

매크로의 압박 vs 반도체의 반격

글로벌 증시 및 FICC 시장 전술 지침서

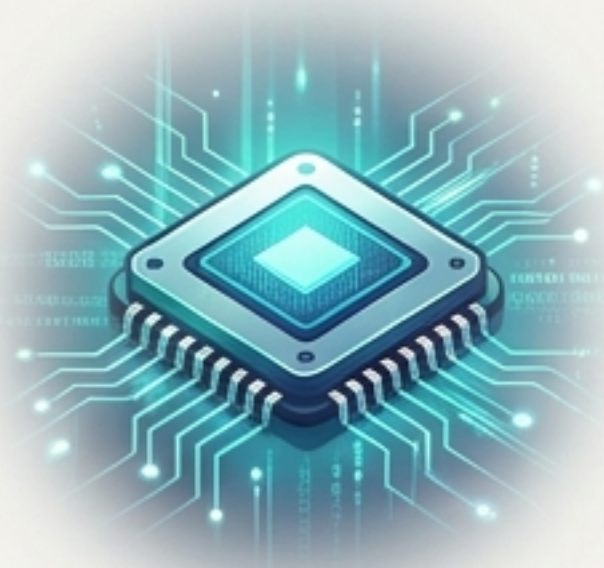
2026.10.02 07:02 KST

KOSPI 6,971.35 (+1.95%) ↗

US 10Y 5.289% (+5bp) ↗

WTI \$93.25 (+\$2.62) ↗

DOW 51,008.36 (+2.01%) ↗



반도체 랠리 폭발

- 마이크론 호실적 및 수출 호조 견인
- KOSPI 6,900선 회복 (7,000 목전)
- 10/8 SK하이닉스 3분기 실적이 모멘텀 분수령



중동발 유가 급등

- WTI \$93.25, 브렌트유 \$102 돌파
- 인플레이션 재점화 우려 증폭



美 국채 10년물 5.289%

- 24년 만의 최고치 경신
- 성장주 밸류에이션 압박 심화 (다우 강세 vs 나스닥 정체)



매크로 지표 대기

- 오늘 밤 ISM 제조업 PMI 발표
- 연준(Barkin, Kashkari) 발언에 따른 긴축 기조 확인

Today's Strategy

반도체·K바이오 중심의 추세 추종 (Long) + 유가·고금리 부담 대비 에너지/원자재 수혜주 헷지(Hedge) 병행

[Trigger :
지정학적 긴장]

美 중동 항모전단 및
최대 1만 명 추가 파병

[Impact 1 :
에너지 급등]

WTI \$93.25 /
브렌트유 \$102
재돌파

[Impact 2 :
인플레이션 &
안전자산 선호]

금(Gold) \$500
(+18) 상승

[Result :
긴축 공포]

美 국채 10년물
5.289% (+5bp) 터치,
매파 기조 강화

Mini Panel

FX & Crypto Dashboard

EUR/USD : 1.1790 (유로 강세)

USD/KRW : 1,359.68 (원화 강세, -5.30원 하락)

Bitcoin : \$67,350 (+\$1,240, 인플레 헤지 수요 흡수)

Synthesis Insight

글로벌 국채 투매(Bond Sell-off) 현상에도 불구하고, 美 인플레이션 둔화 기대와 글로벌 반도체 훈풍이 하방을 방어하며 전반적인 강보합세 연출.

US (Wall Street)

DOW +2.01% (51,008)
S&P 0.00%
NASDAQ +0.04%

국채 투매 압력 속 극심한 지수 차별화

Europe (Frankfurt/London)

DAX +0.80%
FTSE 100 +0.79%
STOXX 50 +0.62%

빙산주 강세 및 저가 매수 유입

Japan (Tokyo)

Nikkei 225 +3.30%

엔화 약세 모멘텀, 아시아 최고 상승률

China/HK

항셍 +0.37%

중국 본토 휴장 속 제한적 상승

DOW JONES (Old Economy & Value)

51,008.36 (+2.01%) ↑

5%대 금리 환경에서 방어력 입증.

Top Sectors:

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

NASDAQ / S&P 500 (Growth & Tech)

S&P 7,651.54 (0.00%) / NASDAQ (+0.04%) ↑

금리 급등에 따른 성장주 밸류에이션 할인 압박.

Bottom Sectors:

유틸리티 (-1.70%),
필수소비재 (-0.53%)



Structural Note

Wealth Concentration Risk: 상위 1%가 주식 자산의 절반을 보유한 채 견인되는 뉴욕증시 랠리.
경제 양극화에 따른 시장 펀더멘털 지속성 점검 필요.

KOSPI

6,971.35 (+1.95%) ↗

4거래일 만의 상승 반전, 6,900선 탈환
및 7,000선 돌파 목전.

KOSDAQ

894.29 (+4.48%) ↗

반도체/K-바이오 동반 폭등 및
레버리지 ETF 투심 폭발.

Key Drivers

1. Global Tech Tailwind

마이크론 호실적이 아시아 반도체
밸류체인 전반의 투자 심리 자극.

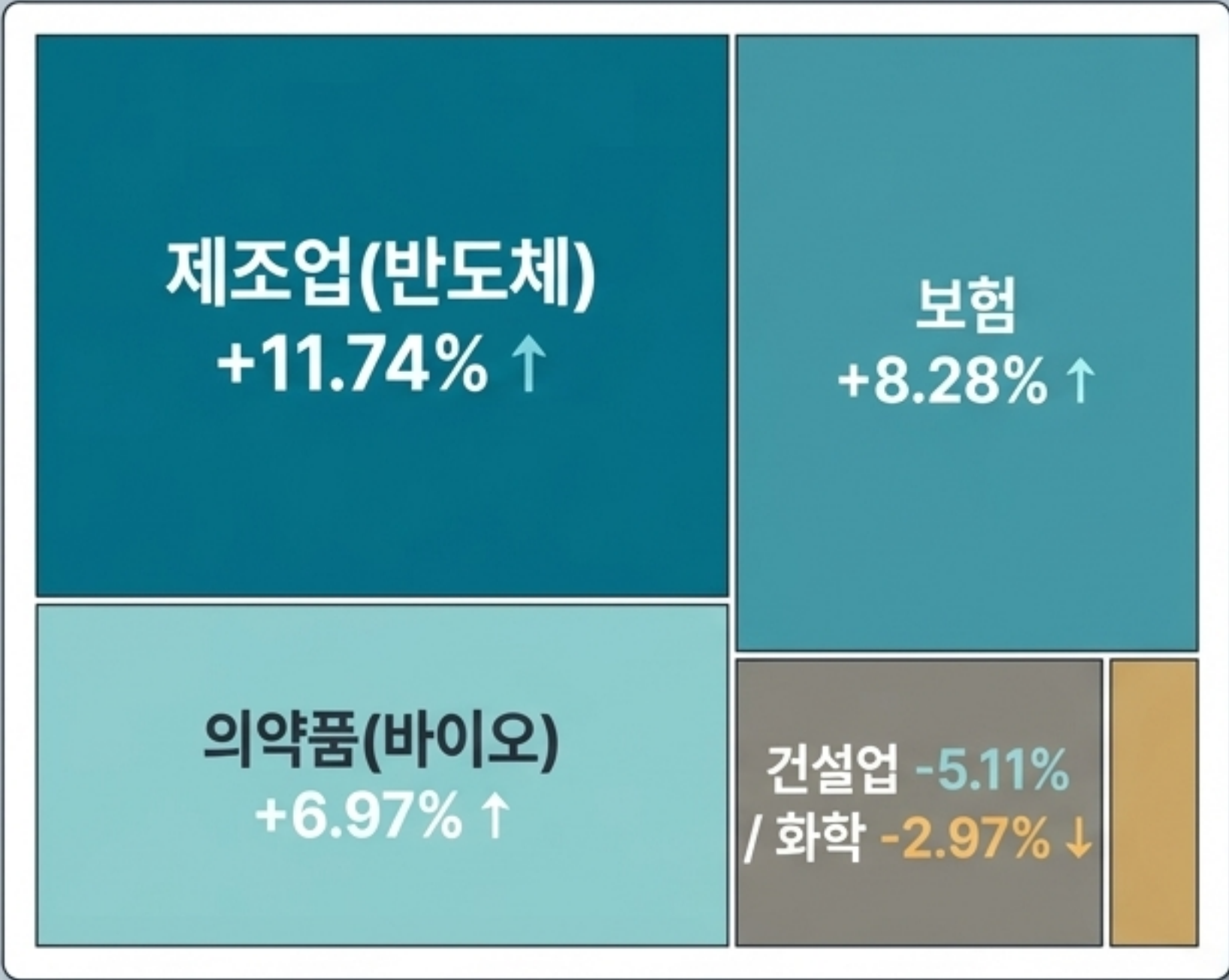
2. Export Data

한국 반도체 수출 호조 모멘텀 가시화.

3. Liquidity

기관의 강력한 순매수 유입으로
지수 하방 경직성 확보.

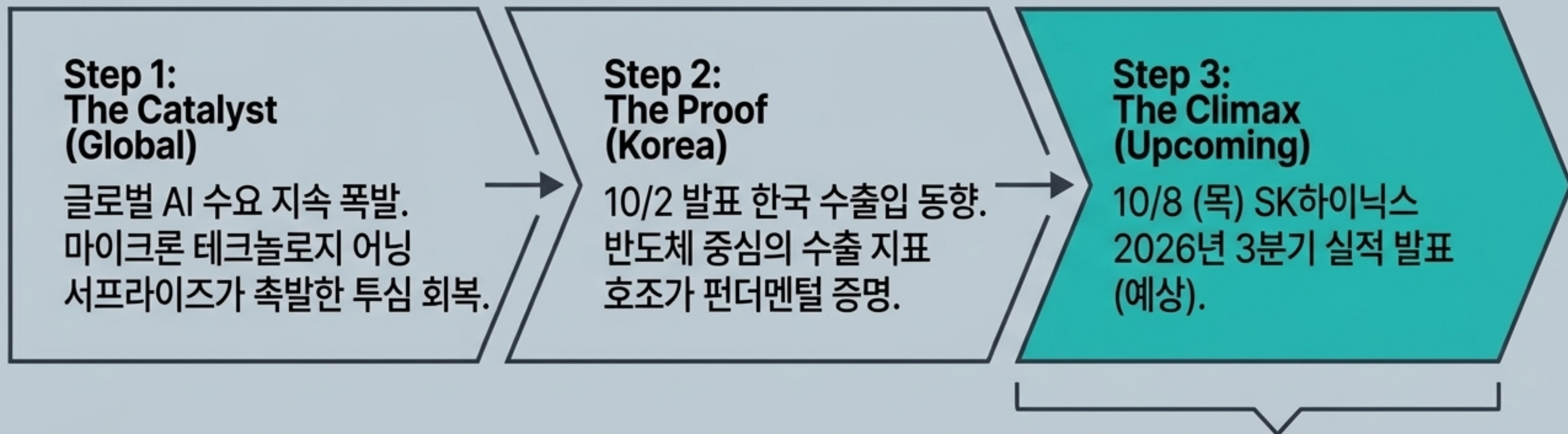
Premium Institutional Dashboard



Mega-Cap Snapshot		
삼성전자	276,000원	시총 1,613조
SK하이닉스	1,833,000원	시총 1,339조
LG에너지솔루션	360,500원	시총 84.4조
삼성바이오로직스	1,418,000원	시총 65.6조

Takeaway 제조업(반도체)과 의약품(K-바이오)의 쌍끌이 강세가 코스닥 4.48% 급등이라는 폭발적 아웃퍼폼 창출.

Premium Institutional Dashboard



이번 반도체 랠리가 단기 반등인지,
진정한 수퍼 사이클의 2차 웨이브인지
결정지을 궁극의 분수령.

Timeline Heatmap

Today (10/2 금요일) 60%

[★★★★] US: ISM 제조업 PMI (예측: 54.8) 및 고용/물가 지수

[★★★★] US: 연준 위원 릴레이 발언 (Barkin, Kashkari) - 매파 기조 확인

[★★★★] EU: 유로존 실업률 (예측: 6.4%)

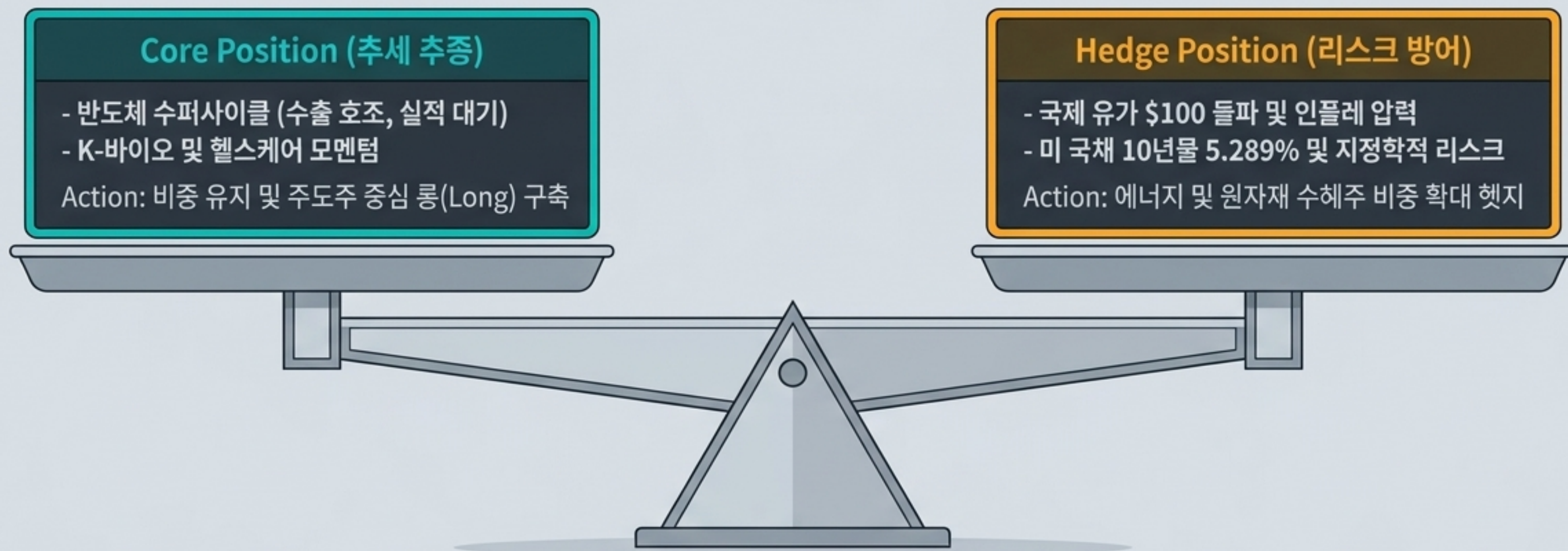
[★★] KR/JP: 한국 수출입 데이터, 일본 단칸(Tankan) 지수

Next Week (10/6~10/8) 40%

[★★★★] EU: 소매판매 (10/6, 10/7)

[★★★★] US: 연준 Williams 발언 (10/7, 10/8), 신규 실업수당 청구건수 (10/8)

Key Insight: 오늘 밤 발표될 미국 ISM 제조업 지표와 연준 매파 위원들의 스탠스가 5.3%대 돌파를 앞둔 국채 금리의 방향성을 최종 결정.



매크로의 압박이 거세나 반도체의 펀더멘털이 하방을 지지하는 장세.
극단적 포지셔닝을 지양하고 [반도체 코어 롱 + 원자재 숏 헷지]의
투 트랙(Two-Track) 전술이 필수적인 시점입니다.



본 리포트는 2026년 10월 2일 기준으로 생성되었습니다.
글로벌 증시 및 FICC 시장 전술 지침서 - The Alpha Dashboard