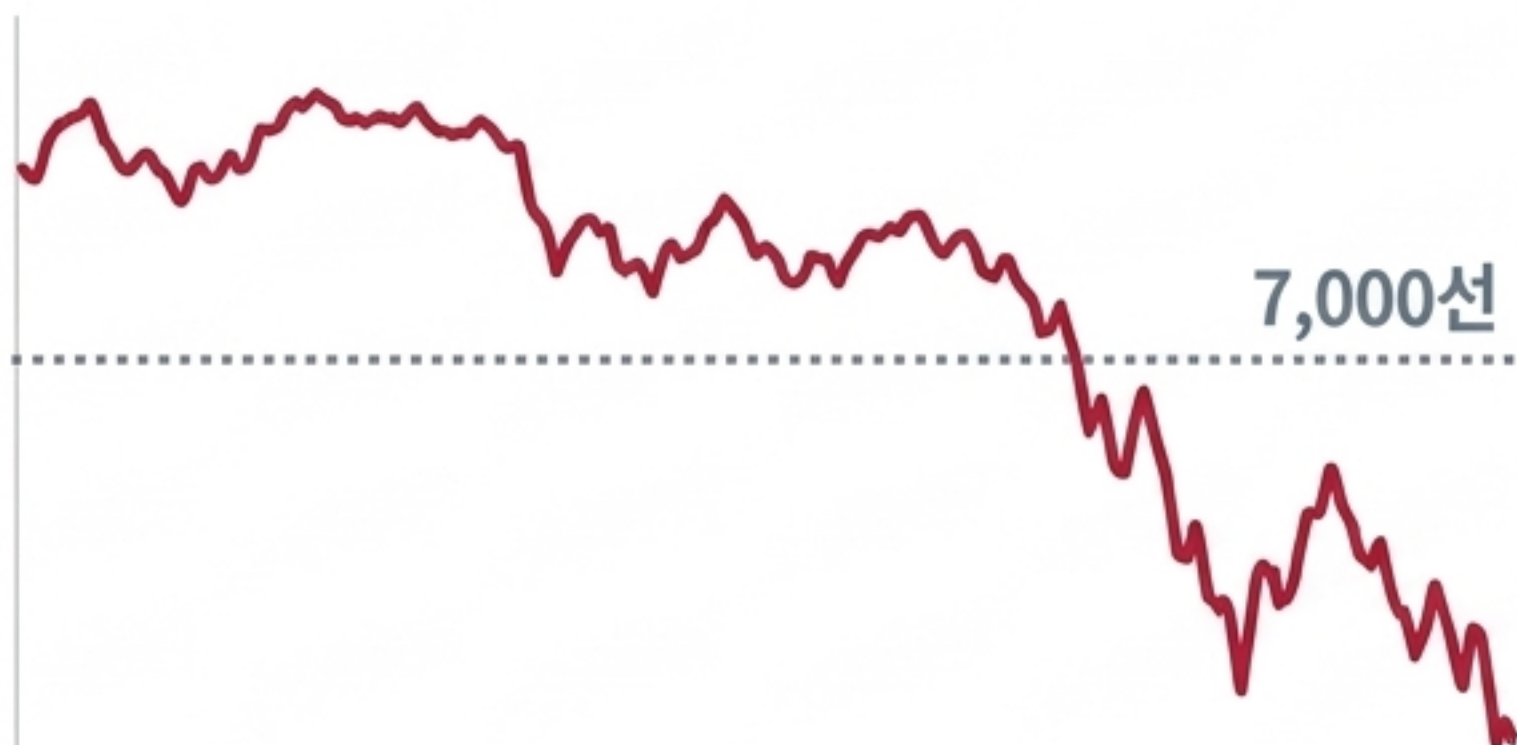
- 글로벌 펀드 4년 만에 매도 → **중립** 전환
- 중국 AI 낙관론



초대형 '빅위크' 도래

- 목·금 핵심 PCE, GDP, 고용 지표 집중
- 연준(Fed) 인사 대거 연설
- 단기 변동성 극대화 장세

KOSPI 궤적



KOSPI 6,889.74 (▼191.18pt, -2.70%)

7,000선 이탈 후 6,900선마저 붕괴

수급 트리맵

85%

외국인 (500만 주)
+
기관 (241만 주)

약 4조 원 규모 매물 폭탄
(Outflow)

15%

개인
(533만 주
순매수)

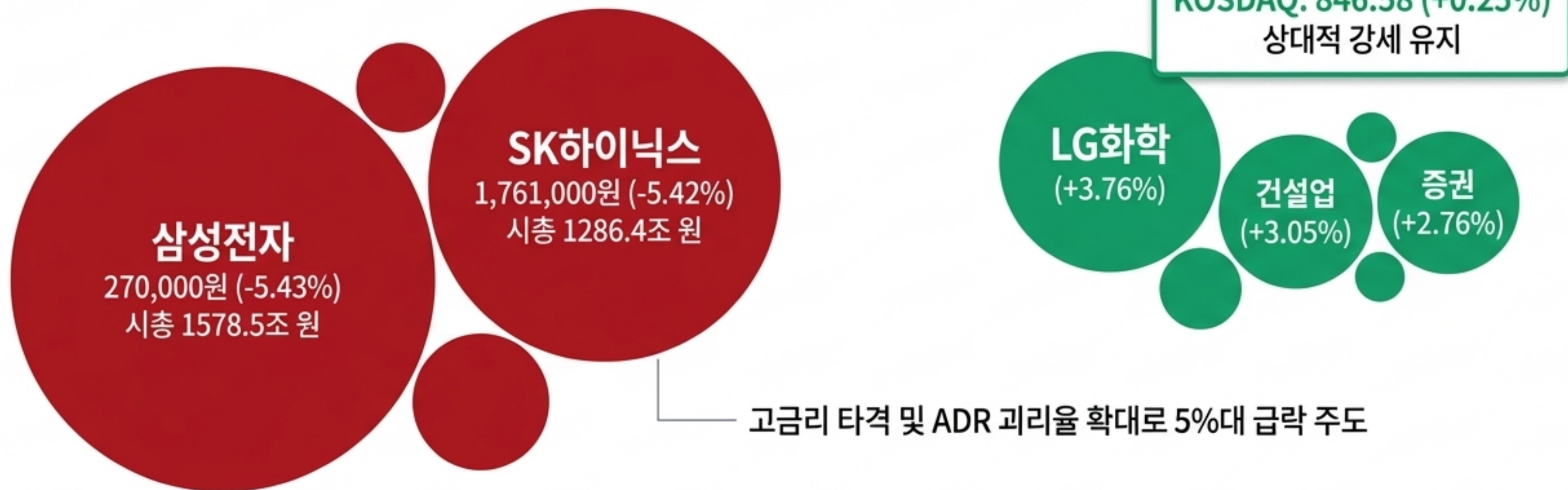
개인 홀로
하락장 방어 시도
(Inflow)



연휴 끝 누적 악재 (고금리 부담 + 미-중 불확실성) 일시 반영

한국 시장 섹터 발산: 반도체 충격 및 안전 피난처

Bubble Chart / Heatmap



지수는 무너졌으나, 자금은 화학/건설 등 낙폭과대 가치주 및 코스닥으로 피난 중.

DOW JONES

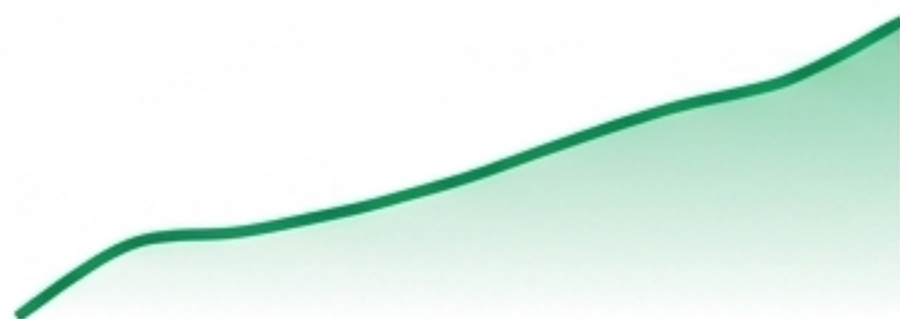
51,828.62 (+0.93%)



대형주 중심 강력한 매수세

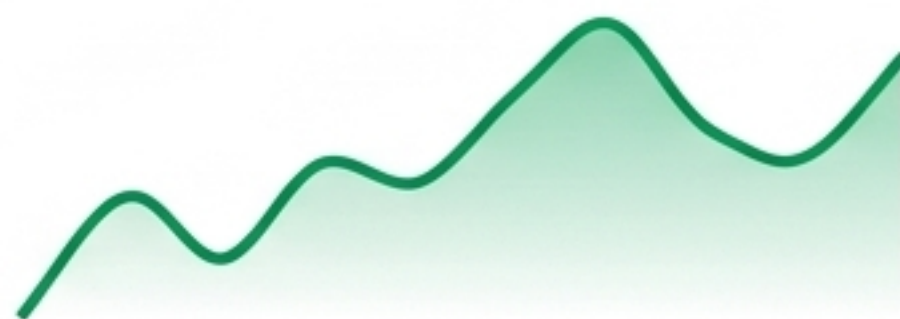
S&P 500

7,743.41 (+0.51%)



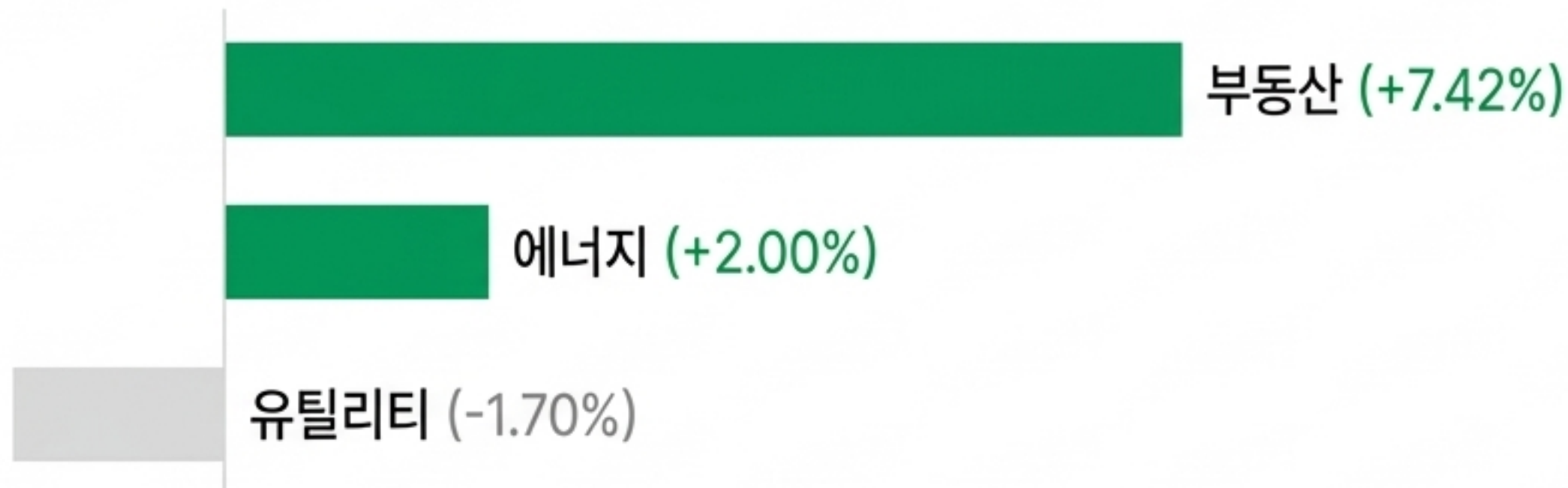
NASDAQ

27,068.72 (+0.48%)



신고가 랠리 지속 여부 주목

SECTOR PERFORMANCE



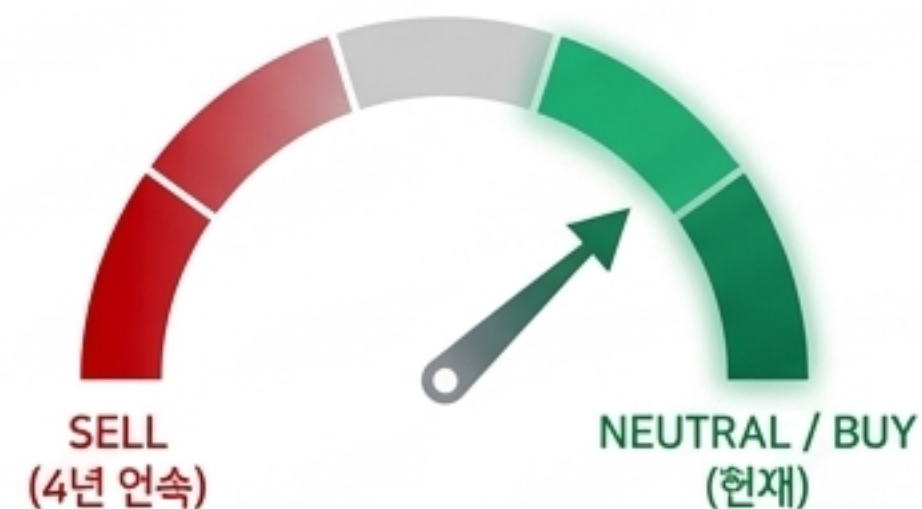
국장보다 미장

엔비디아 중심의 AI 반도체 강세.
(한국 SK하이닉스 급락과
완벽한 디커플링 현상)



중국 주요 지수 패널

상하이종합	3,215.00 (+0.45%)
선전성분	10,890.00 (+0.62%)
항셱	24,642.51 (+0.54%)



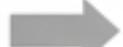
동력 (Drivers)

중국 AI 산업 성장 낙관론 & 정부 부양책 기대감

인사이트

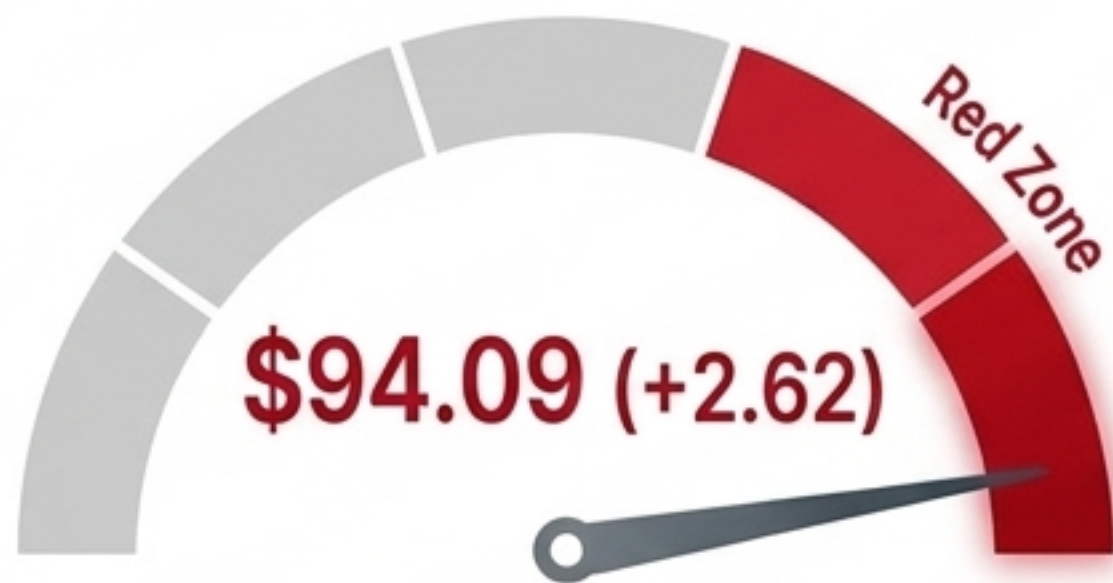
단순 기술적 반등을 넘어 글로벌 큰손들의 로테이션(순환매) 타겟으로 중국이 부상 중.

4x3 Comparison Diagnostic Matrix

국가	핵심 지수	주도 섹터	자본 흐름 시그널
 미국 (Resilient)	상승 (+0.5%~+0.9%) ▲	AI 칩, 부동산, 에너지	 유지(Hold) -  고금리에도 AI 펀더멘털 방어
 중국 (Rebound)	상승 (+0.4%~+0.6%) ▲	AI, 로컬 빅테크	 매수(Inflow) -  4년 만의 스탠스 전환
 한국 (Vulnerable)	하락 (-2.70%) ▼	약세: 반도체(삼성/SK)	 이탈(Outflow) -  외인/기관 4조 매도
 일본 (Struggling)	하락 (-0.73%) ▼	약세: 수출주, 반도체	 관망(Wait) -  유가 부담 및 엔약세 효과 상쇄

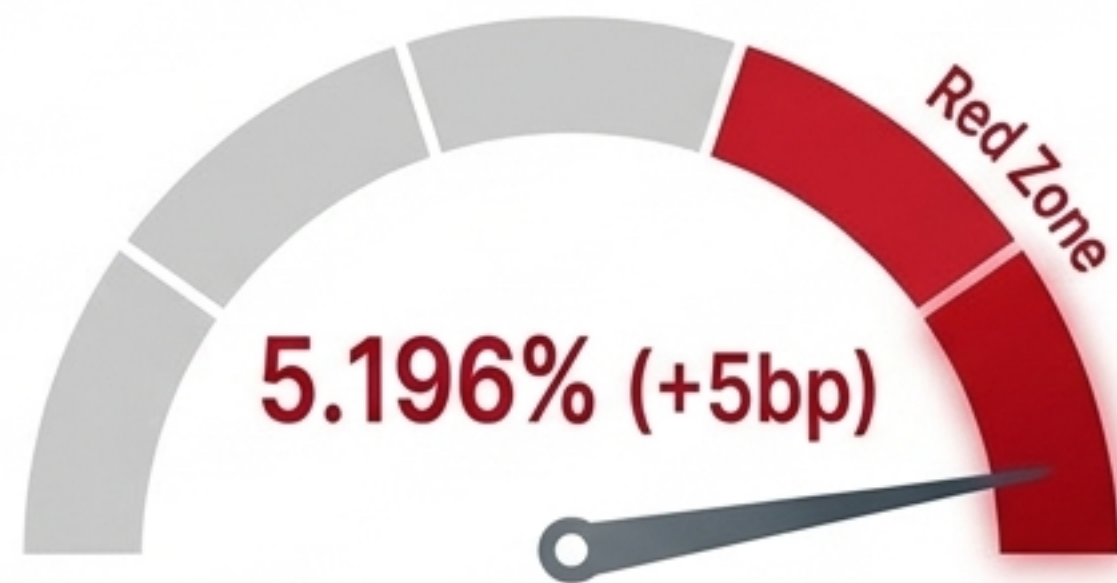
결론: 글로벌 자금은 현재 '안전한 미국'과 '낙폭과대 중국'으로 양극화 이동 중

WTI 원유



이란 협상 난항 및 감산 연장 기대로 급등. 브렌트유 108달러 돌파.

미 국채 10년물



유가 상승 발 인플레 우려 + FOMC 매파 기조 반영.

원/달러 환율



유로 강세(ECB 경로 재평가)로 인한 글로벌 달러 약세.

비트코인



ETF 순유입 지속 및 대안 안전자산 수요.

**Step 1: 촉발
(Trigger)**

중동 긴장 재점화

트럼프 이란 제안 거부
➡ '추가 협상
계획 없음' 공식화

**Step 2: 확산
(Spread)**

국제유가 4% 급등

WTI 94달러 돌파
(한국 유류세 인하
추가 연장)

**Step 3: 압박
(Pressure)**

**인플레이션 &
금리 상승**

물가 재상승 우려로
미 국채 10년물
5.196% 도달

**Step 4: 타격
(Impact)**

밸류에이션 부담

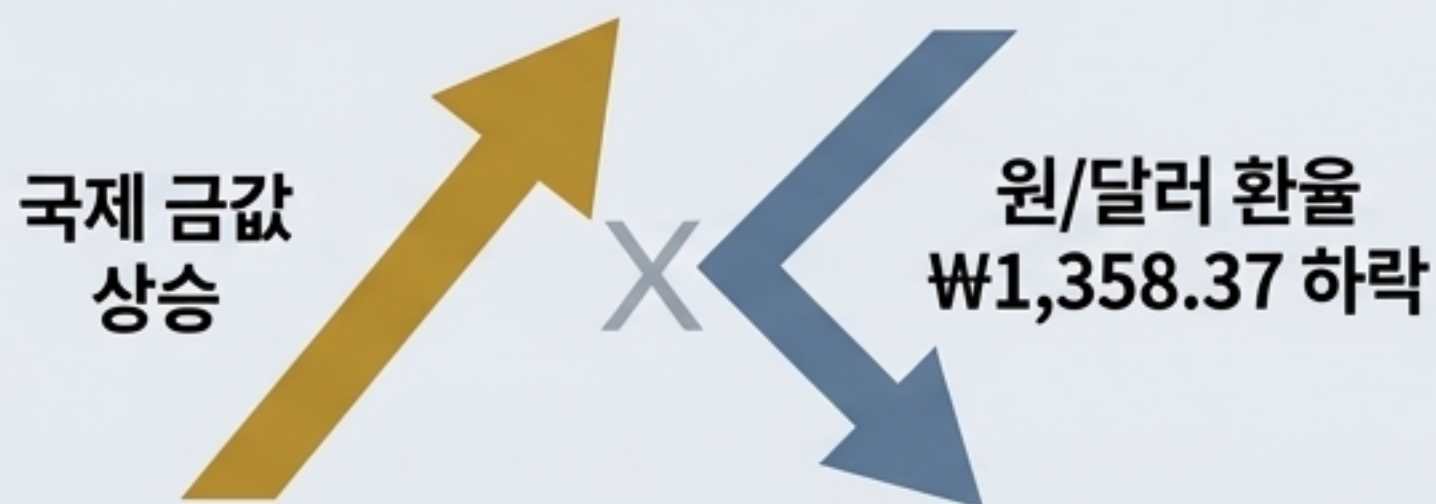
할인율(금리) 상승으로
국내외 성장주 및
반도체 직격탄

국제 금 (XAU) 랠리



- 중동 리스크 고조 및 지정학적 불확실성에 따른 글로벌 안전자산 선호 극대화

💡 Insight: 왜 국내 금값은 내렸을까? (디커플링 팩트체크)



국제 금값은 올랐지만, 원화 강세로 인해 환차손이 발생.

여기에 미 국채금리 상승(기회비용 증가) 여파가 겹치며 국내 시세는 일시적 약세. 투자를 위한 환 노출/환헤지 전략 점검 필요.

Volatility Radar

10/1 수요일 밤 ~ 목요일
인플레이션 & 고용의 1차 검증

📌 21:15 - 美 ADP 비농업 고용 (예측: 70K)

📌 21:30 - 美 Core PCE 물가지수 (예측: 0.3%) 및 GDP (예측: 1.5%)

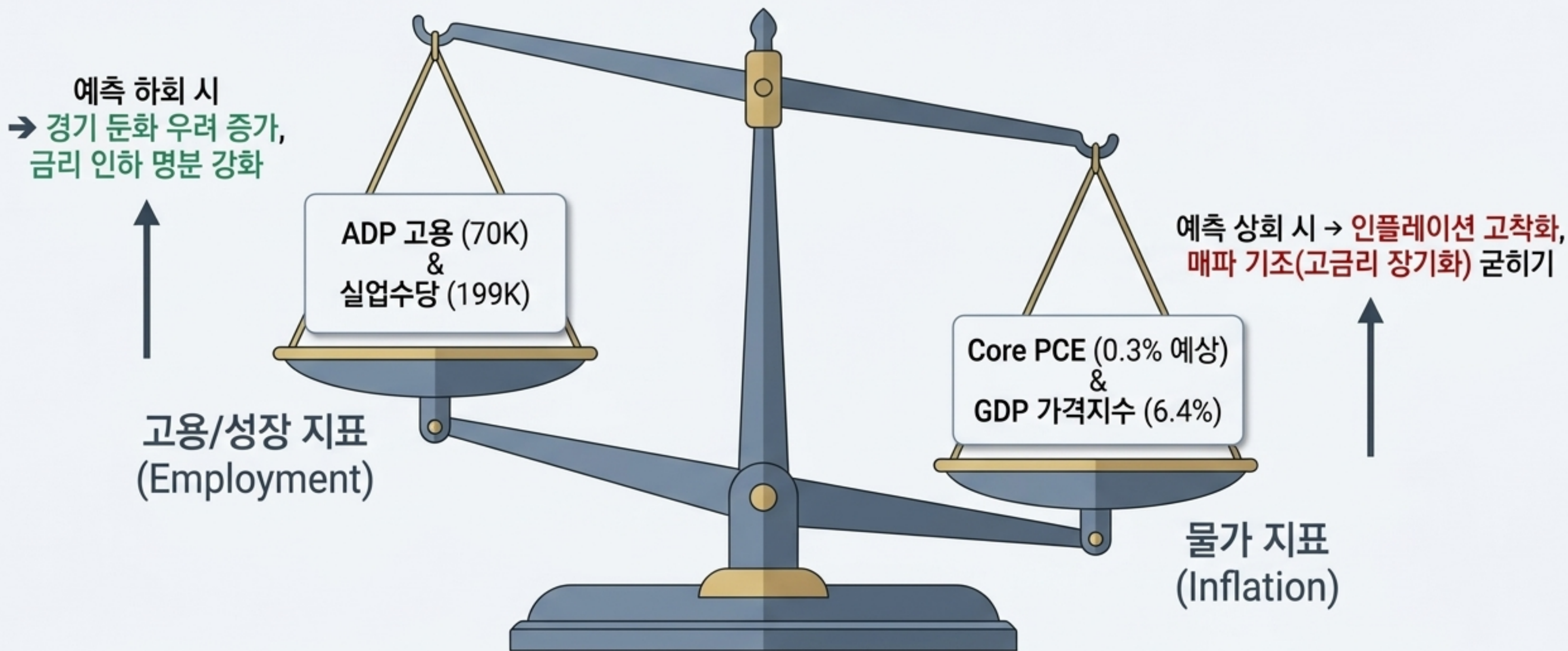
10/2 목요일 밤 ~ 금요일
제조업 & 파월의 입

📌 18:00 - 🇪🇺 유로존 실업률 (예측: 6.4%)

📌 21:30 - 美 신규 실업수당 청구건수 (예측: 199K)

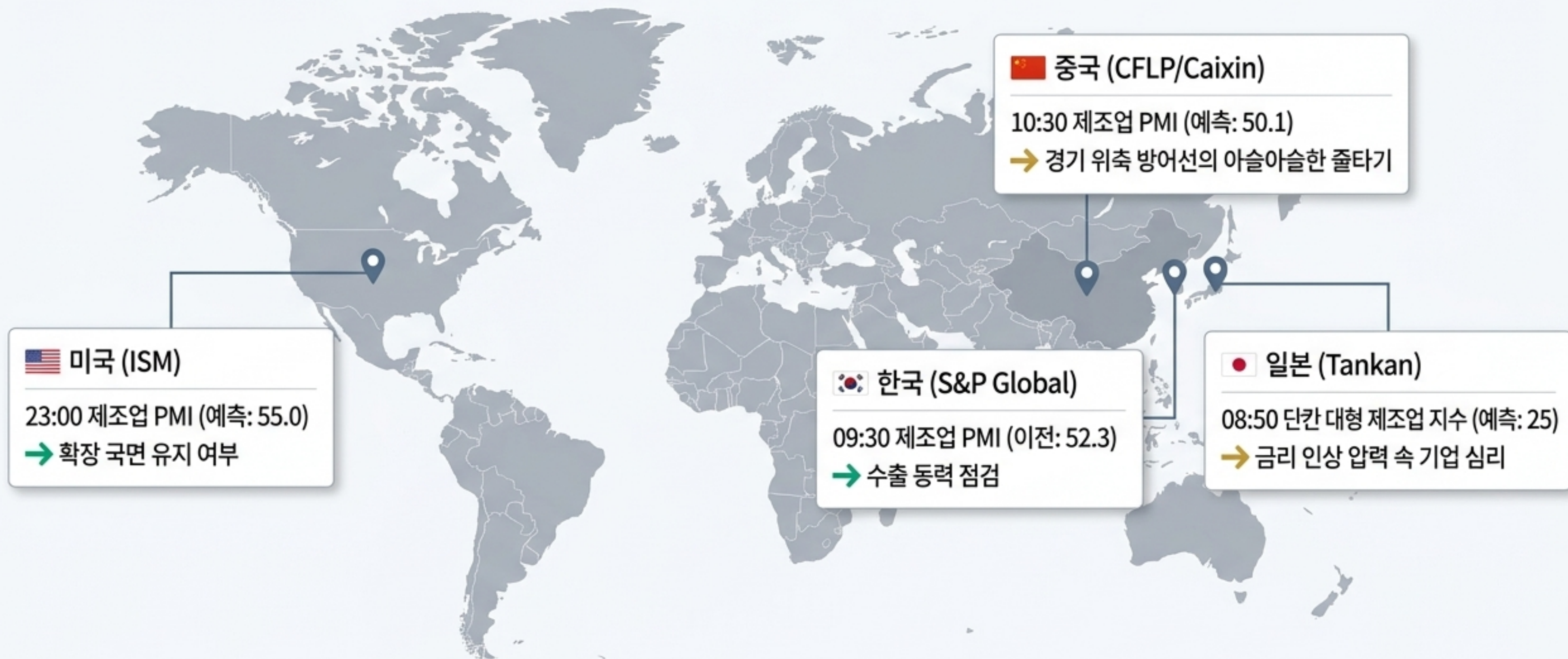
📌 23:00 - 美 ISM 제조업 PMI (예측: 55.0)

지속 변수: Bowman, Barkin, Williams 등 FOMC 핵심 위원들의 릴레이 연설 (매파적 기초 확인 포인트)



The Fed's Dilemma: **유가 94달러** 돌파로 물가 저율이 무거워진 상황.
PCE 지표가 시장 예상치를 상회할 경우 **단기 변동성은 극대화**될 전망.

Global Manufacturing Health Tracker



핵심 요약: PMI 지표가 일제히 기준선(50) 부근에서 공방 중. 글로벌 제조업 턴어라운드 여부가 향후 **주도주**를 결정짓는다.

Action Plan



1. 비중 축소 (Reduce Exposure)

타겟: 반도체 대형주 (삼성전자, SK하이닉스)

액션: 단기 밸류에이션 부담 및 KOSPI 6,900 지지선 확인 전까지 보수적 관망. 신규 진입 자제.



2. 헷지 및 방어 (Hedge & Rotate)

타겟: 코스닥 반발 매수세, 중국 주식, 국제 금(\$500)

액션: 외인 자금이 유입 중인 중화권 자산과 강세를 보이는 KOSDAQ 일부 섹터(화학/건설)로 포트폴리오 다변화.



3. 대응 전략 (Hold Cash)

타겟: 현금 비중 확대

액션: 목/금 핵심 물가 지표(PCE) 및 고용 데이터 발표 전까지 무리한 배팅 금지. 방어적 현금 확보 우선.

**“변동성은 리스크인 동시에,
준비된 자에게는 새로운 진입의 기회입니다.
빅위크의 파도를 현명하게 넘으시길 바랍니다.”**

Report Generated: 2026-09-29T02:02 KST

Source Data: FICC, Global Indices, Macro Indicators

Disclaimer: 본 자료는 투자 참고용이며, 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로
사용될 수 없습니다. 금융시장의 변동성에 유의하시기 바랍니다.

Gemini Notebook