

매크로 중력과 시장의 저항

장마감 리포트 & 전략적 내러티브 (2026.09.30)



Macro Pressure

美 장기금리 5.6% 돌파 (2002년 이후 최고치) 및 WTI 89.5달러 도달.



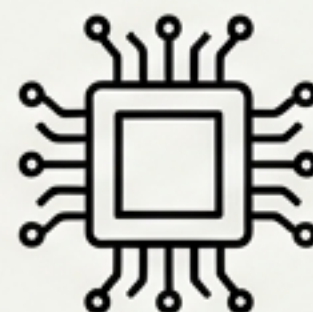
Event Horizon

시장 방향을 결정지을 10월 1일 'PCE 물가지수' 대기.



Domestic Decoupling

외인·기관 2.8조 매도에 눌린 코스피 vs 개인 매수로 버틴 코스닥.



Micro Divergence

마이크론 실적 여파 속 삼성전자(-1.10%)와 SK하이닉스(+1.13%)의 희비 교차.



미국 장기물 국채 금리

30년물 5.613% / 10년물 5.238% (+5bp)

2002년 이후 최고치 경신. FOMC 매파 기조가 아시아 자금 이탈 리스크를 자극하며 증시 상단을 강하게 압박.



WTI 원유

\$89.51 (+\$2.62)

90달러를 위협하는 유가.
인플레이션 재점화 및 금리 상승 악순환 우려 증폭.

↔ 원/달러 환율 1,354.96원 (-5.30원) 마감. '금리는 중력인데, 원화는 공중부양 중'이라는 시장의 기형적 텐션 지속.



United States (관망과 위축)

- S&P 500 (7,683.69), NASDAQ (26,820.38), DOW (51,416.96) - 전면 보합세(0.00%)
- 특징: 신규 상장 위축. 스마트링 기업 '오우라(Oura)', 증시 불확실성으로 나스닥 IPO 전격 연기



Asia & Europe (AI 기대감의 저항)

- 특징: 미 국채 금리 고공행진에도 불구하고, 기술주 및 AI 수요 기대감으로 상승 주도
상하이종합 (+0.45%)



서학개미의 선택 — 추석 연휴 기간 메타(Meta) 등 빅테크 및 반도체주 대거 매수. 글로벌 기술주를 향한 국내 투자자들의 굳건한 롱(Long) 베팅.

국내 증시 디커플링 진단 (KOSPI vs KOSDAQ)



KOSPI (매크로 중력의 희생양)

종가	6,838.04 (-0.48%)
수급 동인	외국인 2.3조 원 매도 (기관 합산 2.8조 '팔자'). 분기말 차익실현 매물 폭탄.
상태	대형 이벤트(마이크론 실적 등) 앞두고 대형주 위주의 심리 위축.



KOSDAQ (개인의 방어선)

종가	855.91 (+0.72%)
수급 동인	개인 투자자의 강력한 매수세가 외인/기관 물량 흡수.
상태	850선 안착. 상대적 강세를 보이며 하방 지지력 확보.

매크로 압박(금리/유가)은 KOSPI의 대형주를 짓눌렀으나,
KOSDAQ은 개인의 수급을 바탕으로 미국 기술주 반등 흐름에 동기화되며 방어에 성공.

기계 (+1.98%)

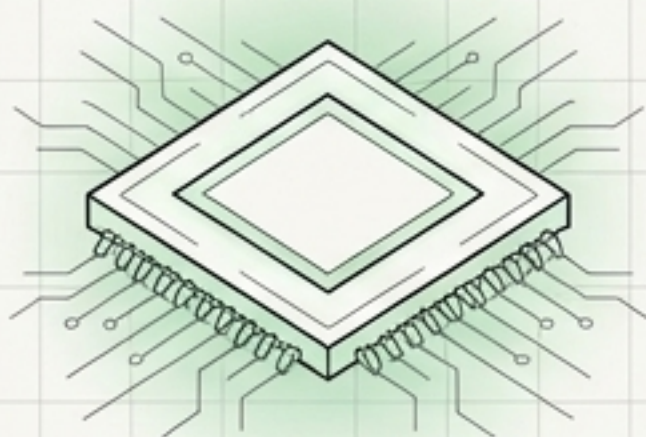
서비스업 (+1.89%)

제조업 (+1.50%)

운수장비 (-1.71%)

음식료품 (-1.05%)

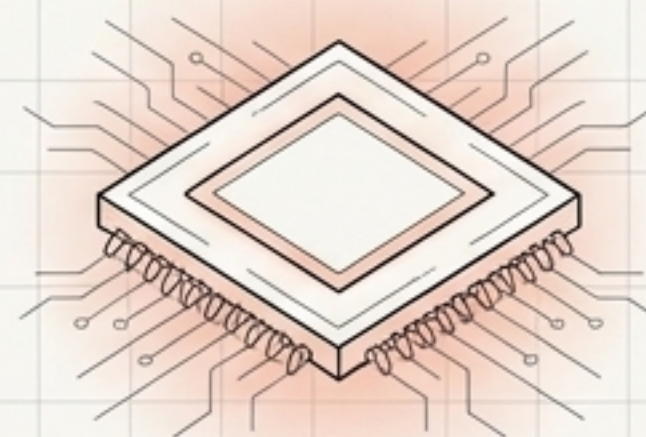
전기가스업 (-0.70%)



SK하이닉스: 1,785,000원 (+1.13%)

AI 모멘텀과 기술주 반등에 동기화.

마이크론 실적 대기
속 엇갈린 투심



삼성전자: 269,500원 (-1.10%)

외인 매도세 집중 및 매크로 경계감 반영.

10월 1일 (운명의 날)

9/30 - 현재 (관망세 극대화)

ECB 총재 발언 및 소비자 신뢰지수 대기

Core PCE Price Index (근원 개인소비지출)

예측치 연 3.6%~3.7%. 시장의 방향을 결정지을 연준의 핵심 물가 지표. 예측치 상회 시 금리 부담 재점화 우려.

연준 인사 발언

Williams, Bowman 등 FOMC 매파/비둘기파 위원들의 연설 릴레이.

거시 지표

미국 GDP, ADP 비농업부문 고용 변화.

❗ 이 거대한 허들을 넘기 전까지 시장은 선부른 방향성을 보이지 않을 것. 모든 시선은 10월 1일 21:30 (한국시간)에 고정되어 있음.

시장 전망 및 대응 전략

현재 - 방어적 태세

WTI 급등(\$89.5) 및 장기금리 폭등(5.6%)에 따른 인플레이 재점화 리스크 헷지. 현금 비중 확대.

10/1 PCE 결과

시나리오 A: 물가 안정 확인 시 (안도 랠리)

선별적 매수 진입. 타겟: 코스닥 및 기술주, 낙폭 과대 반도체 밸류체인.

시나리오 B: 물가 쇼크 시 (금리 발작)

보수적 관점 유지 및 하방 지지선(코스닥 850선) 이탈 여부 테스트 관찰.

매크로의 중력을 이겨내는 것은 결국
미시적 성장성(AI·기술주)입니다.
지표 확인 후 유연하게 저항선에 탑승하십시오.