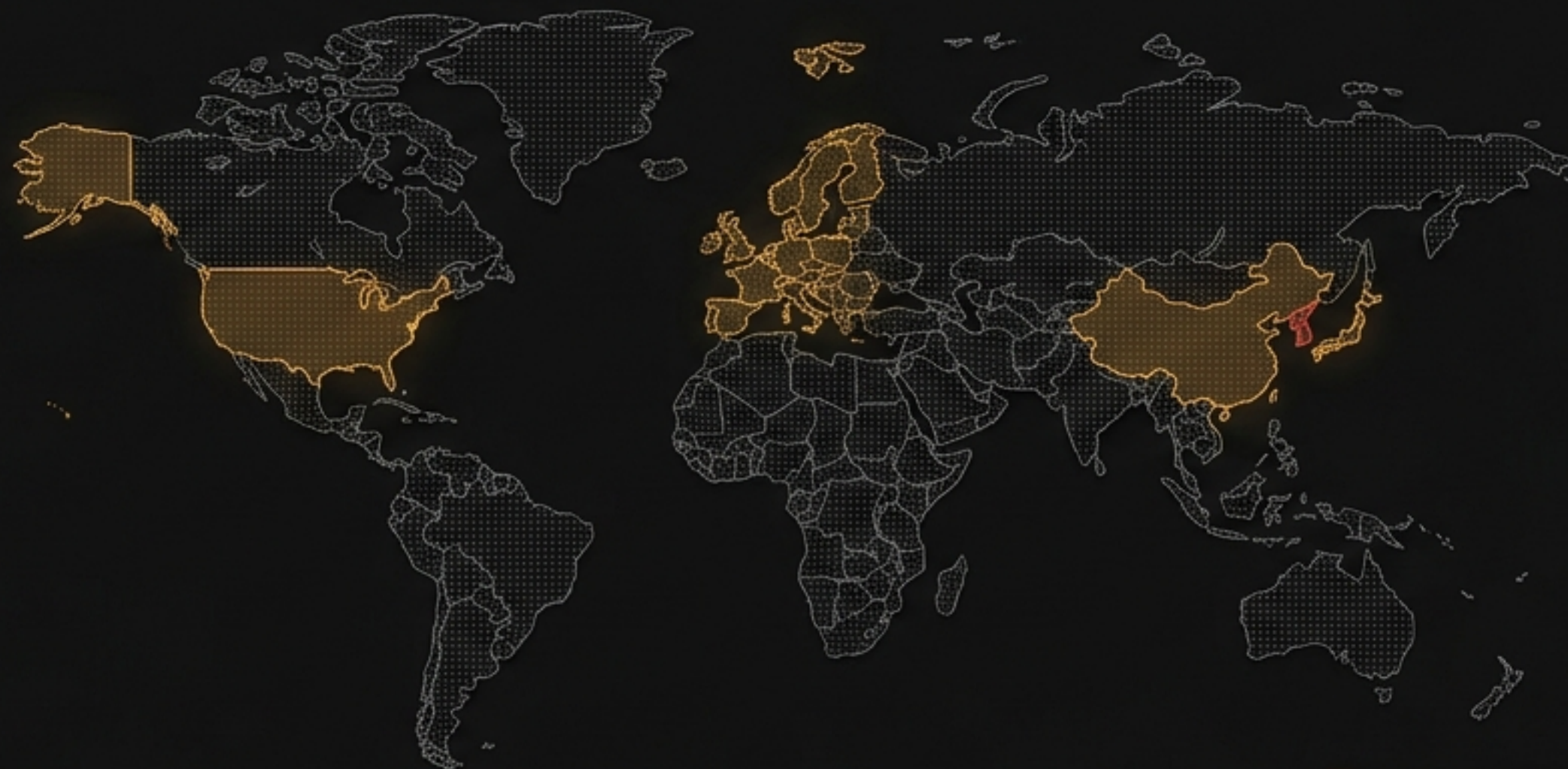


거대한 괴리: 글로벌 랠리 속 한국 증시의 고립

2026년 10월 7일 장중 시장 동향 및 매크로 투자 전략

2026년 10월 7



미국 사상 최고치 경신 vs
코스피 7,000선 안착 실패



글로벌 디커플링

KOSPI
-0.96%

S&P 500
사상 최고치 부근

- 미·중·일 동반 상승 vs
외인/기관 매도에 갇힌 코스피.
완벽한 탈동조화 현상 발생.

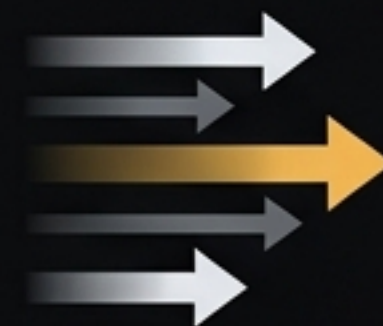


매크로 불안의 공존

WTI
\$90.25

미 10년물
5.29%

- 중동 불안에 따른 유가 상승과
고금리의 공존. 주식 시장
성장주들에게 심각한
밸류에이션 압박 심화.



자본의 대이동

서학개미 보유액
2천억 달러

中 기술주
순환매

- 국내 시장을 이탈한 자금이
미국 주식과 중국 기술주로
양분되어 이동하는 구조적
엑소더스.

미국 (S&P 7,773.95 / DOW 51,267.90)

실적 기대감 및 기술주 랠리
(S&P 첫 7800선 돌파 이력, 엔비디아 나흘째 신고가)

일본 (Nikkei 7만선 회복)
엔화 약세 수혜로 수출주 중심의
강력한 강세 (+1.05%)

유럽 (DAX 24,998.00)
방산주 호조 및
우크라이나 평화협상
기대감 (+0.80%)

중국 (Shanghai 3,215.00)
본토 증시 정상 거래 속
동반 상승 (+0.45%)

한국 (KOSPI 6,874.55)
글로벌 훈풍에도 외인·기관
등반 매도로 1%대 하락 출발



KOSPI

6,874.55

-66.84pt (-0.96%)

KOSDAQ

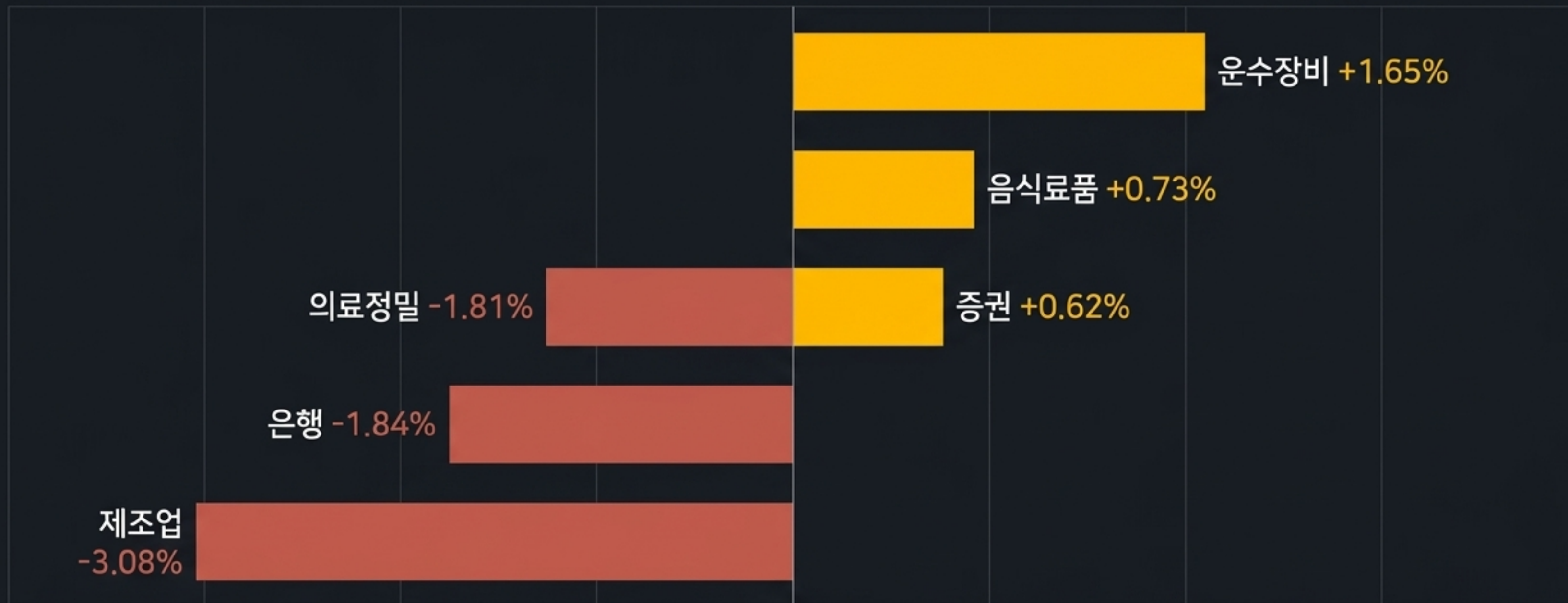
907.14

-12.78pt (-1.39%)

- [하락 트리거] 외국인 및 기관의 강력한 동반 매도세. 글로벌 불확실성에 따른 투자 심리 위축.
- [코스닥 악재] 박스권 탈출 시도 무산. 반도체 소부장, 2차전지, 제약바이오 등 기존 주도주 조정 폭 확대.

[대형주 및 밸류에이션 부담]

[방어와 환율 수혜]



지수 1%대 하락 속에서도 환율 수혜(운수장비) 및 방어주(음식료) 중심의 선별적 매수세가 뚜렷하게 유입되며 극심한 섹터 차별화 진행 중.

삼성전자 - 보험 방어

현재가: 272,000원

등락: +0.00% 보험
(장초반 2% 급등 기록)

시가총액: 1590.2조

SK하이닉스 - 하락 주도

현재가: 1,742,000원

등락: -1.75% 하락

시가총액: 1272.5조

[핵심 변수] 10월 8일 예정된 SK하이닉스의 3분기 실적 발표 결과가 엇갈린 반도체 투톱의 갭을 메울지, 아니면 하락 추세를 굳힐지 결정할 가장 중요한 Pivot Point.

Stage 1: 공급 불안 (Geopolitics)

Trigger: 예멘 정부군과 후티 반군 교전 재발.

Impact: 중동 원유 수출 차질 우려 지속.

Stage 2: 인플레이션 자극 (Energy)

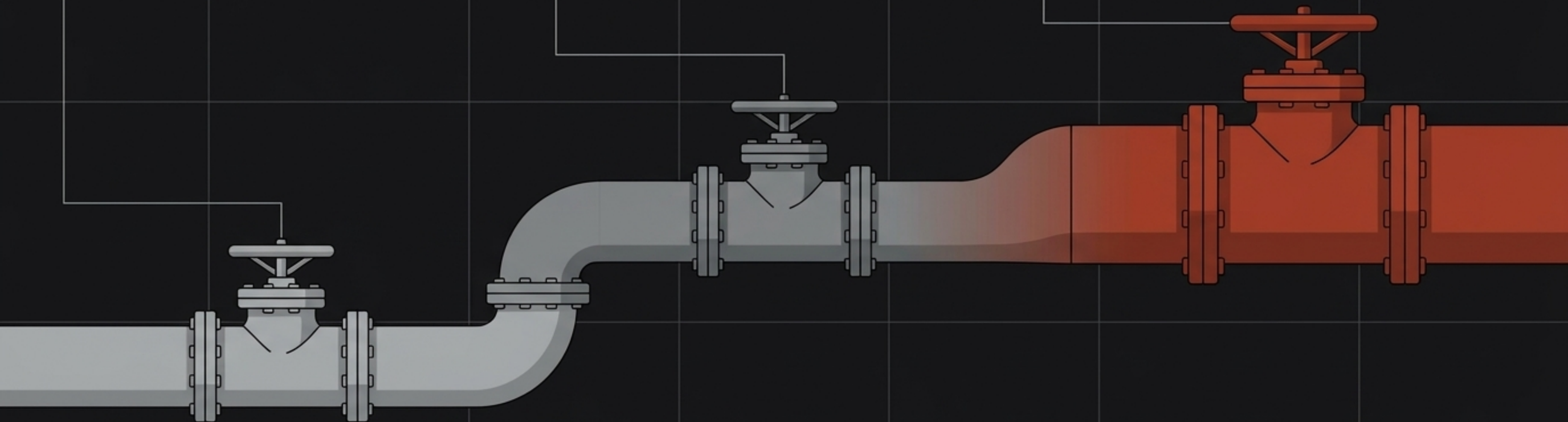
Metric: WTI 원유 \$90.25 (+\$2.62)

Impact: 배럴당 90달러대 재진입으로 인한
글로벌 인플레이션 재점화 경계감.

Stage 3: 고금리 고착화 (Yields)

Metric: 미 10년물 국채 금리 5.29% (+5bp)

Impact: 매파적 FOMC 기조와 맞물려 주식
시장 내 성장주의 밸류에이션 부담을
극대화하는 최종 압력으로 작용.





USD/KRW (환율)

1,337.56원 (-5.30 하락)

원화 강세 (달러 인덱스 0.32p 하락에 따른 약달러/강유로 영향).



Gold (XAU - 금)

4,985달러 (+\$18 상승)

역대급 랠리 지속, 5천 달러 안착 시도 (안전자산 수요 쏠림).



Bitcoin (암호화폐)

67,350달러 (+\$1,240 상승)

위험 선호 심리 일부 회복 (ETF 순유입 지속).



US 10Y Yield (국채)

5.29% (+5bp 상승)

최고치 수준의 고금리 압박 지속.

약달러와 고금리, 안전자산(금)과 위험자산(비트코인) 강세가 혼재된 극심한 매크로 과도기.
약달러와 고금리, 안전자산(금)과 위험자산(비트코인) 강세가 혼재된 극심한 매크로 과도기.

한국 주식 시장
(KOSPI/KOSDAQ)
- 유동성 축소

기관/외국인 자금: 아시아 순환매매

국내 반도체 주식 대규모 매도
→ 중국 정상 거래 재개에 맞춘
'중국 기술주'로의 아시아 투자 자금 대이동

개인 투자자 자금: 서학개미 엑소더스

국내 증시 실망 매물 출회 및 관망
→ 미국 주식 보유액 2,000억 달러
4개월 만에 재돌파

코스피의 7,000선 안착 실패는 펀더멘털의 문제를 넘어, 미국 실적과 중국 부양책이라는
더 강력한 모멘텀을 향한 **'글로벌 자금의 엑소더스'** 결과입니다.

[10/7 수]

EU 소매판매

FOMC 위원(Williams/Bowman) 연설



[10/9 금] **[MACRO PIVOT]**

FOMC 의사록 공개 (03:00)

미 신규 실업수당 청구 건수
(매파적 기초 재확인 여부)

[10/8 목] **[CRITICAL]**

SK하이닉스 2026년 3분기 실적 발표
(국내 반도체 향방을 가를 최대 변수)

일본 로이터 단칸 지수

[10/13 화]

미국 JPM 실적 발표
(본격적인 금융주 실적 시즌 개막)



Action 1: 선별적 접근 (Selective Approach)

지침 (Guidance):

지수 자체에 대한 방향성 베팅
지양. 8일 SK하이닉스 실적 확인
전까지 반도체/2차전지 주도주에
대한 보수적 접근 유지.

대안 (Alternative):

환율 수혜 및 실적 방어력이 입증된
운수장비/음식료 중심의 단기
트레이딩 전략 유효.



Action 2: 매크로 헤지 (Macro Hedging)

지침 (Guidance):

예멘/후티 발 중동 리스크의 장기화
가능성 대비.

대안 (Alternative):

원유(WTI \$90 재돌파) 및
5,000달러를 목전에 둔 금(Gold)
관련 안전자산 비중을 확대하여
포트폴리오 변동성 통제.



Action 3: 금리 시그널 주시 (Monitor Yields)

지침 (Guidance):

5.29%에 달하는 미 10년물 국채
금리 향방이 글로벌 랠리의 수명을
결정.

대안 (Alternative):

9일 발표될 FOMC 의사록에 담긴
매파적 강도를 확인한 후 성장주
밸류에이션 포지션 재조정 권장.