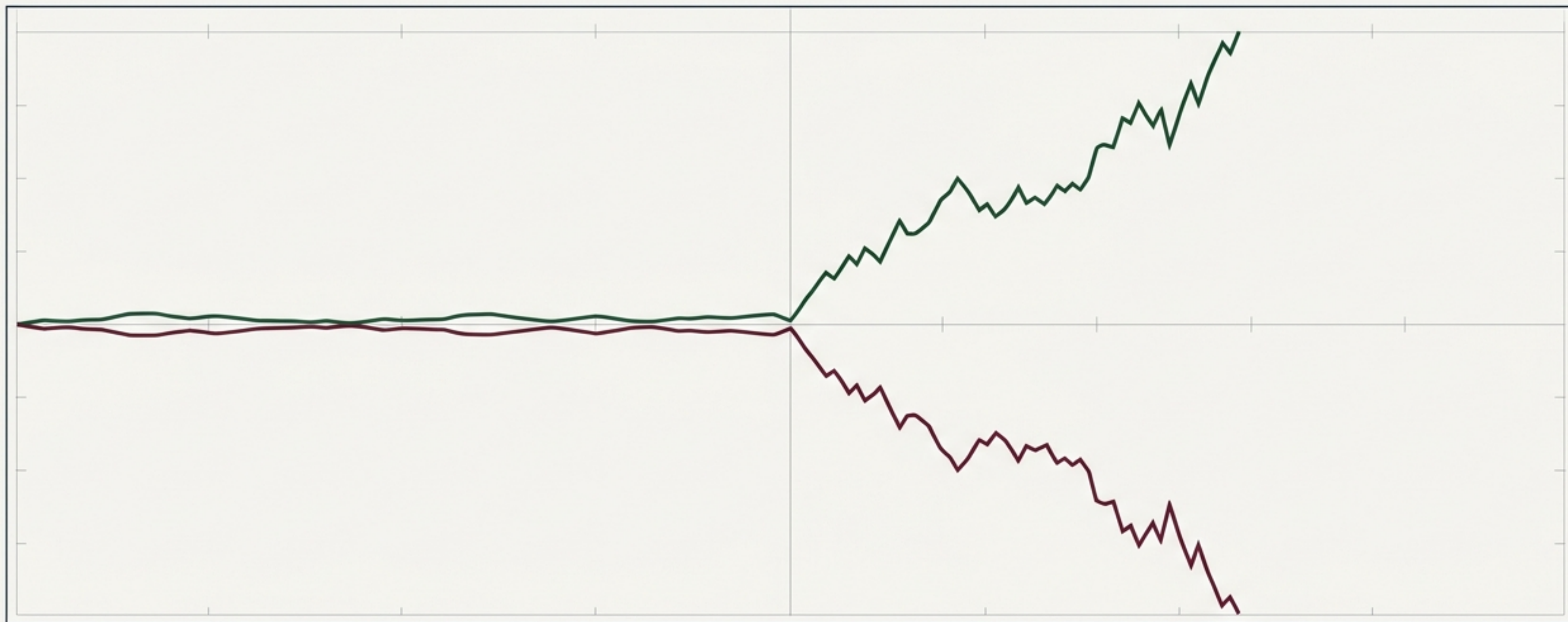


The Great Divergence: 글로벌 시황 브리핑

2026.10.06

시장 디커플링 진단 및 핵심 카탈리스트 분석



핵심 관전 포인트

국내 증시 분화

- KOSPI 7,000선 붕괴 (외국인 1.7조 매도)
- KOSDAQ 3개월 내 최고치 (개인 자금 유입)

미국 증시의 AI 면역력

미 국채 10년물 5.31% 고금리 충격
속에서도 나스닥 사상 최고치 경신

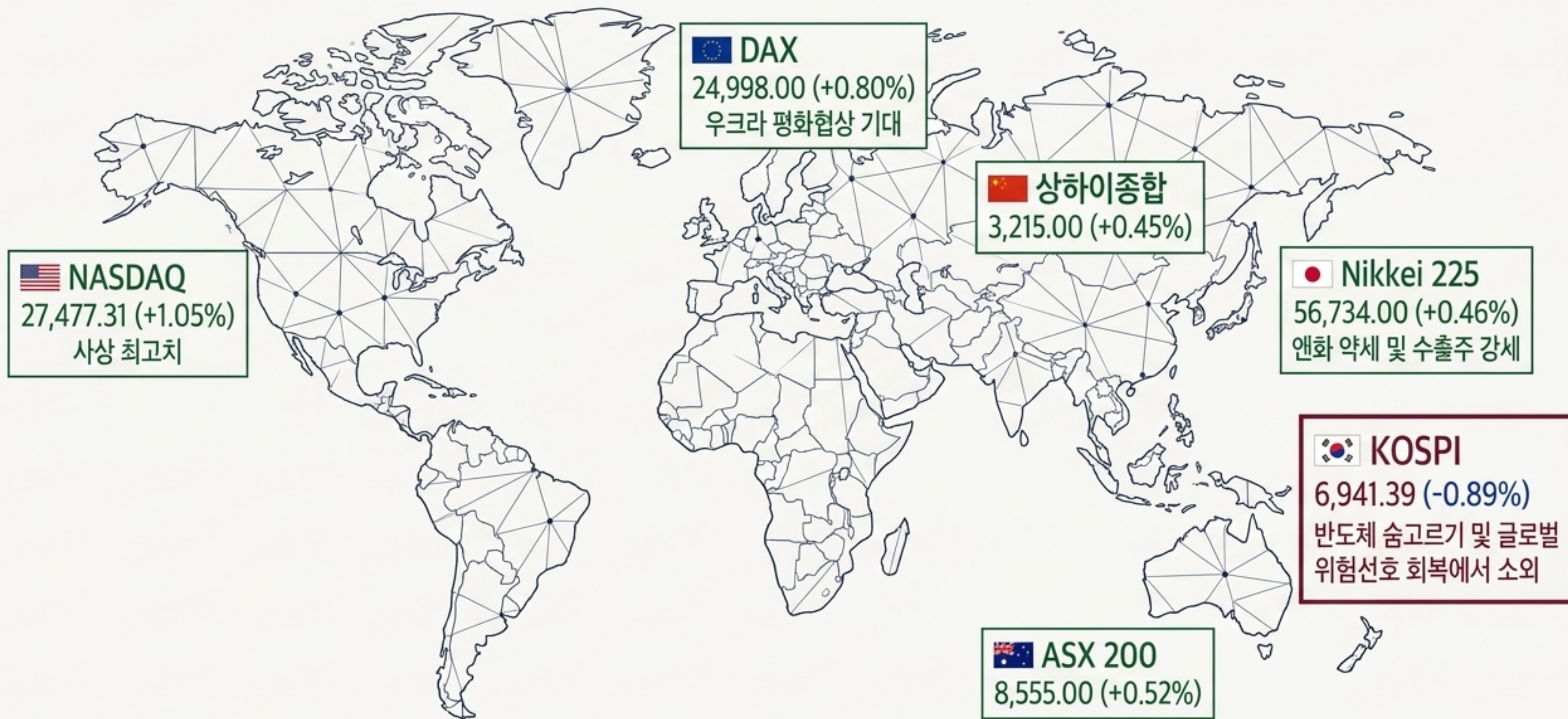
매크로 연쇄 리스크

중동 리스크 재부각 → WTI \$87.56 급등
→ 인플레이션 재점화 우려

단기 카탈리스트

대형 반도체(삼성전자·SK하이닉스)
실적 및 ISM 서비스업 PMI·PPI 대기

글로벌 위험선호 회복과 한국의 소외



KOSPI: 7,000선 하회

6,941.39

-0.89%

외국인 1.7조원 순매도 및
기관 동반 매도. 금리 부담과
반도체 대형주 차익 실현.

KOSDAQ: 3개월래 최고치

919.92

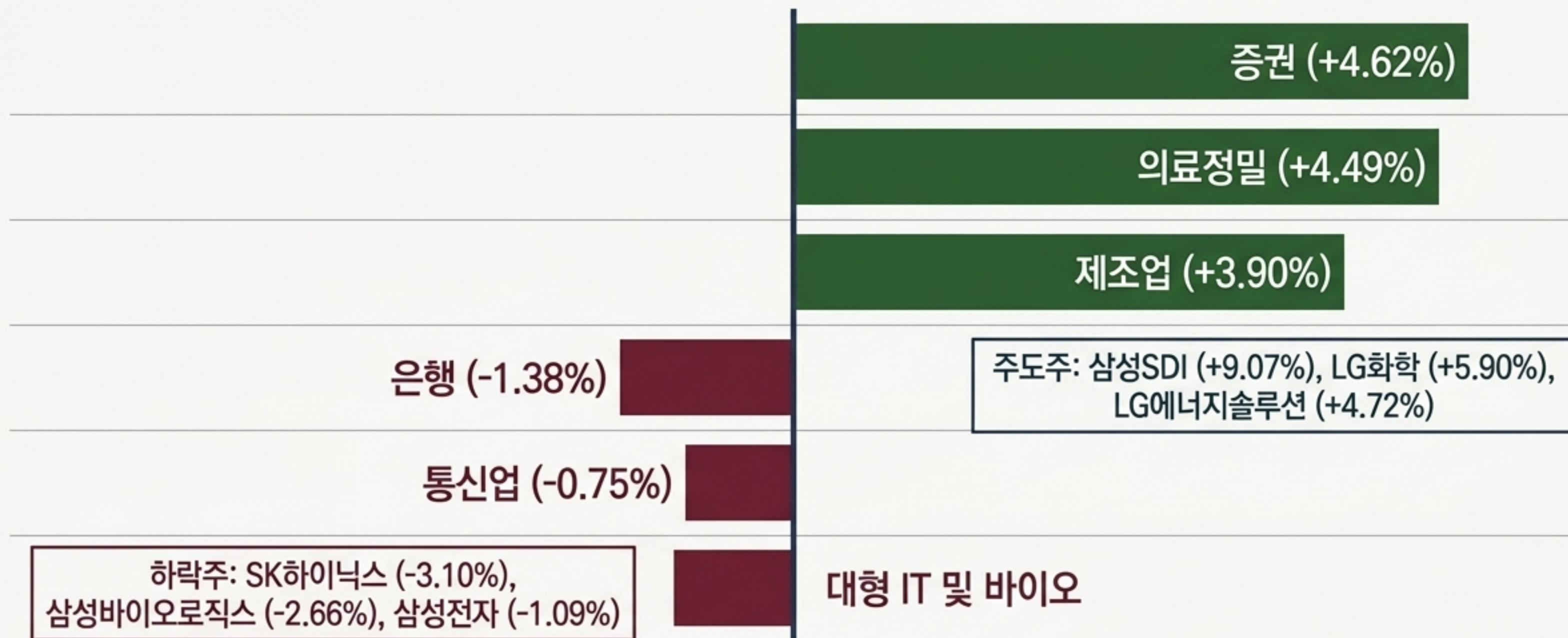
+2.98%

910선 단숨에 회복.
개인 자금의 폭발적 유입.

자금 이동
(Capital Shift)

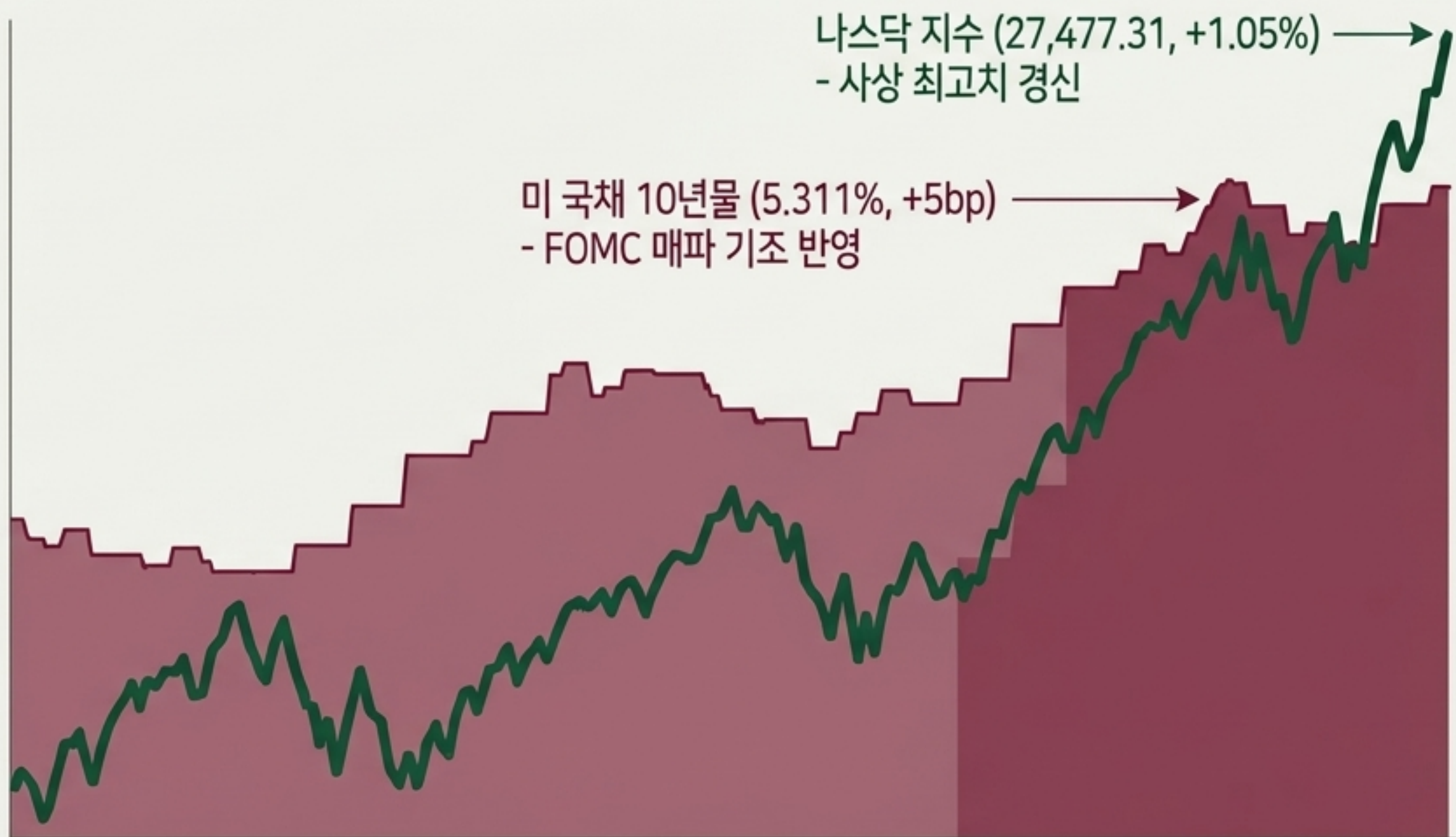


국내 시장 자금 흐름: 섹터 로테이션



가치/대형주에서 성장/모멘텀주로의 극단적 로테이션 진행 중.

미국 증시: 거시경제 역풍과 AI 면역력



AI 면역력 (AI Immunity)

고금리 부담을 압도하는 AI 랠리.
데이터센터 전력 수요 폭발로
'비코(VICO)' 등 인프라 관련주 고공행진.

* S&P 500 및 다우존스는 0.00% 보합 마감으로 철저한 지수별 차별화 현상

미국 섹터 랜드스케이프: 고금리의 혼재된 영향

부동산 (Real Estate)

+7.42%

(과도한 낙폭 후 반발 매수세)

에너지 (Energy)

+2.00%

(유가 급등에 따른 직접적 수혜)

유틸리티 (Utilities)

-1.70%

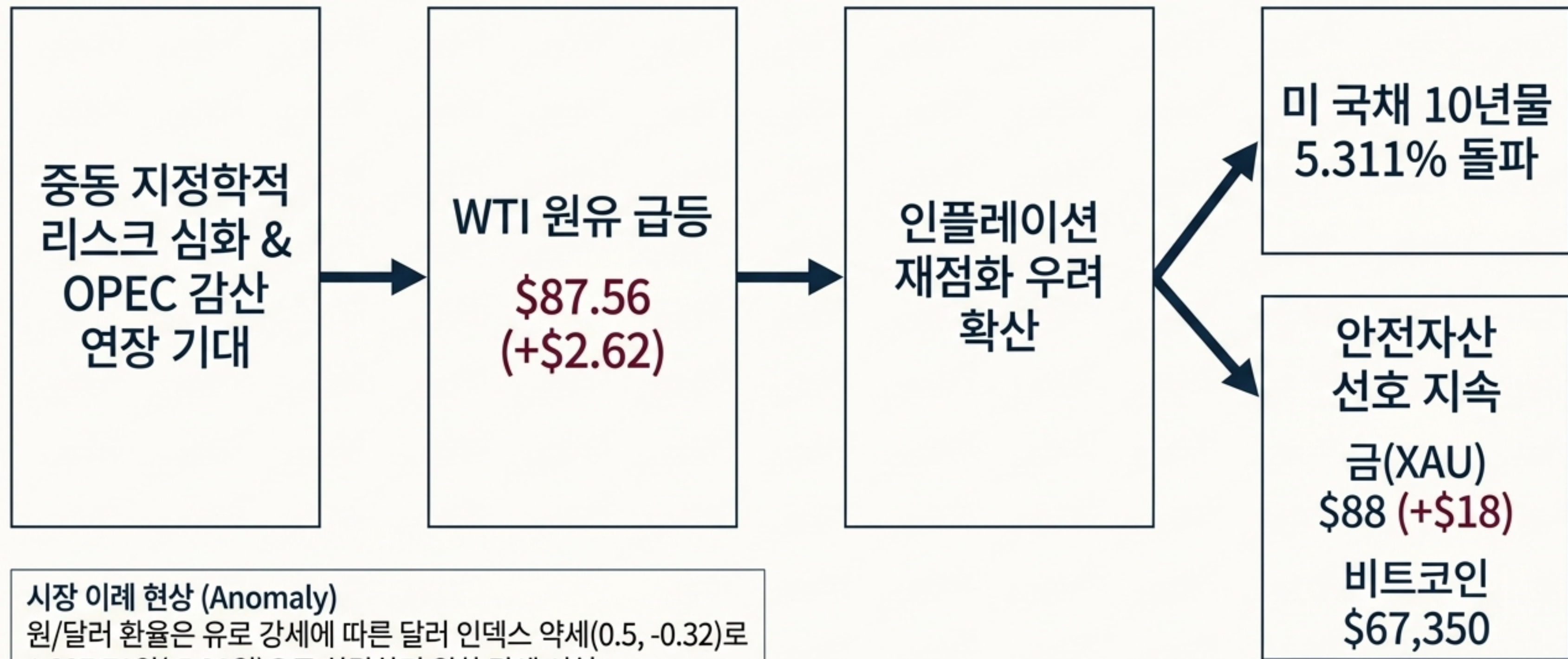
(고금리 장기화 우려에 따른 배당주 매력 하락)

생활필수품 (Staples)

-0.53%

Insight: 기술주의 화려한 비상 이면에는, 고금리 타격을 직접적으로 받는 방어주/배당주의 뚜렷한 약세가 공존.

FICC 리스크 레이더: 인과 관계 사슬



시장 이례 현상 (Anomaly)

원/달러 환율은 유로 강세에 따른 달러 인덱스 약세(0.5, -0.32)로 1,337.71원(-5.30원)으로 하락하며 원화 강세 시현.

단기 카탈리스트 타임라인 (Event Horizon)

화요일 (10/6)	수요일 (10/7)	목요일 (10/8)	금요일 (10/9)
[인플레이션 & 수요 리스크]  ISM 서비스업 PMI (예측: 55.1)  PPI (예측: 1.9%) 금리 궤적의 1차 가늠자.	[소비 리스크]  소매판매  연은 총재(Williams, Bowman) 발언	[마이크로 & 실적 리스크]  SK하이닉스 3분기 실적 발표 코스피 대형주 반등의 핵심 트리거.	[정책 리스크]  FOMC 의사록 공개  신규 실업수당 청구건수

전략적 대응 방안 (Strategic Action Plan)

단기 전술 (Short-Term Tactic)

모멘텀 추종

Target: 코스닥 및 중소형 성장주.

Action: 개인 자금 유입과 2차전지, 의료정밀
섹터의 강한 상승 모멘텀 활용.
지수 910선 안착 확인 후 트레이딩 관점 접근.

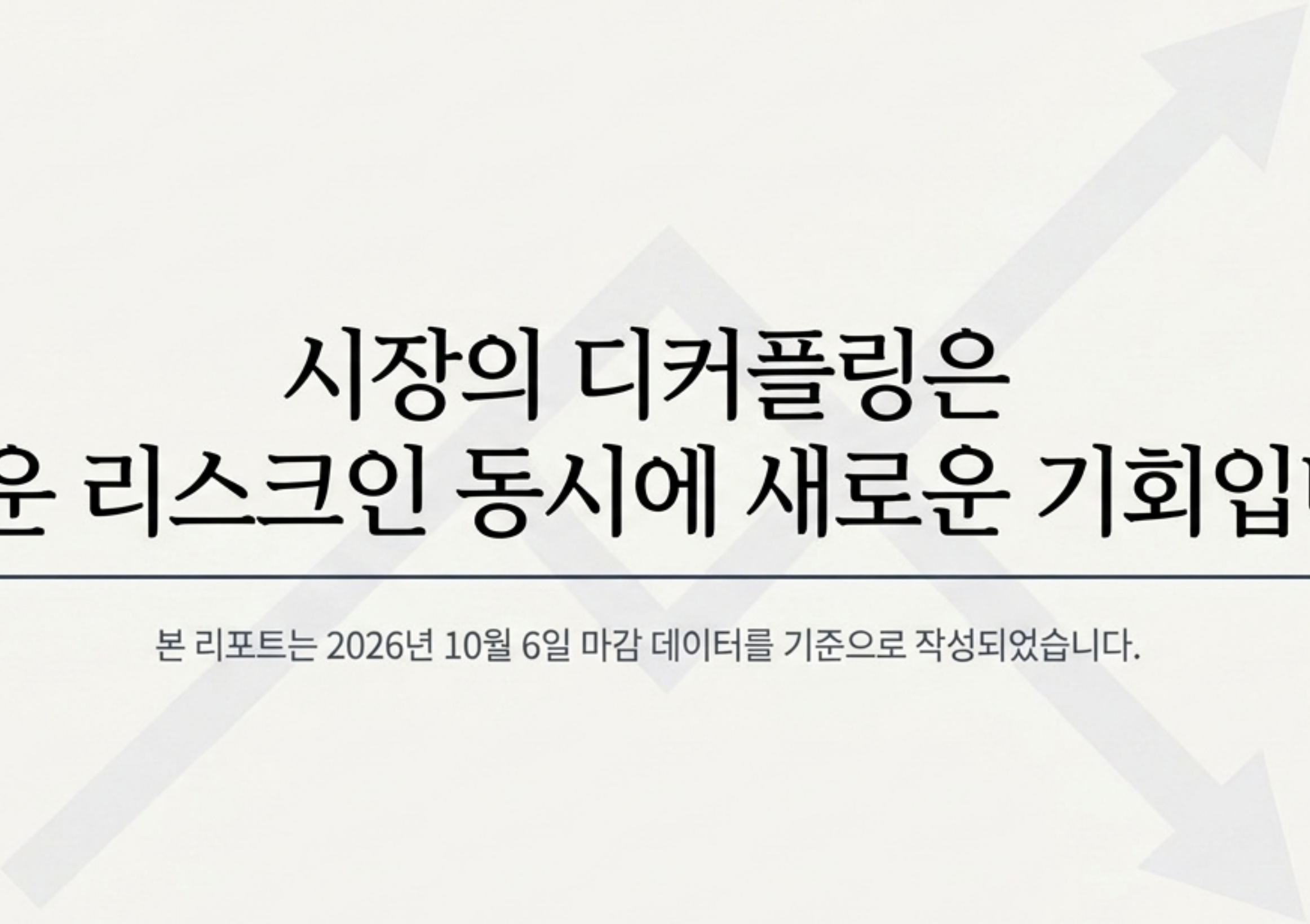
전략적 관망 (Strategic Wait & See)

실적 확인

Target: 코스피 반도체 대형주
(삼성전자, SK하이닉스).

Action: 고금리 부담과 외국인 매도세가
진정될 때까지 선불린 저점 매수 지양.
목요일 SK하이닉스 실적 발표를 통한
가이던스 확인이 최우선.

**매크로 변동성(유가/금리)이 시장 방향성을 압도하는 장세.
철저한 종목별, 섹터별 차별화 대응 필수.**



시장의 디커플링은 새로운 리스크인 동시에 새로운 기회입니다.

본 리포트는 2026년 10월 6일 마감 데이터를 기준으로 작성되었습니다.