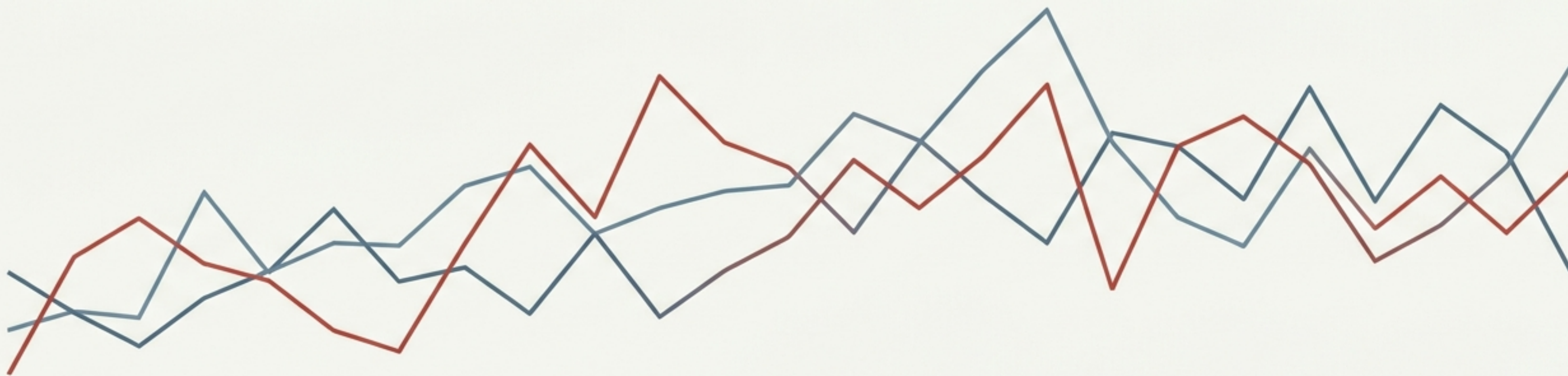


2026.10.01 글로벌 금융시장 장마감 브리핑

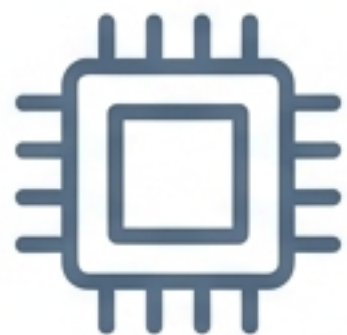
반도체 랠리와 매크로 리스크의 줄다리기

[기관 투자자 인텔리전스 리포트] | 기준일시: 2026-10-01T17:03:40 KST



시장을 지배하는 3가지 상충된 핵심 테마

반도체 글로벌 랠리 (Micro)



마이크론 사상 최대 실적이 촉발
한 글로벌 기술주 연쇄 상승.
코스피 6,900선 회복 및
나스닥·닛케이 동반 견인.

코스닥 +4.48%, 나스닥 +2.01%,
닛케이 +2.40%

유가발 인플레이 리스크 (Macro)



미·이란 협상 교착으로 지정학적
긴장 고조. 국제유가 90달러 육박
및 미 국채 금리 5.2%대 돌파로
고금리 장기화 우려 재점화.

WTI \$89.21 (+\$2.62)
미 10년물 5.289% (+5bp)

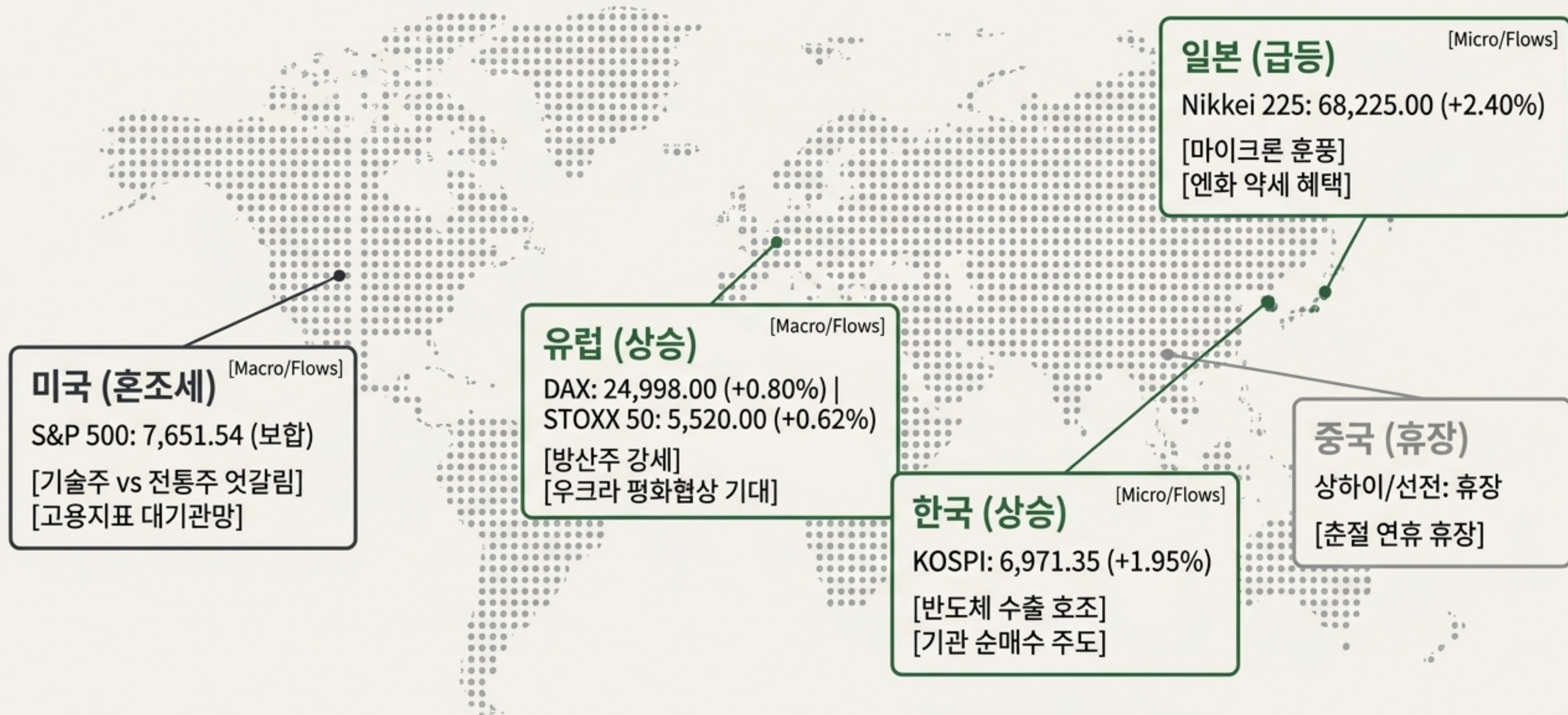
대체 및 안전자산 선호 (Flows)



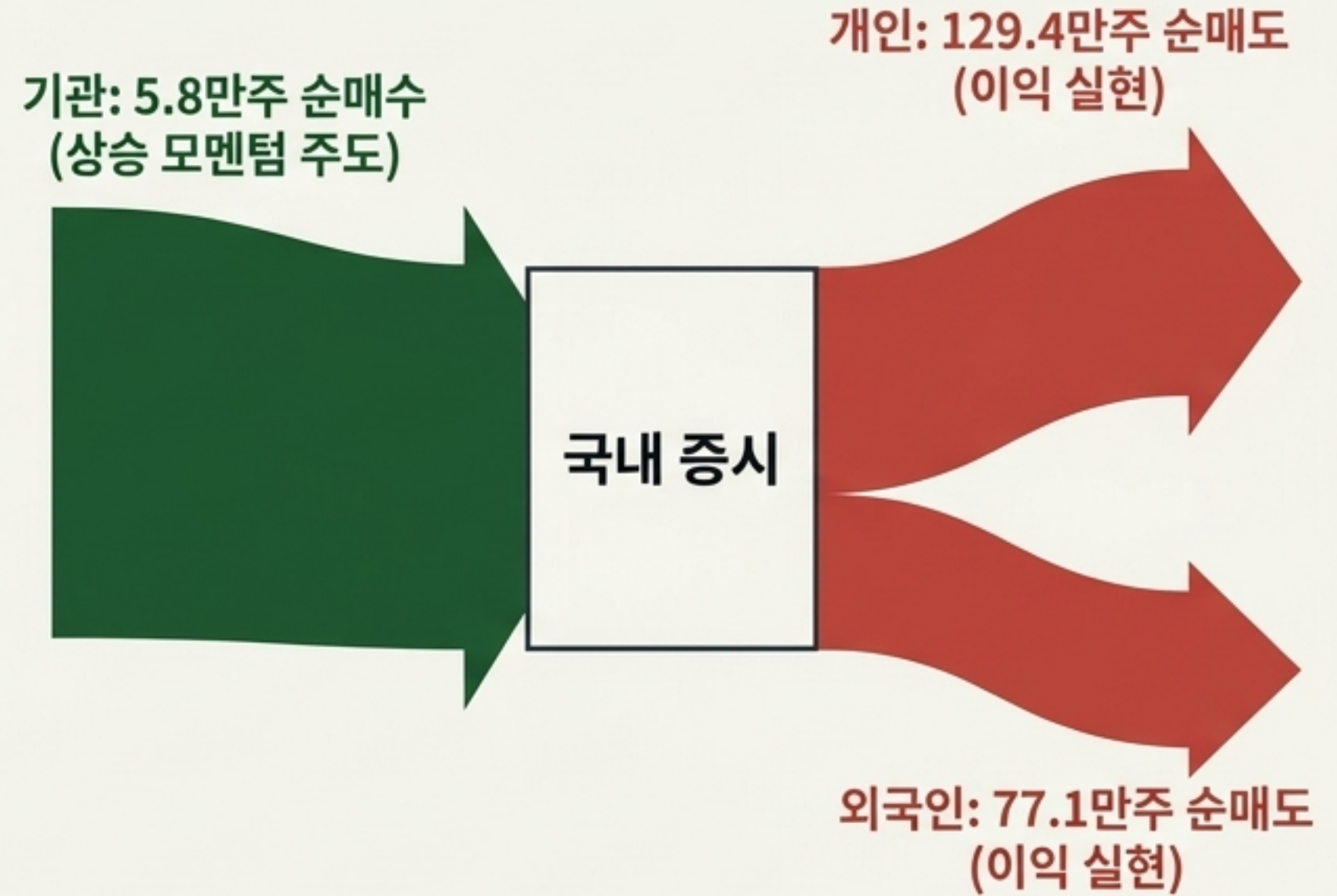
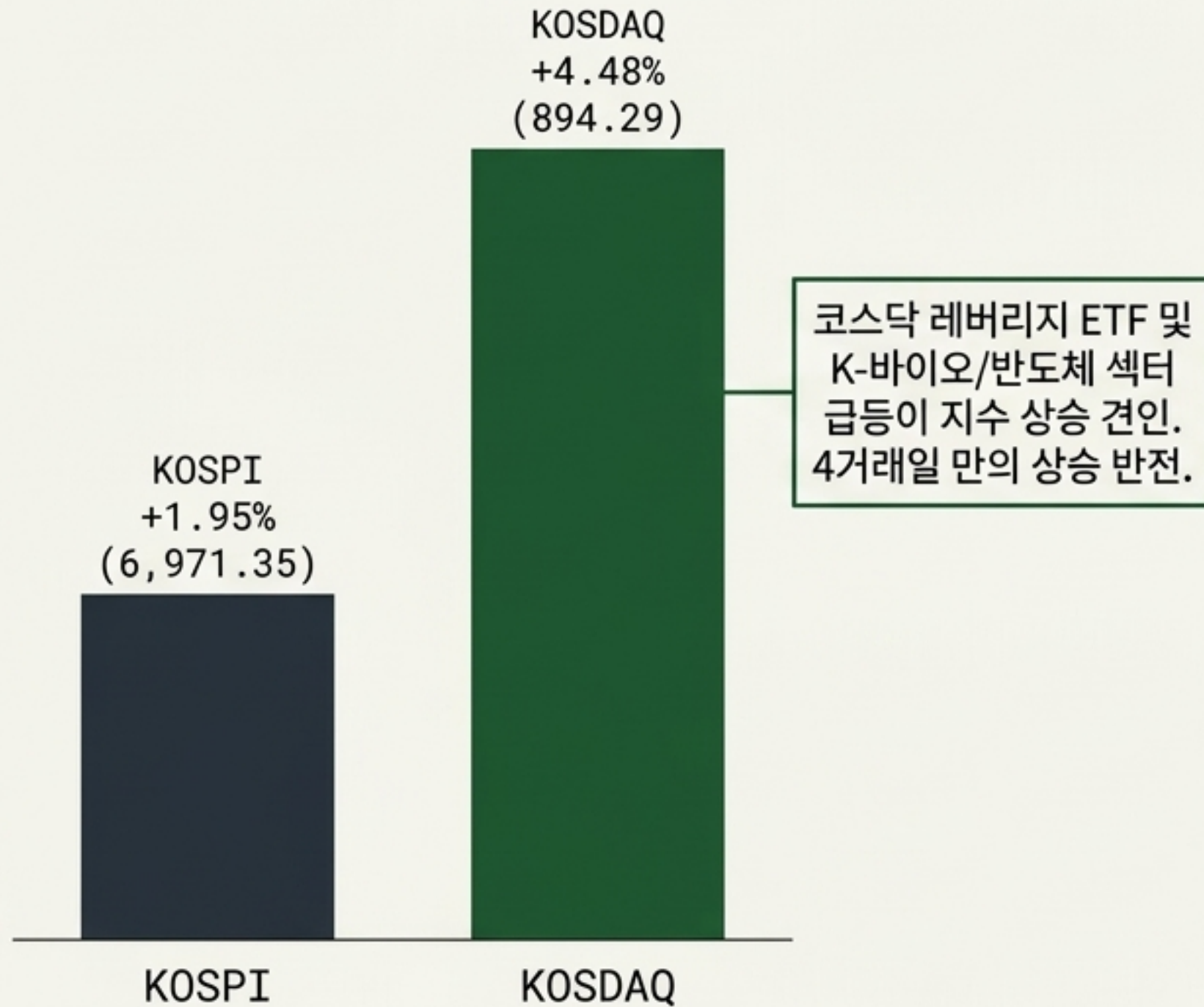
달러 약세 및 매크로 불확실성
확대로 인한 위험 회피 자금 이동.
전통 안전자산과 대체자산의
동반 강세.

비트코인 \$67,350,
원/달러 1,360.44원 (-5.30원)

글로벌 마켓 대시보드: 국가별 차별화 장세 심화

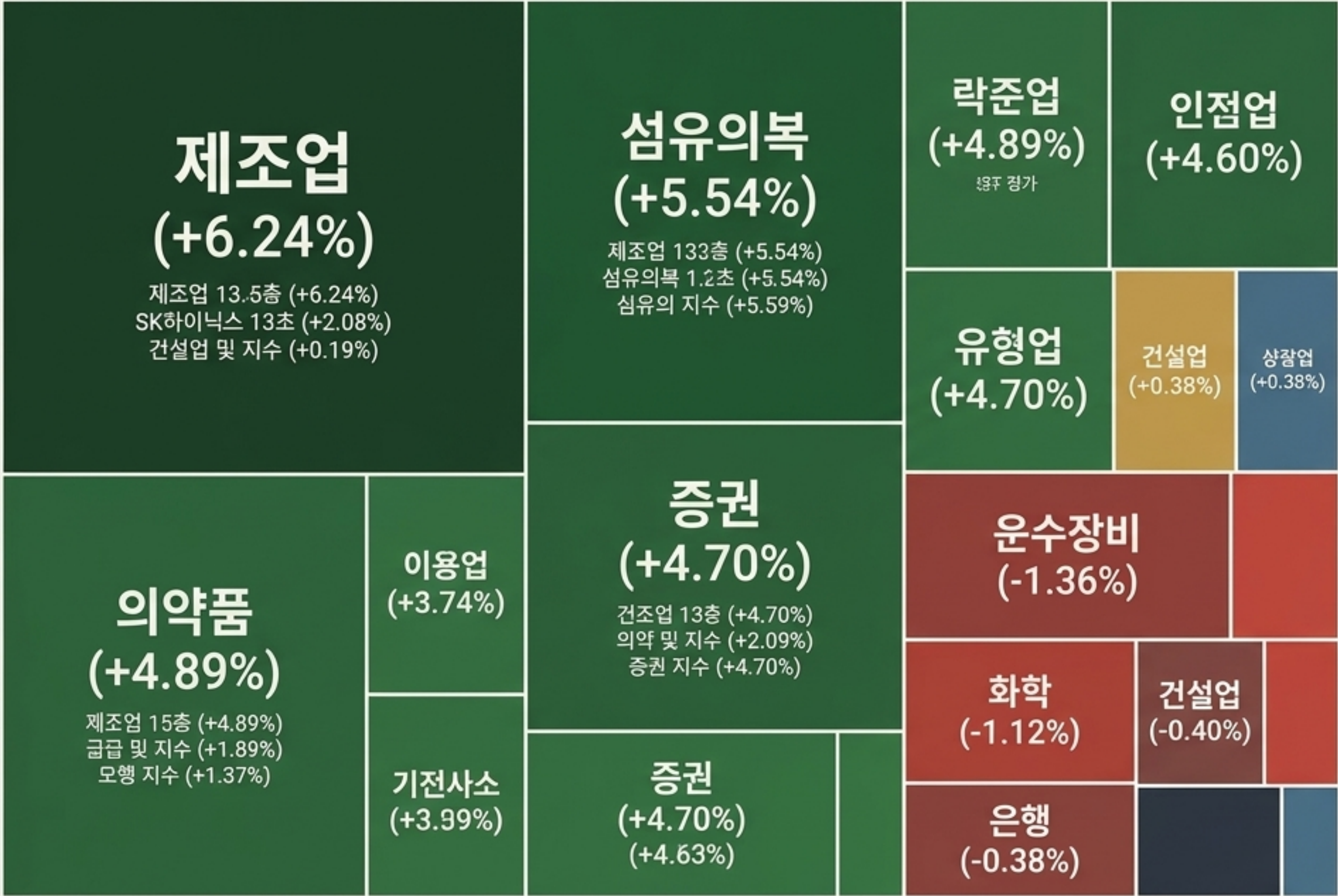


국내 증시: 코스닥의 압도적 아웃퍼폼과 기관의 시장 주도



전약후강의 흐름. 반도체 업황 개선 기대감과 기관의 강력한 매수세가 결합되며 단기 조정 국면 돌파.

국내 섹터 해부도: 제조·의약품의 약진과 전통 산업의 부진

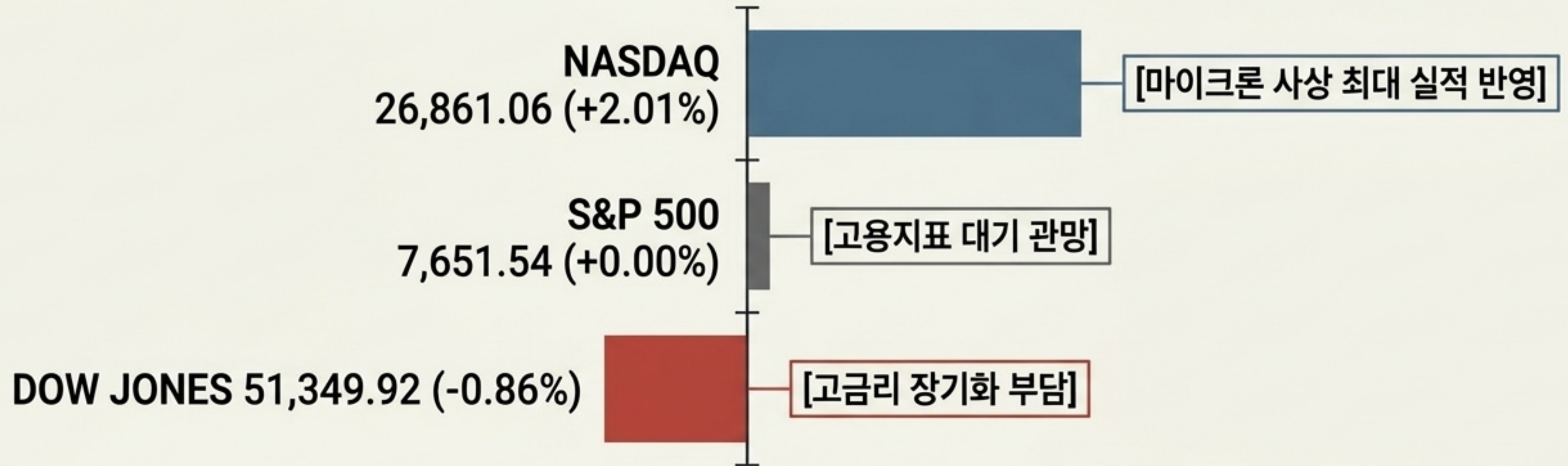


지수 상승 주도 핵심 대형주

삼성전자 (+1.68%)
SK하이닉스 (+2.08%)
삼성바이오로직스 (+2.37%)

※ 참고: SK하이닉스 솔리다임 美 증시
상장 추진설(미확정) 등 개별 호재 작용.

미국 증시: AI 아니면 끝 — 극한의 시장 양극화



섹터별 양극화 심화

상승 섹터: 부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%)

하락 섹터: 유틸리티 (-1.70%), 생활필수품 (-0.53%)

마이크론발 훈풍에도 불구하고, 시장 전반의 온기 확산 부재. 고금리 환경(10년물 5.2%대) 속 투자 자금이 확실한 성장 스토리를 가진 AI 및 반도체 관련주로만 집중되는 쏠림 현상 극대화.

아시아 훈풍: 마이크론 실적이 쏘아 올린 반도체 도미노



미국 (트리거)

마이크론 사상 최대
분기 실적 발표 및
가이던스 상회

결과: 나스닥 반도체
투자심리 회복



일본 (증폭)

닛케이 225
+2.40% 급등
(68,225 회복)

결과: 엔화 약세 모멘텀에
반도체 소부장(장비/부품)
기업들의 강력한 랠리 결합



한국 (확인)

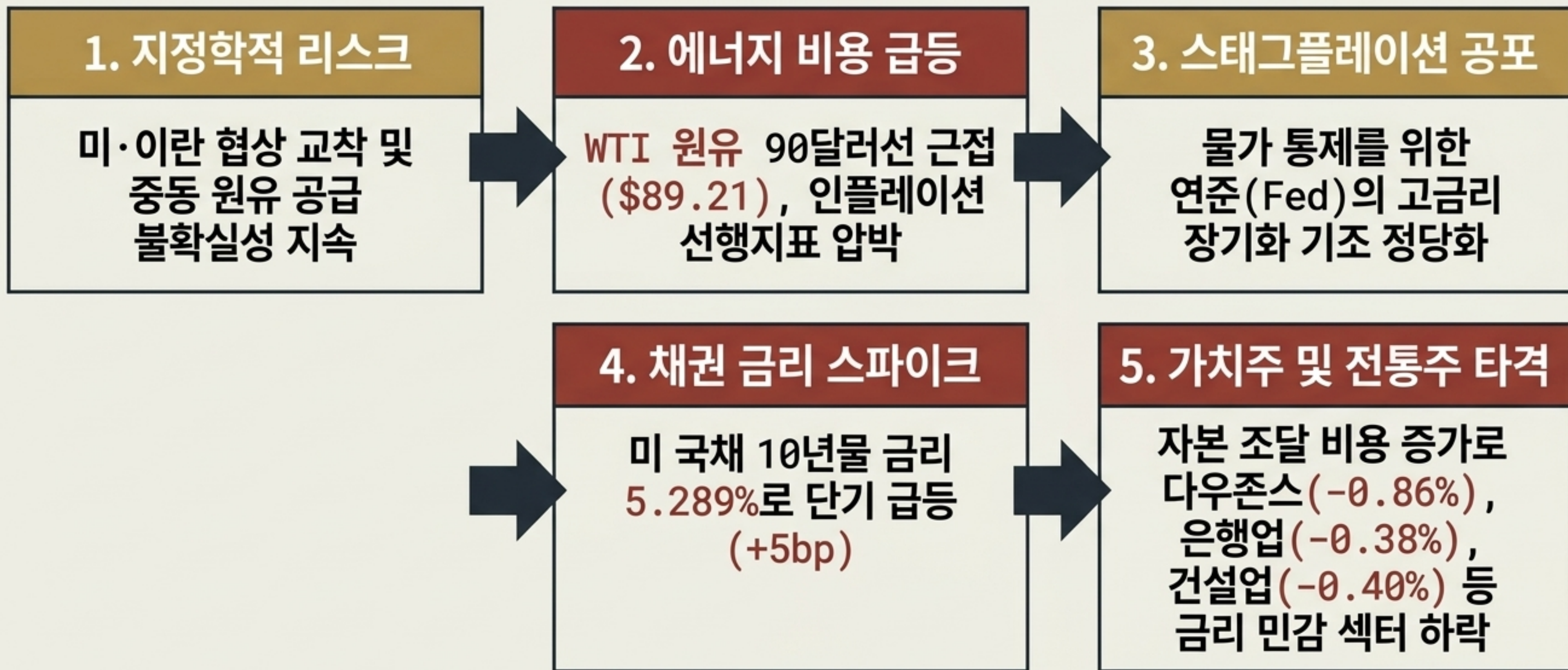
코스피/코스닥 동반
상승 및 9월 반도체
수출 호조 발표

결과: 삼성전자, SK하이닉스
등 메모리 반도체 밸류체인
전반으로 온기 확산

FICC 시장 동향: 고조되는 매크로 리스크와 안전자산의 귀환

채권 (Bonds)	에너지 (Energy)
미 국채 10년물: 5.289% (+5bp) FOMC 매파 기조 유지 및 유가 상승발 인플레이 우려. 서학개미, 미 채권 15년 만에 최대 순매수	WTI 원유: \$89.21 (+\$2.62) 미·이란 평화협상 교착 지속, 중동 리스크 확대 브렌트유 9월 한 달간 14% 급등.
귀금속 및 가상자산 (Metals & Crypto)	외환 (FX)
금(XAU): +\$18 상승 비트코인: \$67,350 (+\$1,240) ETF 순유입 지속 및 대체/안전자산 포지셔닝 강화.	원/달러: 1,360.44원 (-5.30원) EUR/USD: 1.1790 ECB 금리 경로 재평가에 따른 유로화 강세, 글로벌 달러 약세(달러인덱스 하락)로 원화 가치 반등.

인플레이션 연쇄 반응: 왜 전통주(Dow)는 하락했는가?



대체자산으로의 자금 대피 (Flight to Alternatives)

핵심 동인: 달러 약세 및 매크로 불확실성

고금리 환경에도 불구하고 수익이 없는 대체자산들이 동반 상승하는 이례적 현상

금 (전통적 안전자산)



+\$18 상승

지정학적 리스크 헷징을 위한
전통적 포트폴리오 방어 수요 유입

비트코인 (디지털 대체자산)



\$67,350 돌파

제도권 현물 ETF를 통한
지속적인 기관 자금 순유입.
매크로 헷지 자산으로의 인식 강화

원화 (외환 반등)



1,360.44원 (-5.30원 하락)

유로화 강세에 따른 글로벌 달러
인덱스 하락분 반영 및 국내 수출
호조(반도체) 기반 펀더멘털 지지

시장 구조의 종합: 팽팽하게 맞선 두 개의 거대한 힘

상방 압력 (마이크로 호재)

↑ 마이크로발 반도체 어닝 서프라이즈

▮ K-반도체 9월 수출 호조 데이터

↗ AI 밸류체인을 향한 극단적 자금 쏠림

하방 압력 (매크로 악재)

유가 90달러 육박에 따른
인플레이션 자극 ↓

미 국채 10년물 5.3% 목전
(밸류에이션 부담) ↘

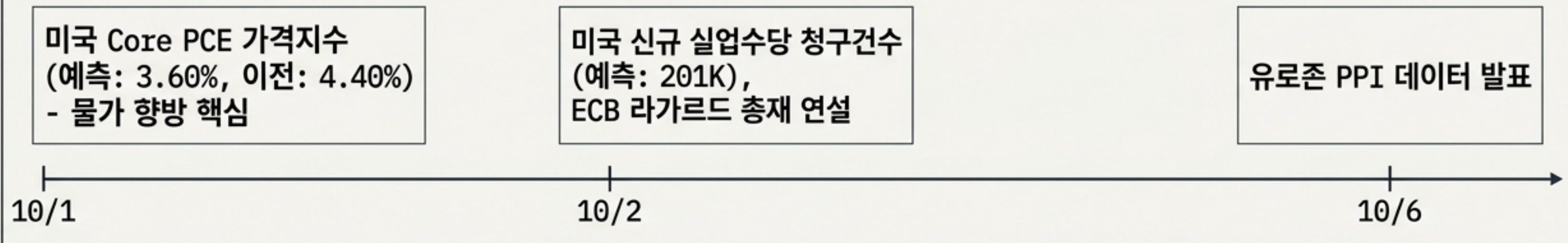
중동발 지정학적 불확실성 장기화 ↘



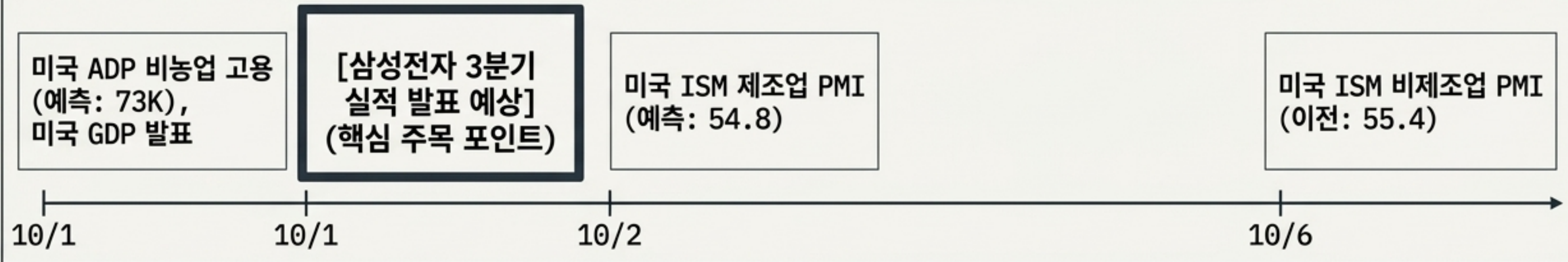
지수 표면의 평온함 이면에 극심한 섹터별 변동성이 내재.
매크로 둔화를 AI의 마이크로 성장이 방어하는 위태로운 균형점 상태.

주간 핵심 촉매제: 변동성 타임라인 (10/1 ~ 10/7)

매크로 및 금리 (Macro & Rates)



마이크로 및 성장 (Micro & Growth)



단기 시장의 향방을 가를 듀얼 트리거

트리거 1 (Micro): 삼성전자 3분기 실적

[성장성 확인] ↑

맥락: 마이크론이 쏘아올린 반도체 랠리가 K-증시 전체로 뻗어나갈 수 있을지 결정하는 최대 변수.

주목 포인트: 메모리 반도체 재고 소진 속도 및 HBM 관련 가이드نس.
(예상치 상회 시 코스피 7,000선 안착 동력)



트리거 2 (Macro): 미국 Core PCE 및 고용지표

[금리 경로 재확인] ↓

맥락: 유가 상승으로 촉발된 인플레이 우려를 연준의 최애 지표(PCE)가 잠재울 수 있을지 확인.

주목 포인트: 전년 동기 대비 예측치(3.60%) 하회 여부.
(상회 시 10년물 추가 상승 및 나스닥 밸류에이션 타격 불가피)



포트폴리오 전략: 변동성 장세를 대비하는 3대 액션 플랜



**AI 및 반도체 비중 유지되나,
추격 매수는 신중**

마이크론 모멘텀은 강력하나
고금리 환경에서 밸류에이션
부담 상존.
삼성전자 실적 확인 전까지는
신규 대규모 베팅 자제 및 AI
대장주 위주의 압축 대응.



**포트폴리오 내
인플레이 헷지 수단 편입**

WTI 90달러 돌파 가능성 및
중동 리스크를 감안, 에너지
섹터 및 금(Gold) 등 원자재
관련 자산 비중 일부 확대
권고.



**매크로 지표 확인 후
전술적 자산 배분**

야간에 발표되는 미 Core
PCE, ADP 고용 등 핵심
지표들이 연준의 금리 경로를
재설정할 수 있음.
금리 민감도가 높은
가치주/전통주 바닥 낚시는
지표 확인 이후로 이연.

**본 리포트는 2026년 10월 1일
장마감 기준으로 작성되었습니다.**

**본 자료에 수록된 내용은 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진
것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한
법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.**

[End of Report]