

2026년 4분기의 시작점: 매크로 압박과 실적 모멘텀의 팽충돌

10월 1일 글로벌 시황 및 핵심 투자 전략 브리핑

4분기 향방을 가를 3대 핵심 관전 포인트



매크로 압박 (Risk)

**WTI \$90.45 &
美 10년물 5.238%**

유가 90달러 돌파와 고금리
고착화로 인한 인플레이션 및
밸류에이션 하방 압력 극대화.



수급 이탈 (Flow)

외인 2.3조 원 매도

외국인 대규모 이탈로 코스피
3일 연속 하락세. 대형주 중심의
극심한 수급 부담 발생.



돌파구 (Catalyst)

**PCE &
삼성전자 실적**

오늘 밤 미국 핵심 PCE 지표와
삼성전자 3분기 실적 발표가
박스권 탈출의 유일한 트리거.

주식 시장을 짓누르는 거시경제의 양대 압력 밸브

원유 (Inflation Risk)

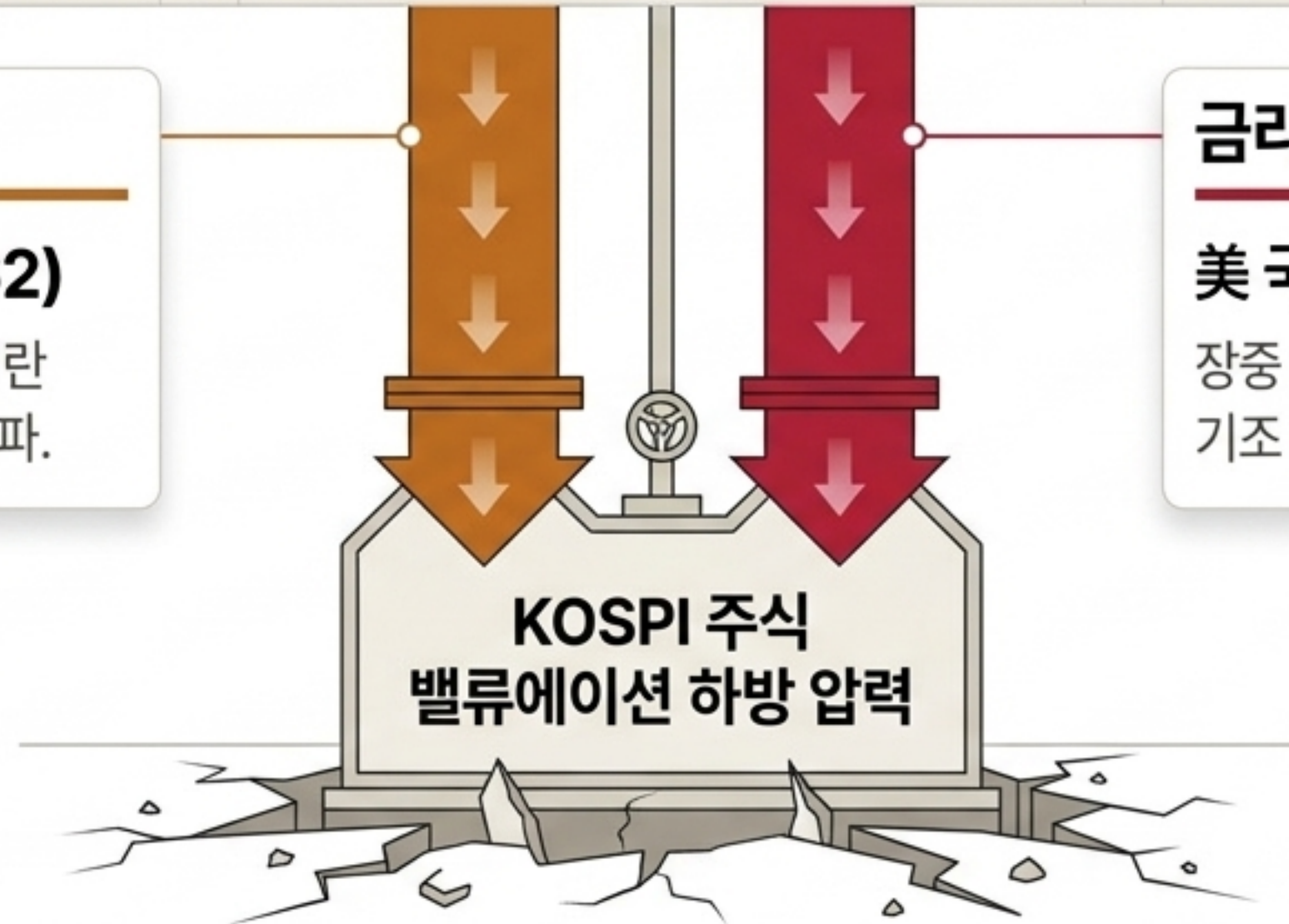
WTI \$90.45 (+\$2.62)

9월 브렌트유 14% 폭등. 미·이란
협상 교착 및 연료 재고 감소 여파.

금리 (Valuation Risk)

美 국채 10년물 5.238% (+5bp)

장중 국채금리 꺾춤. FOMC 매파
기조 유지에 따른 고금리 장기화 우려.



결과: KOSPI 3분기 글로벌 증시 최악 낙폭 기록의 근본적 원인.

FICC 시장 자금 이동 매트릭스: 복합적 안전자산 선호 현상

	달러 및 환율 동향 (Dollar Dynamics)	대체 및 안전자산 (Alternative Assets)
현재 지표 (Metrics)	↓ 달러인덱스 0.5 (-0.32) 원·달러 ₩1,355.23 (-5.30원)	↑ 금 \$500 (+\$18) ↑ 비트코인 \$67,350 (+\$1,240)
주요 동인 (Drivers)	예상외의 유로화 강세(EUR/USD 1.1790)로 인한 달러 약세 압력 발생.	인플레이션 헤지 수요(금) 및 비트코인 ETF 순유입 지속에 따른 이례적 동반 상승.

인사이트: 유가/금리 상승에도 달러가 꺾이고 대체자산이 오르는 뚜렷한 '수급 다이버전스' 발생 중.

글로벌 디커플링 심화: 고금리를 무시하는 랠리와 소외된 한국

미국 증시 강세론

나스닥 26,797.54 (+0.24%)



- 다우/S&P 혼조세 속에서도 대형 기술주 독주 지속.
- 알파벳, 애플 상승 주도. 특히 테슬라와 반도체(SOXL) 9월 30% 이상 폭등.
- 예상치를 밑돈 PCE 데이터에 시장 안도감 확산.

글로벌 증시 히트맵

일본 닛케이 (+1.94%)
- 엔화 약세 기반
수출주 강세

유럽 DAX (+0.80%)
- 우크라 평화협상
및 방산주 랠리

한국 KOSPI (-0.48%)
- 3분기 글로벌 증시 최악의 낙폭 기록 불명예

국내 증시 수급 양극화: 철저하게 분절화된 투트랙 시장

KOSPI: 6,838.04
(3일 연속 하락)

- 지루한 7,000선 공방전 속 박스권 갇힘.
- 장기 금리 부담을 무겁게 체감하는 대형주 위주 포진.

**외인/기관
2.8조 매도**

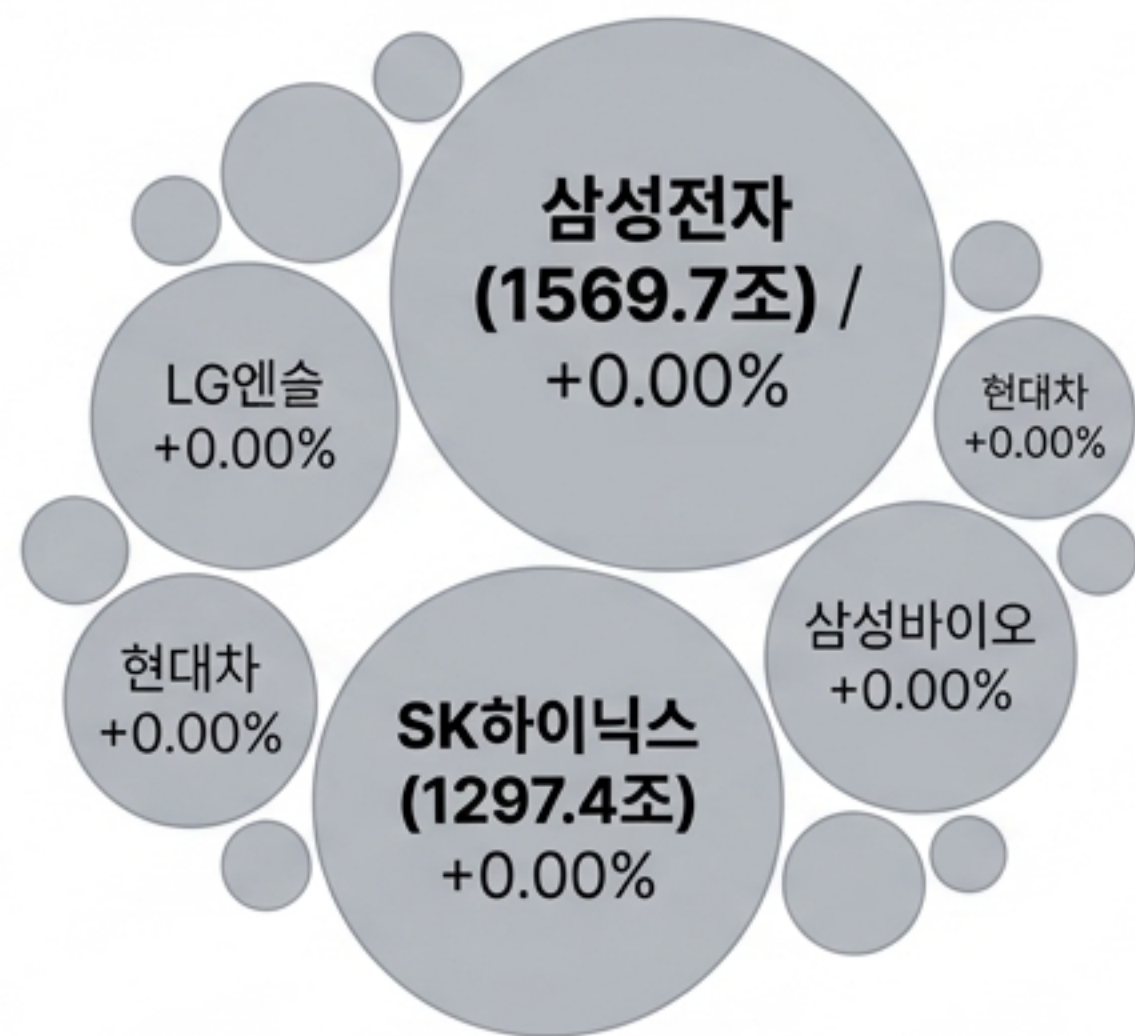


KOSDAQ: 855.91
(+0.72% 역행 상승)

- 코스피와 완벽한 역행 흐름 연출.
- 개인 투자자 중심의 중소형주 수급 쏠림 현상.
- 개별 종목 및 테마장세 활발.

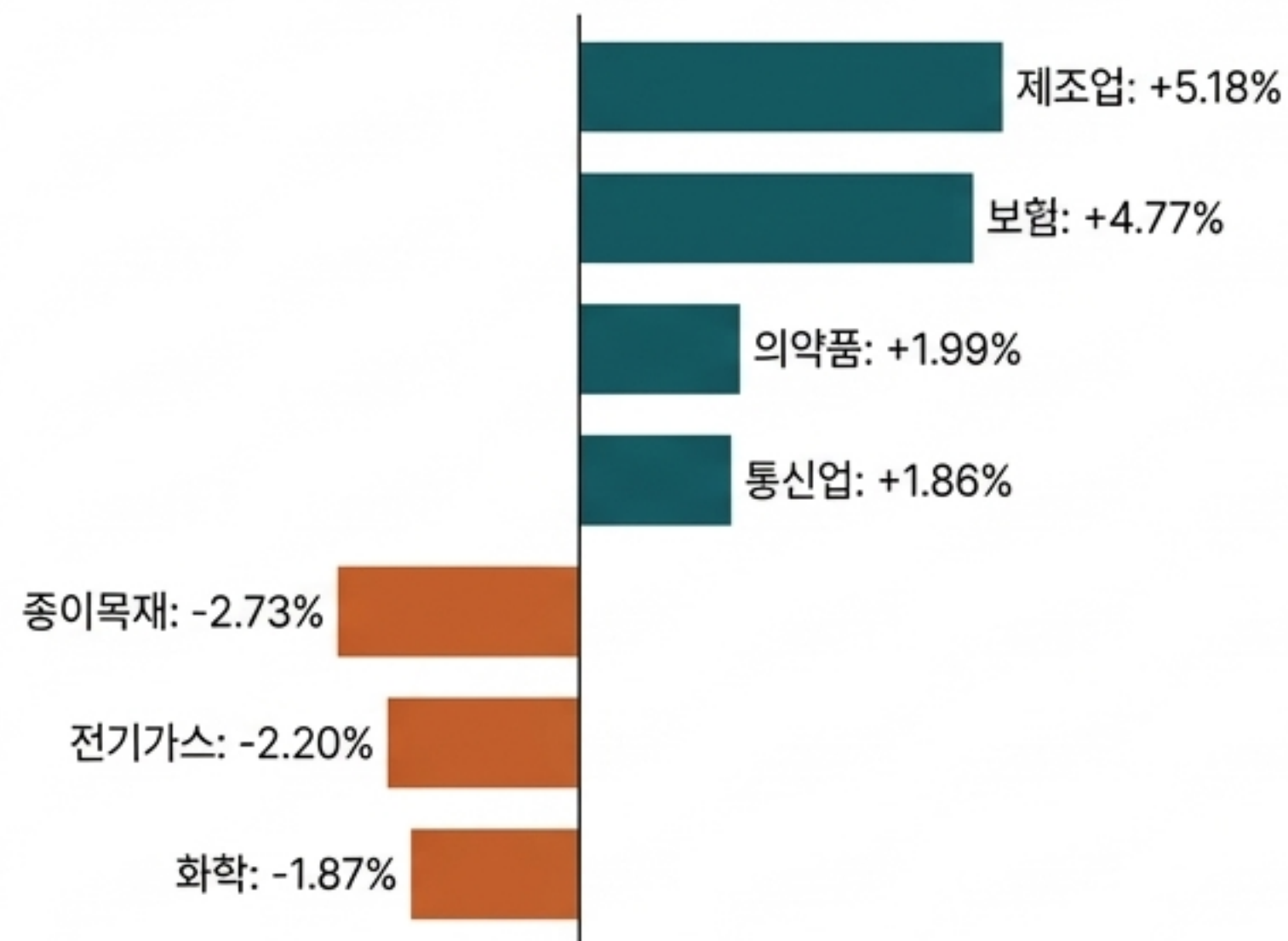
KOSPI 시가총액 상위 스캐너: 대형 이벤트 앞둔 극심한 눈치보기

시총 상위 종목 관망세 (등락률 0.00%)



인사이트: 시총 상위 10개 종목 전원 보합.
대형 이벤트 전 철저한 실적 대기 모드.

주간 섹터별 등락 핫스팟



4분기 방향성을 가를 '오늘의 듀얼 트리거'

거시 (MACRO: Washington)

이벤트:
미국 핵심 PCE 지표
& 3분기 GDP

의미:
인플레이션 둔화
추세의 명확한 확인.
금리 궤적 재설정.

**4분기
포지셔닝
결정**

미시 (MICRO: Seoul)

이벤트:
삼성전자 3분기
실적 발표

의미:
마이크론 실적 경계감을 깰
건 10월 반도체 실적
턴어라운드 펀더멘털 검증.



리스크 알럿 (Risk Alert): 구조적 아시아 자금 유출 경고등

美 30년물 국채금리 쇼크

초장기채 금리의 급상승이 글로벌 자본의 블랙홀로 작용하며 유동성 흡수.

韓 국채 방어력 시험대

한미 금리차 확대 및 글로벌 고금리 장기화로 인해 한국 채권 및 주식 시장 부담 가중.

자금 이탈 현실화

외국인 코스피 2.3조 원 순매도는 단순 차익 실현이 아닌, 거시 리스크에 반응하는 아시아 신흥국 자금 이탈의 선행 지표.

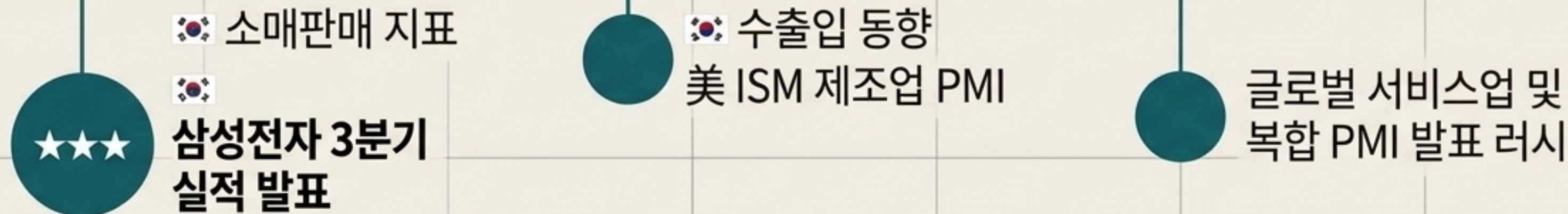


주간 이벤트 레이다: 변동성 파동의 시간표 (10/1 ~ 10/7)

통화정책 & 물가 (Macro)



실적 & 경기 (Micro)



Actionable Strategy: 10월 1일 단기 포트폴리오 대응 지침

Strategy Board

 **POSITION:**
철저한 관망세 유지

**방향성 베팅 자제
자제**

오늘 밤 미국 PCE 데이터와
삼성전자/마이크론 실적
수치가 최종 확인될 때까지
대형주 신규 진입은 유보.

 **RISK:**
민감주 비중 축소 경계

**매크로 압력 노출
자산 헷지**

미 국채 10년물 5.2%와 WTI
90달러의 하방 압력에 직접
노출되는 밸류에이션 고평가
고평가 기술주 및 유가 민감주
리스크 관리 필수.

 **OPPORTUNITY:**
코스닥 트레이딩

**중소형주 단기
수급 활용**

코스피 대형주가 멈춰있는
동안 발생하는 코스닥(855선
방어) 중심의 개별 테마장세 및
수급 쏠림 현상을 단기
트레이딩 기회로 활용.

성공적인 4분기 투자를 기원합니다.

2026년 10월 시장의 파도를 넘는 완벽한 나침반이 되겠습니다.

본 리포트는 2026년 10월 1일 07:02 기준으로 생성되었습니다. 제공된 데이터(현재가, 등락률 등)는 작성 시점 기준이며 시장 상황에 따라 변동될 수 있습니다.
본 자료는 투자 참고용으로만 활용되어야 하며, 최종 투자 결정과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.