

2026.10.07 // 07:02 KST 장전 브리핑

글로벌 AI 랠리와 코스피의 소외, 그리고 커지는 매크로 경고음

오늘 시장을 지배하는 거대한 내러티브와 대응 전략

#디커플링

#지정학리스크

#반도체실적



국내 (Domestic) - 코스피 7천 선 붕괴 & 코스닥 급등

1. 외국인 1.7조 원 대규모
순매도 포화 속 대형주
대형주 관망 장세 심화.
2. 반면 코스닥은 3개월
래 최고치(910선 회복)를
기록하며 극심한 시장
내 양극화 연출.



글로벌 (Global) - 미국·아시아 증시 사상 최고치 랠리

1. 고물가와 금리 부담을
억누른 AI 인프라 투자 수
강력한 기업 실적 기대감.
2. S&P500 7,800선 목전,
日 닛케이 7만 선 회복 등
기술주 중심의 전방위적
강세.



매크로 (Macro) - 중동 리스크와 국채 금리 발작

1. 후티 반군의 사우디
공격으로 WTI 89달러대
급등.
2. 미 국채 10년물 5.3%대
진입. 화려한 증시 랠리를
위협하는 뇌관 부상.

글로벌 마켓 디커플링: 철저히 소외된 코스피

S&P 500 (7,773.95) 최고치 경신
엔비디아 시총 6조 달러 눈앞

DAX (+0.80%), STOXX 50 (+0.62%)
방산주 강세 주도

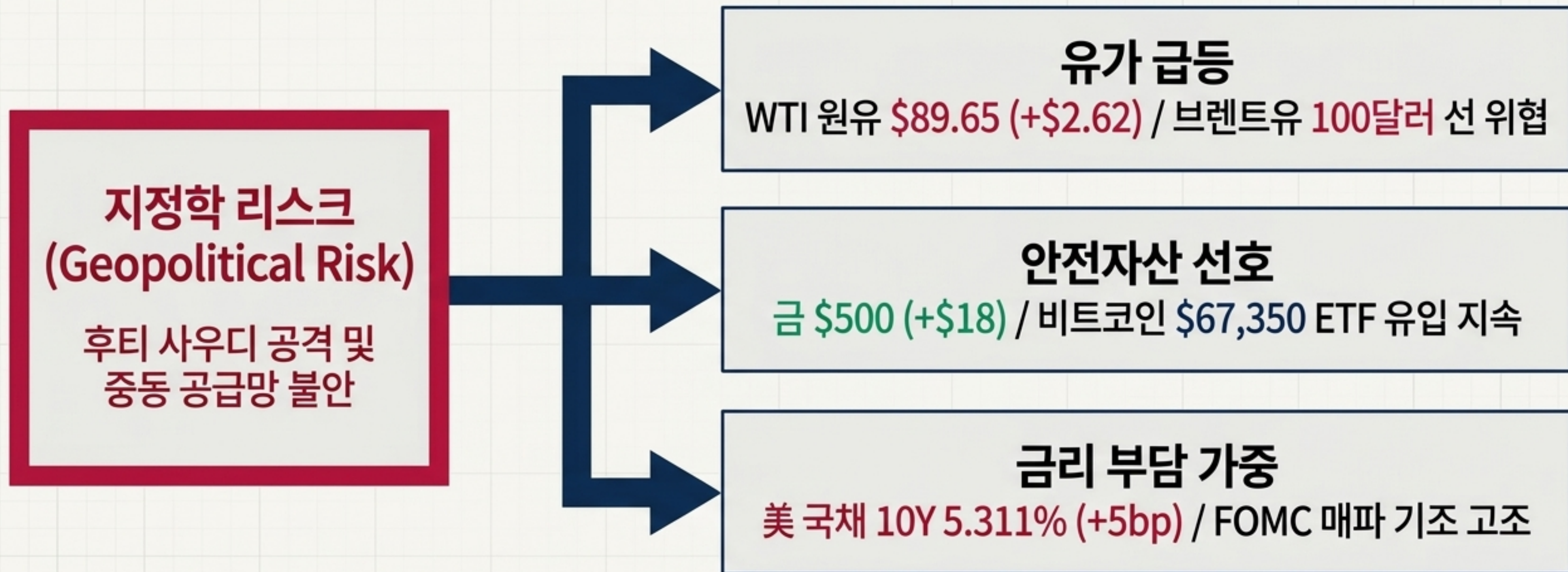
KOSPI (6,941.39)

외국인 이탈로 7천 선 붕괴, 유일한 글로벌 랠리 소외국

닛케이 225 (+1.05%, 7만 선 회복)
엔화 약세 기반 수출주 랠리

글로벌 랠리 동참의 핵심 열쇠는 결국 '반도체 실적 증명'과 '외국인 수급의 귀환'에 있습니다.

FICC 매크로 인과관계 맵: 랠리를 위협하는 뇌관



핵심 인사이트: 유가 급등과 5.3%대 금리 발작이 겹친 치명적 매크로 환경이나, 비트코인과 글로벌 증시 등 위험자산 심리는 역설적으로 견조함을 유지하고 있습니다.

미국 증시: AI가 이끄는 랠리와 반도체의 엇갈림

미국 증시 랠리



- S&P 500 사상 첫 7,800선 돌파 목전 (7,773.95)
 - 시타델 러브너 “4분기 미국 증시 투자 환경 더욱 유리” 낙관론 확산.
 - 부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%) 급등 주도.

반도체의 엇갈림

AI 인프라 강세
엔비디아 시총 6조 달러 눈앞



메모리 약세
전통적 사이클 부진 우려

Insight Tag

AI 투자 모멘텀이 금리(5.3%)의 중력을 이겨내고 있으나,
한국 증시와 밀접한 ‘메모리’ 밸류체인은 철저히 소외되고 있습니다.

국내 증시 심층 분석: 극단적 양극화

↓ **KOSPI (6,941.39)** ↘

현황: **0.89% 하락**, 심리적
지지선인 **7천 선 붕괴**.

수급: 외국인 1조 7천억 원
대규모 순매도 포화.

원인: 반도체 대형주 실적 확인
전 관망세 및 상승 모멘텀 부재.

대형주 관망
VS
테마 랠리

↑ **KOSDAQ (919.92)** 🚀

현황: **2.98% 급등**, 약 3개월
만에 최고치(910선 회복).

수급/테마: 금리 부담 속에서도
AI 수혜 중소형주로 강력한
수급 쏠림.

코스피 지배 구조: 두 거인의 무게

삼성전자 (Samsung Electronics) 272,000원 시총 1,590.2조	SK하이닉스 (SK Hynix) 1,773,000원 시총 1,295.2조		
		LG에너지솔루션 (91.3조)	
		삼성바이오로직스 (60.6조)	현대차 (70.8조)

제조업(+9.16%), 의약품(+8.40%) 상승 선도

전기전자(-0.70%), 건설업(-1.78%) 부진

KOSPI 시가총액의 절대적 비중을 차지하는 이 두 기업의 3분기 실적이 하반기 한국 증시 전체의 향방을 결정짓는 단일 최대 변수입니다.

이번 주 핵심 촉매제 및 캘린더

10/7 (오늘)

**유로존 소매판매 &
연준 위원 발언 ★★★**

Williams, Bowman 발언을
통한 매파적 5.3% 금리
방향성 힌트 대기.

10/8 (목)

**SK하이닉스 3분기
실적 발표 ★★★**

코스피 반등 여부를 가를
핵심 카탈리스트. '메모리 약세'
내러티브 방어 여부 주목.

10/9 (금)

**미국 FOMC 의사록 &
신규 실업수당 청구건수
★★★**

미국 고용 시장 건전성 및
연준 스탠스 재확인.

10/13 (화)

**JPMorgan
실적 발표 ★★**

본격적인 미국 금융주 및
3분기 어닝 시즌 돌입.

액션 플랜 및 투자 전략



1. 방어적 관망 (Defensive Stance)

- 외국인의 **1.7조 규모 매도세** 지속 확인.
- 코스피 7,000선 **이탈** 상황에서 대형주 중심의 선부른 저점 매수는 자제.



2. 실적 확인 필수 (Earnings Watch)

- 8일 SK하이닉스 및 삼성전자 잠정실적이 코스피 분위기 반전의 유일한 트리거.
- 반도체 섹터 내 '메모리 vs AI 인프라' 실적 차별화 확인 전까지 비중 확대 유보.



3. 코스닥 & AI 수혜 편향 (KOSDAQ/AI Bias)

- 단기적으로는 **수급이 폭발하는 코스닥 (910선 회복)** 장세 순응.
- 유가(89\$) 및 국채 금리(5.3%) **불확실성**을 헷지할 수 있는 **강력한 모멘텀(AI)** 주식 중심의 트레이딩 유효.