

[MACRO COMMAND]

2026년 10월 전술적 상황판

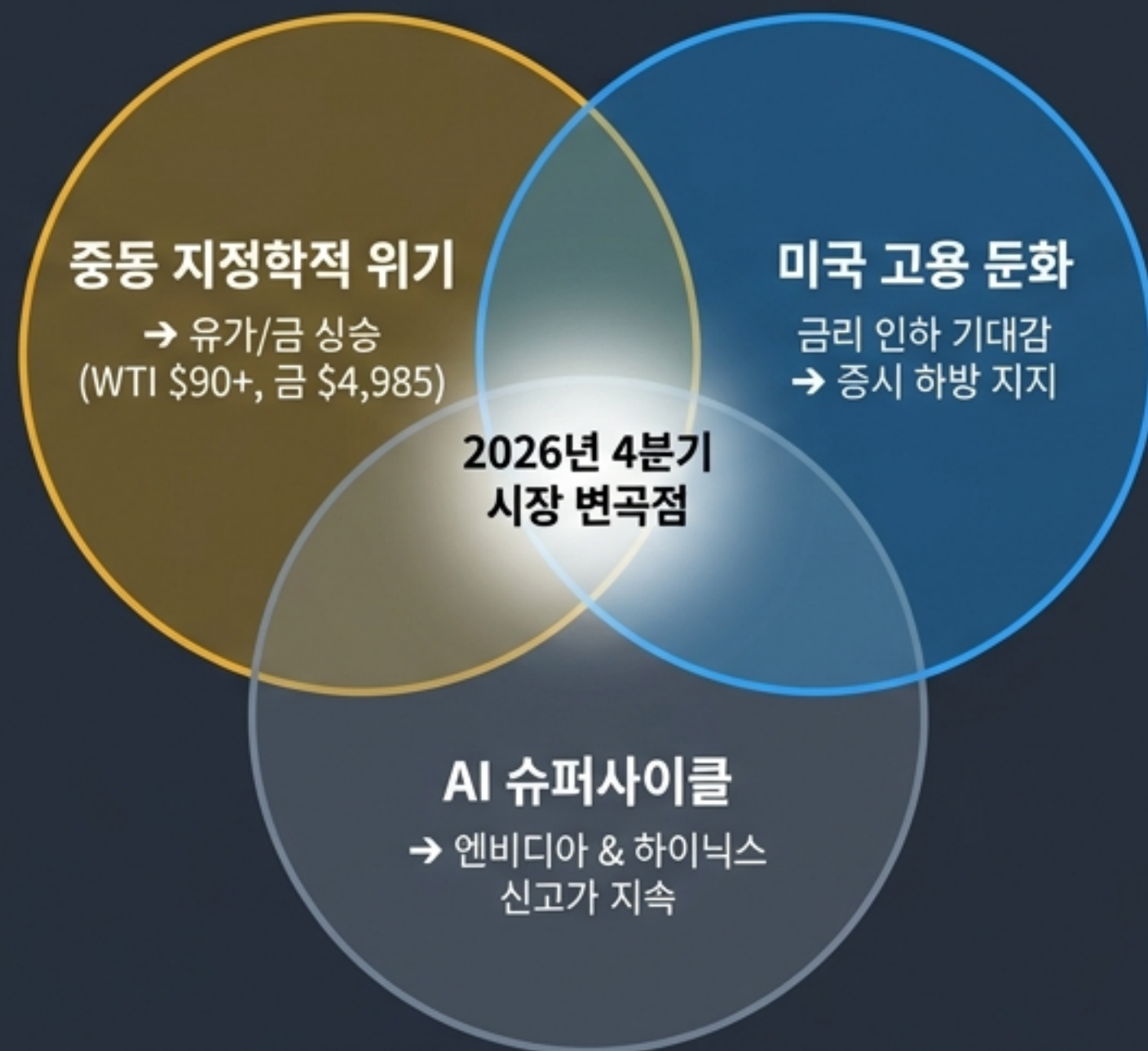
유가 충격, 5% 고금리, 그리고 7,000선 사수 전투:
4분기 포트폴리오 전술 가이드

REPORT_TYPE: TACTICAL_EXPLAINER

DATE: 2026.10.05

TARGET_MARKET: GLOBAL & KOREA (KOSPI 7003.74)

Catalyst-Response Map



[TACTICAL SUMMARY] 인플레이션 헤지(에너지/방산)와 실적 기반 주도주(반도체) 간의 정밀한 바벨 전략(Barbell Strategy)이 요구되는 변곡점.

FICC DOMINO EFFECT FLOWCHART

[TRIGGER]

지정학적 충격

후티 반군의 사우디 시설 공격 →
호르무즈 해협 원유 수송량 감소 조짐

[COMMODITY]

원유 수급 불안

WTI 배럴당 \$90.02 돌파 (+2.62달러) /
브렌트유 103달러선 돌파

[MACRO]

인플레이션 우려 재점화

에너지 인플레 경계감 상승 → 미 국채
10년물 금리 5.258% (+5bp) 동반 상승

[ASSET]

안전자산 선호 극대화

금(XAU) 온스당 \$4,985 (+18달러) 도달,
\$5,000 목전. 비트코인 \$67,350 ETF 순유입 지속.

[YIELD] 미 국채 10Y

5.258%
(+5bp)



FOMC 매파 기조 반영 (경계 수위)

[ENERGY] WTI 원유

\$90.02
(+\$2.62)



OPEC 감산 연장 기대 및 중동 리스크 (경계 수위)

[HAVEN] 금 (XAU)

\$4,985
(+\$18)



\$5,000 돌파 임박, 안전자산 선호 지속 (최고조)

[FX] 원/달러 환율

₩1,344.67
(-5.30원)



달러 인덱스 약세(0.5, -0.32)에 따른 원화 강세 (안정 수위)

성장 동력

AI 슈퍼사이클 랠리: 미 국채 상승불구
엔비디아 신고가 등 밸류에이션 무시

글로벌 증시

유동성 제약

5% 고금리 고착화: 98년 만의 6번
째 월가 과열 경보, 국채금리 파고

인플레이션 압력

유가 \$90 돌파: 중동발 공급 충격
및 물가 상승 자극 우려

시장은 현재 ‘고금리(할인율 상승)’와 ‘유가 급등(비용 상승)’이라는 이중고 속에서도
‘AI(초성장)’라는 외발자전거를 타고 위태로운 랠리를 이어가는 형국입니다.

Global Divergence Matrix

	미국 (US)	유럽 (EU)	일본 (JP)	중국/홍콩 (CN/HK)
[테마]	AI vs 금리 딜레마	평화협상 기대	통화 완화 & 수출	아시아 내 디커플링
[지수 동향]	S&P 500 7,666.45 (보합), DOW +0.49%	DAX +0.80%, FTSE 100 +0.79%	닛케이 225 (-0.94% 마감, 장중 7만엔 급등락)	상하이 +0.45% vs 항셱 -2.60% (급락)
[매크로 환경]	고용 둔화로 금리 인상 기대 약화	ECB 금리 경로 재평가	엔화 약세 기반	본토 증시 정상 거래 유지
[주도 섹터]	부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%)	방산주 강세	수출주	자원/내수

KOSPI - 방어 성공

7,003.74 +32.39pt
(+0.46%)

7,000선 안착

Driver

삼성전자 실적 기대감 및
유가/금리 상승 틈새 방어

Flow



KOSDAQ - 혼조세

893.29 -1.00pt
(-0.11%)

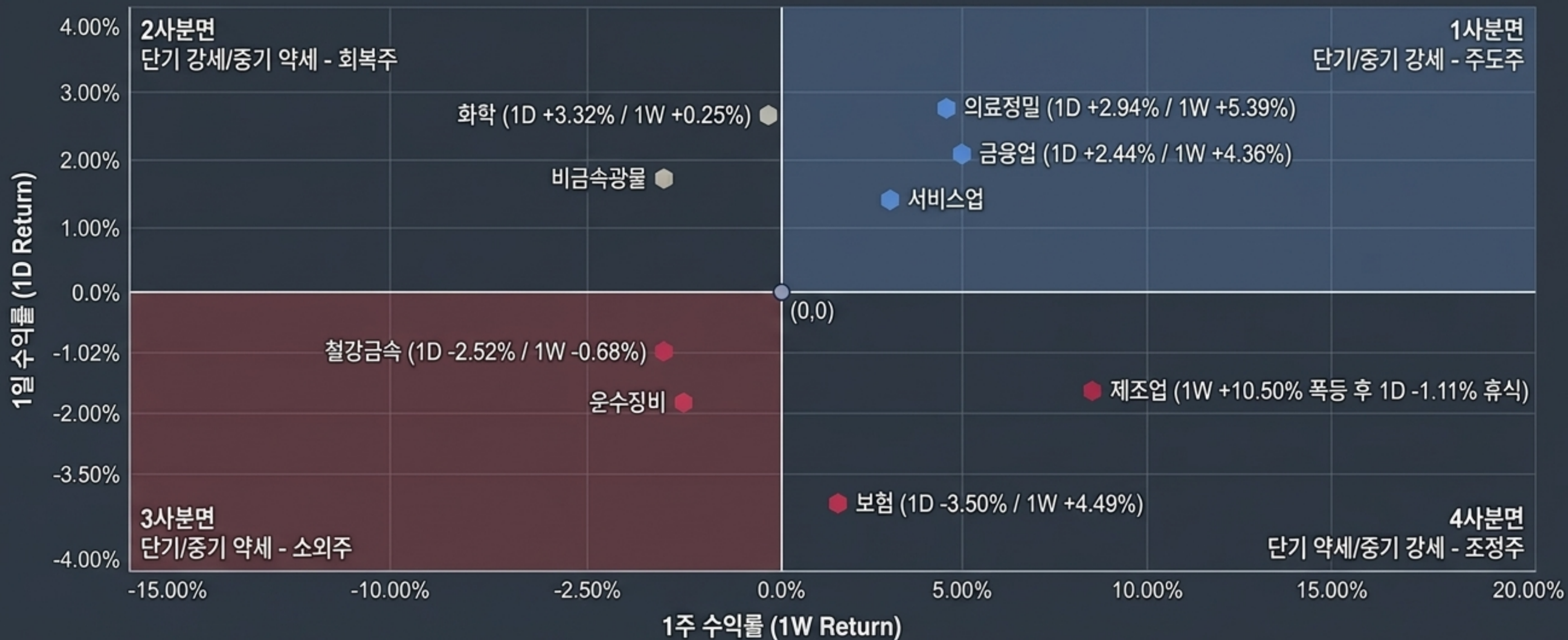
Driver

반도체 관련주 상승 vs 제약주 급락으로
업종 간 온도차 극심

Flow

국민연금 코스닥 투자액
10조원 돌파
(수급 개선 모멘텀 대기)

Sector Heatmap & Momentum Matrix



Insight: 금융/의료정밀 섹터가 탄탄한 모멘텀을 유지하는 반면, 제조업/보험은 주간 급등 후 단기 차익실현 출회 중.

Market Cap Treemap & Sector Highlights

[반도체 투톱 방어력]

SK하이닉스

1,842,000원 (+0.49%) | 시총 1345.6조

삼성전자

276,000원 (+0.00%) | 시총 1613.6조

[2차전지 강세]

LG에너지솔루션

369,000원 (+2.36%)

삼성SDI

529,000원 (+2.32%)

LG화학

262,000원 (+1.95%)

[바이오/자동차 약세]

삼성바이오로직스

(-3.67%)

현대차

(-0.57%)

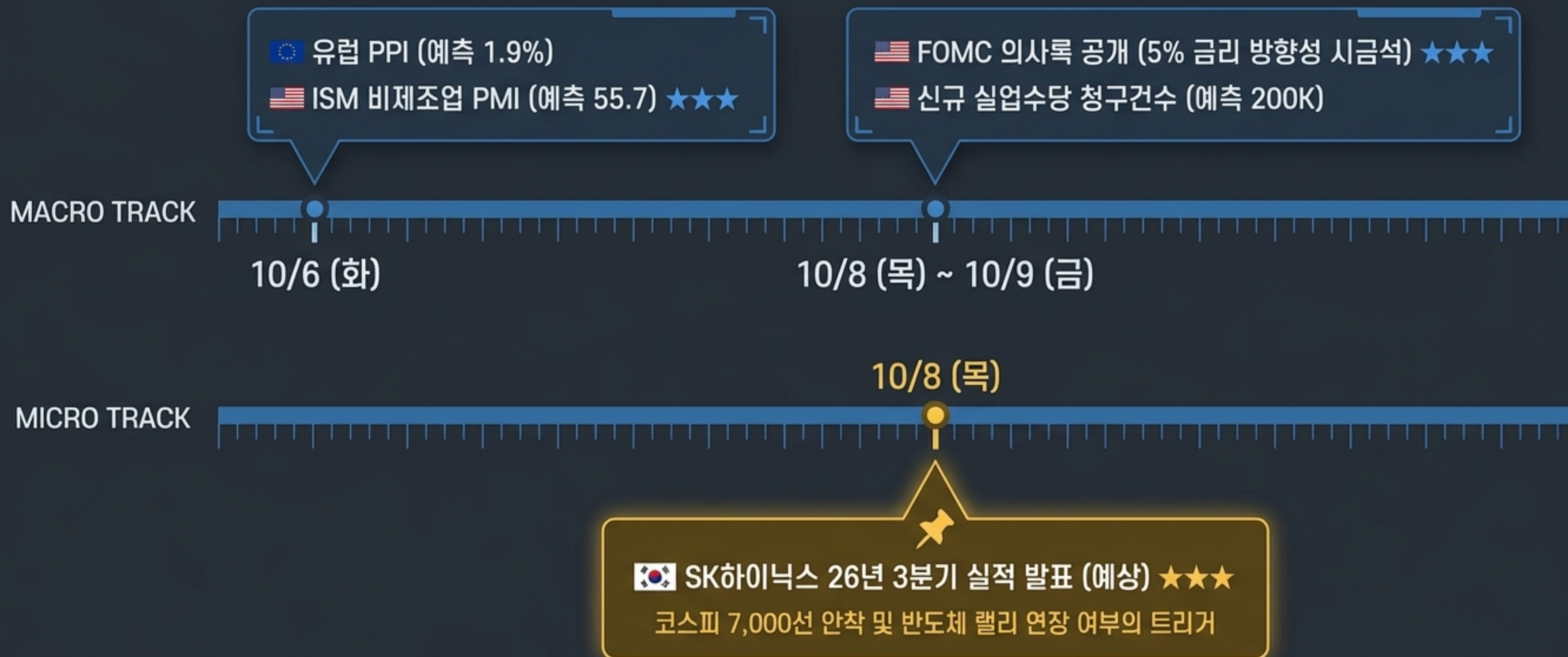
기아

(-0.09%)

Insight

실적 발표를 앞두고 반도체 투톱이
하방 경직성을 확보한 가운데,
2차전지가 주간 관심 섹터로 부상함.

Macro & Micro Event Timeline



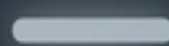
Tactical Asset Allocation



[OVERWEIGHT] 비중 확대

인플레이션 헤지 & 모멘텀

에너지(WTI \$90 수혜),
방산주(유럽 평화협상 및 중동
리스크), 금(안전자산).
단기 변동성에 대응하는
필수 포트폴리오.



[NEUTRAL] 비중 유지

반도체 & 대형 기술주

삼성전자/SK하이닉스.
현재 AI 랠리가 금리 부담을
이기고 있으나, 목요일 실적 확인
전까지는 무리한 추격 매수보다
기존 비중 유지가 유효.



[CAUTION] 주의 요망

금리 민감주 & 코스닥 제약

미 국채 10년물 금리 상승(5.2%대)
및 월가 과열 경보 누적.
업종 간 온도차가 극심해지는
코스닥 내 제약 섹터 급락
리스크 관리 요망.

코스피 7,000선 시대, 단순한 베타(Beta) 추종이 아닌,
인플레 헷지와 실적 검증에 기반한 정밀한 알파(Alpha) 창출이 요구되는 시점입니다.