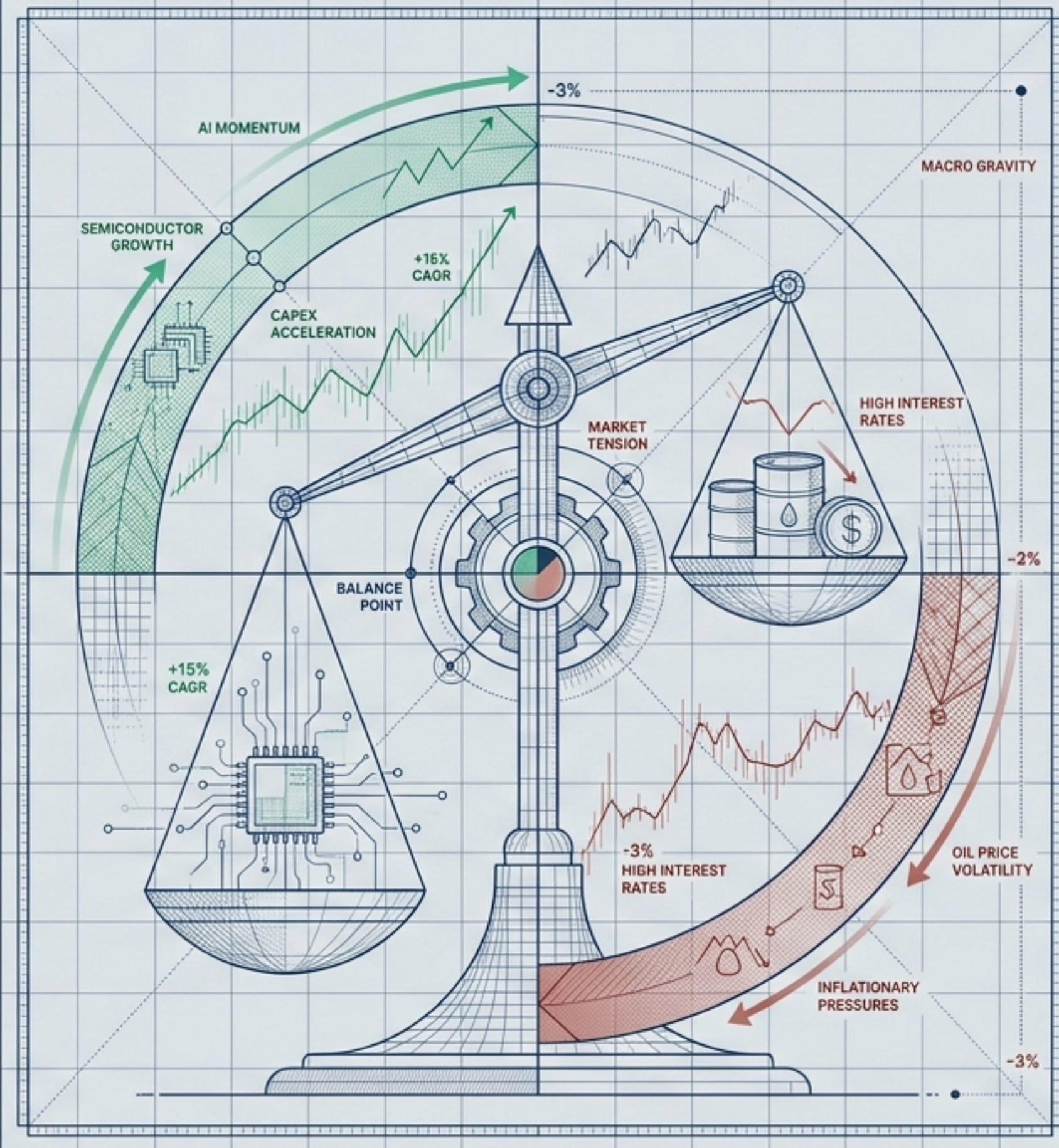


2026 글로벌 시황 브리핑: 반도체의 질주 vs 매크로의 중력

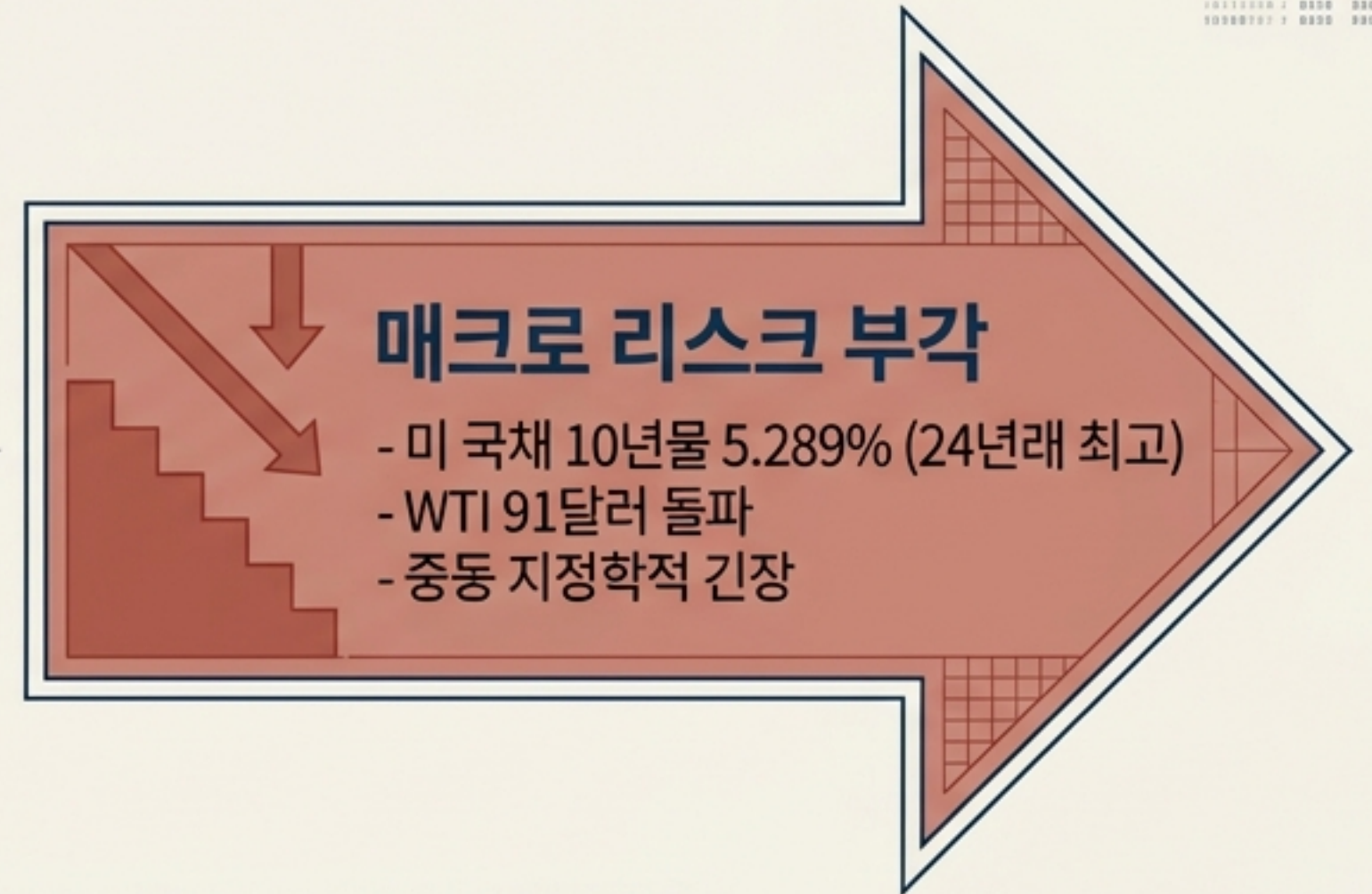
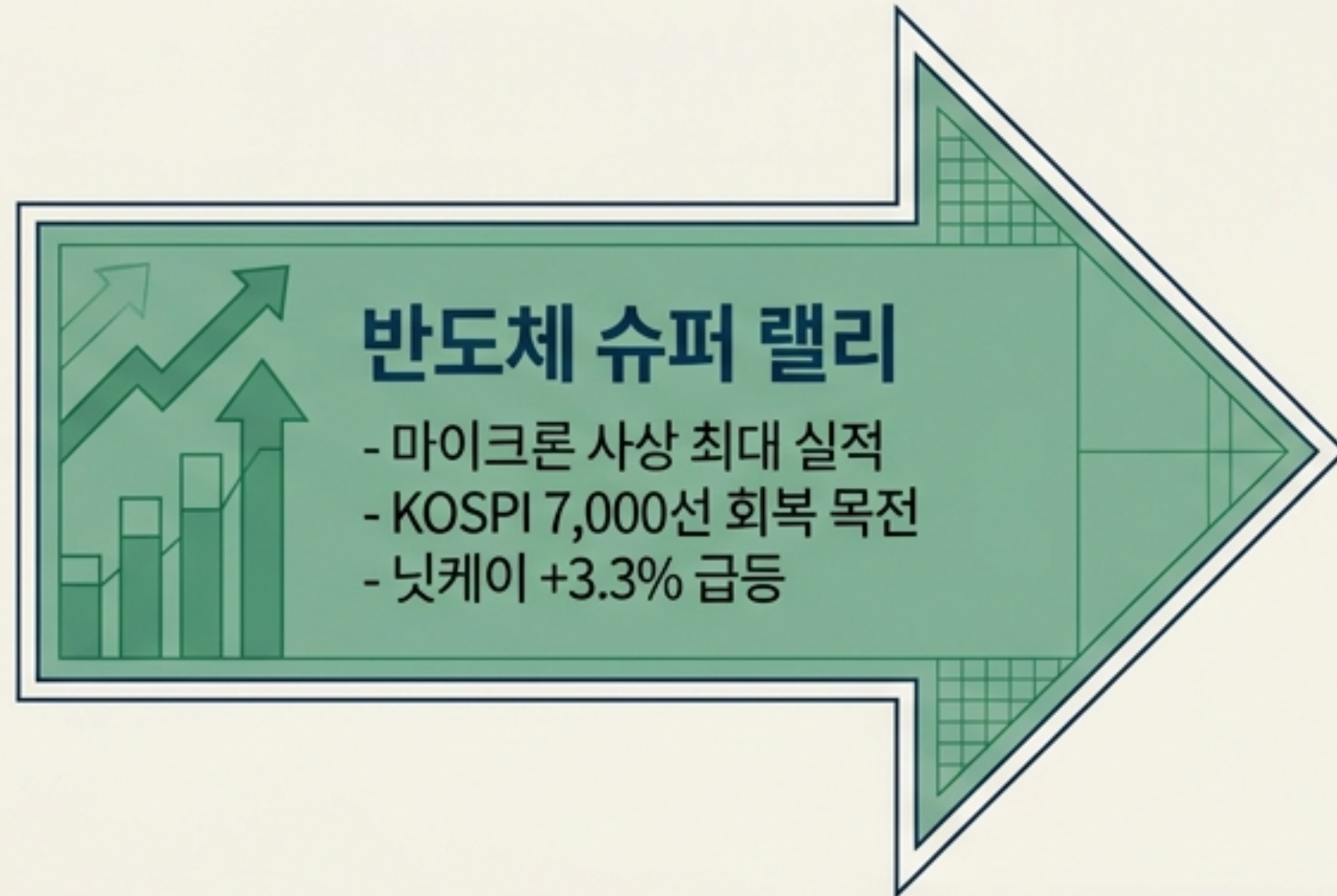
AI 모멘텀과 고금리·고유가 환경 속
시장 동향 및 전략 분석

2026. 10. 02



Global Market Landscape: Opposing Forces & Selective Growth

Institutional Research | Q4 Strategy Deck



[선택적 강세장]

- 고금리 환경 속에서도 AI와 반도체 등 확실한 실적 모멘텀을 보유한 자산만 살아남는 극단적 차별화 장세 전개.

KOSPI & KOSDAQ: Strong Rebound & Institutional Flow Analysis

Institutional Research | Daily Market Update



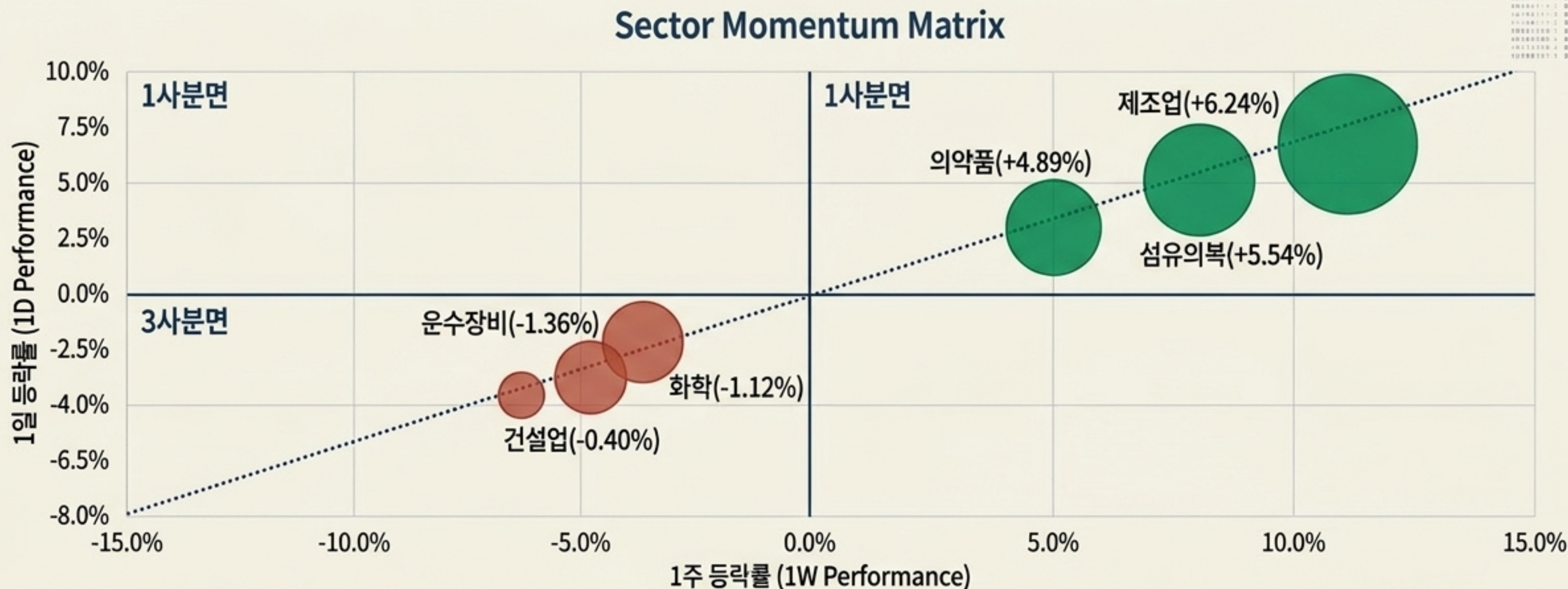
INSTITUTIONAL MONEY FLOW



4거래일 만의 반등. 마이크론 훈풍과 국내 반도체 수출 호조가 맞물리며 KOSPI 7,000선 탈환 목전. K-바이오와 반도체가 주도하는 코스닥은 4.5%대 급등 시현.

Sector Momentum Matrix: Performance Divergence & Market Leadership

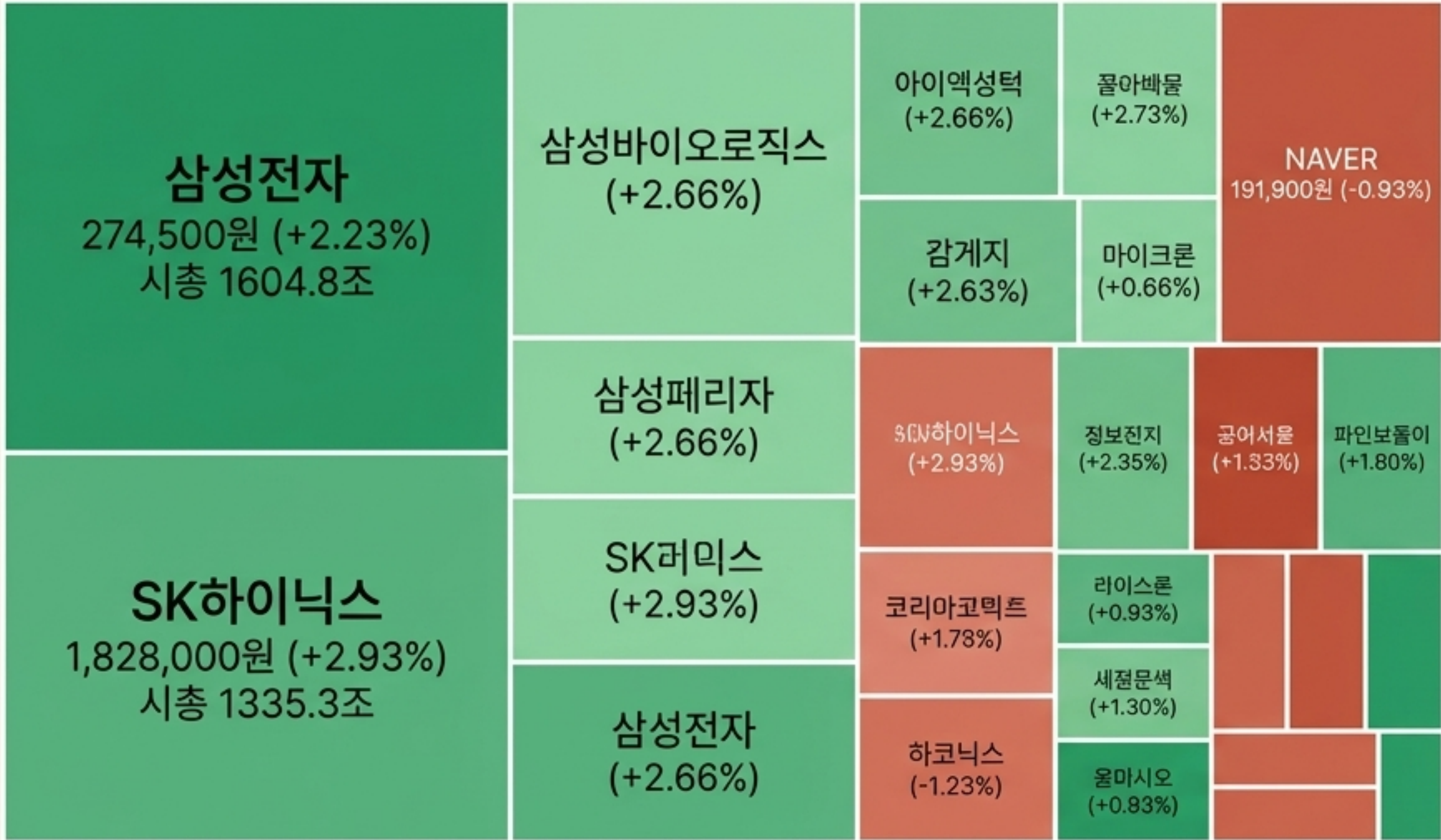
Institutional Research | Market Strategy & Sector Analysis



실적 기반의 제조업과 방어주 성격의 의약품이 시장을 완벽히 주도하는 반면, 금리 민감도가 높고 경기에 취약한 건설, 화학, 운수장비 섹터는 뚜렷한 약세를 보이며 철저하게 소외됨.

KOSPI Top Constituents Heatmap & Market Insight: Semiconductor Leadership

Institutional Research | Daily Market Update

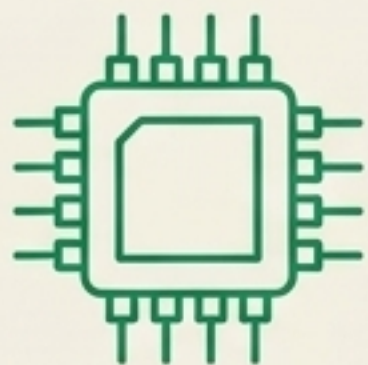


K-반도체 투톱의 귀환

시총 1, 2위가 시장 전체의 상승 먹살을 잡고 끌어올리는 전형적인 반도체 주도장. 마이크론 실적 훈풍이 국내 대장주에 강력한 매수세를 촉발.

Market Dichotomy: The AI Shield vs. The Macro Weight

Institutional Research | Market Strategy & Sector Analysis



NASDAQ: 26,861.06 (+0.24%)

[고금리에도 버티는 AI·소프트웨어]

마이크론 사상 최대 실적 발표로 AI 메모리 및
기술주 중심으로 강한 하방 경직성 확보.



DOW JONES: 50,906.05 (-0.55%)

[국채 금리 급등의 직격탄]

S&P 500은 보합(7,651.54), 전통 산업 비중이
높은 다우지수는 5%대 국채 금리 부담에
무너지며 하락.

기술주와 전통주 간의 지수별 양극화 심화.
시장 전반에 퍼진 고금리 장기화 경계심을 AI 모멘텀이 간신히 방어하는 형국.

글로벌 증시 순항: 미 인플레이션 둔화 기대감과 아시아 반도체 벨트의 동반 강세가 글로벌 하방을 강력히 지지.

 닛케이 225: **+3.30%** | 반도체 훈풍 & 엔저 효과로 6.9만엔 육박

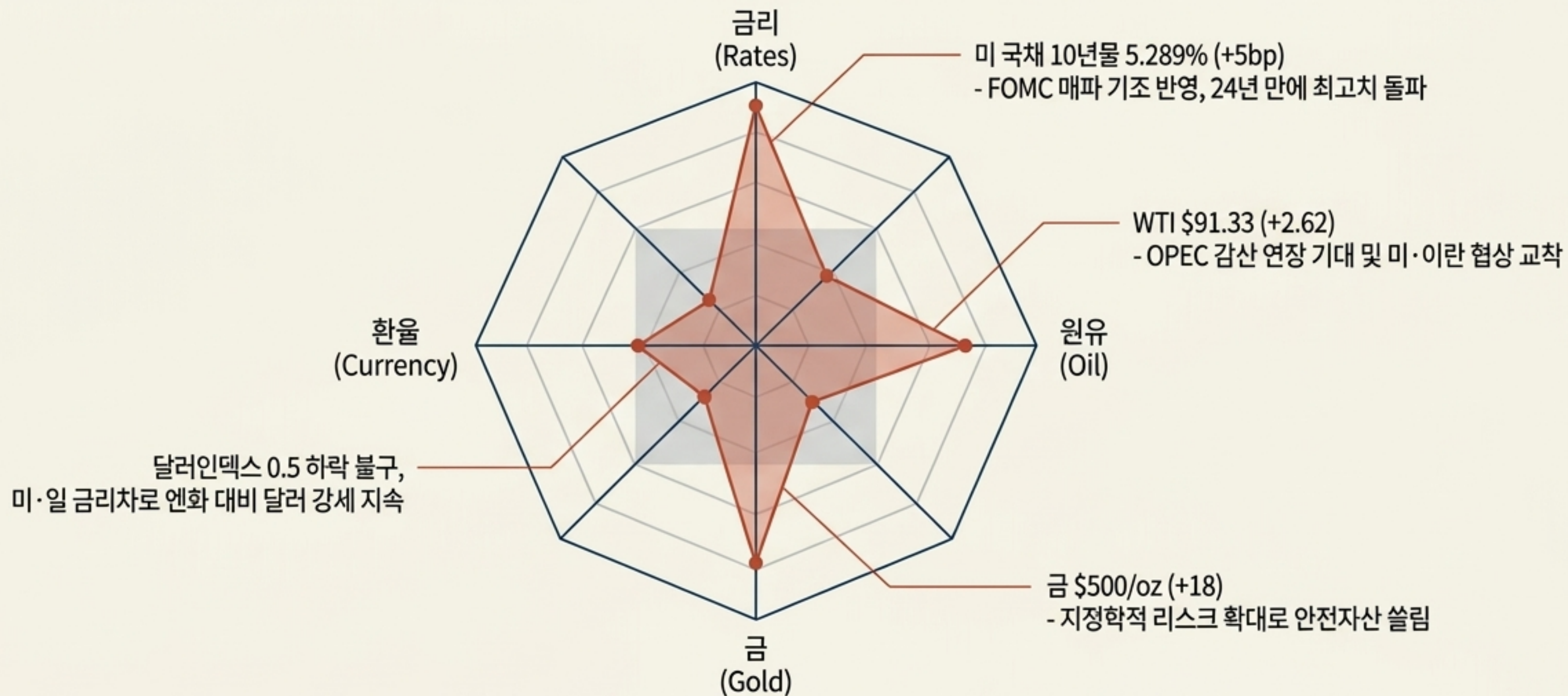
 유럽 (DAX, FTSE, STOXX): **+0.6~0.8%**
| 방산주 강세 및 우크라이나 평화협상 기대감 반영

 중국: **휴장**
| 춘절 연휴, 항셍만 **+0.31%** 거래

 호주 ASX 200: **+0.52%** | 자원주 중심 상승

Institutional Institutional Research Report

Institutional Research | Macro Risk Analysis & Market Indicators



[MACRO ALERT] 주식시장의 환호 이면에서 매크로 지표들은 '위험(Risk)'을 강하게 경고 중. 중동 리스크와 유가 91불 돌파로 인플레이션 재점화 우려 극대화.

institutional

Gemini Notebook

Institutional Research Report

Macro Risk Analysis & Market Indicators



달러 vs 원/유로

달러 약세 모멘텀

원/달러 환율 ₩1,361.36 (-5.30원)

EUR/USD 1.1790



달러 vs 엔

엔화 약세 모멘텀

달러가 엔 대비 4일째 강세를 보이며
일본 수출 기업에 날개를 달아줌



비트코인 디커플링

Bitcoin \$67,350 (+\$1,240)

ETF 순유입 지속. 매크로 로직을
벗어난 독자적 차트 상승

통화별 혼조세(원·유로 강세 vs 엔 약세) 속에서, 비트코인은 전통적 매크로 중력장을 완전히 벗어나 ETF 자금 유입을 바탕으로 독자적인 랠리를 지속 중.

Institutional Research Report

Institutional Research | Synthesis Matrix & Market Outlook

Synthesis Matrix			
자산군 (Asset Class)	현재 모멘텀 (Momentum)	핵심 동인 (Key Driver)	향후 리스크 (Future Risk)
반도체/AI	[강세] 압도적 강세	기업 실적(마이크론) & CAPEX	5.5%대 금리 도달 시 밸류에이션 붕괴 위험
전통 산업/부동산	[약세] 약세 전환	높은 조달 비용 & 마진 압박	경기 침체 가시화 시 추가 하락
원자재 (원유/금)	[강세] 동반 급등	지정학적 긴장 & 안전자산 선호	인플레 재점화로 인한 수요 파괴

결론적으로 현재 시장은 펀더멘털(반도체)과 공포(원자재)가 동시에 상승하고, 그 사이에 낀 빗더미(전통산업)가 붕괴하는 양극단의 구조를 띠고 있습니다.

Institutional Research Report

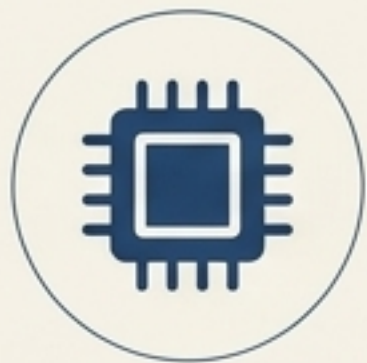
Market Outlook Timeline: Key Macro & Micro Catalysts



단기 증시의 향방: 매크로 지표들의 늪을 무사히 통과한 후, 10월 8일 SK하이닉스 실적 발표에서 반도체 랠리의 지속 가능성이 최종 판가름 날 전망.

Institutional Research Report | Strategic Market Pillars & Key Risks

Core Investment Thesis, Macro Headwinds, and Strategic Outlook



반도체 주도장 (Semi Dominance)

마이크론이 증명한 펀더멘털.
KOSPI 7천선 돌파의
마스터키.
AI/반도체 수혜주 중심의
포지션 유지.



매크로의 역습 (Macro Strikes Back)

5.3% 육박 국채 금리와
91불 유가.
시장을 언제든지 뒤집을 수
있는 가장 큰 뇌관.
지속적인 모니터링 필수.



바벨 전략 (Barbell Strategy)

수익 창출의 '창(AI)'과
금리 급변에 대비한
'방패(의약품 등 방어주)'를
양극단에 배치하는
전략적 균형 요망.



다음 분수령 (Next Milestone)

10월 8일 SK하이닉스
실적 발표 전후 변동성
확대 극대화 예상.
리스크 관리 비율 상향.

수익은 트렌드에서 나오지만,
생존은 매크로에 대한 경계에서 시작됩니다.

institutional