

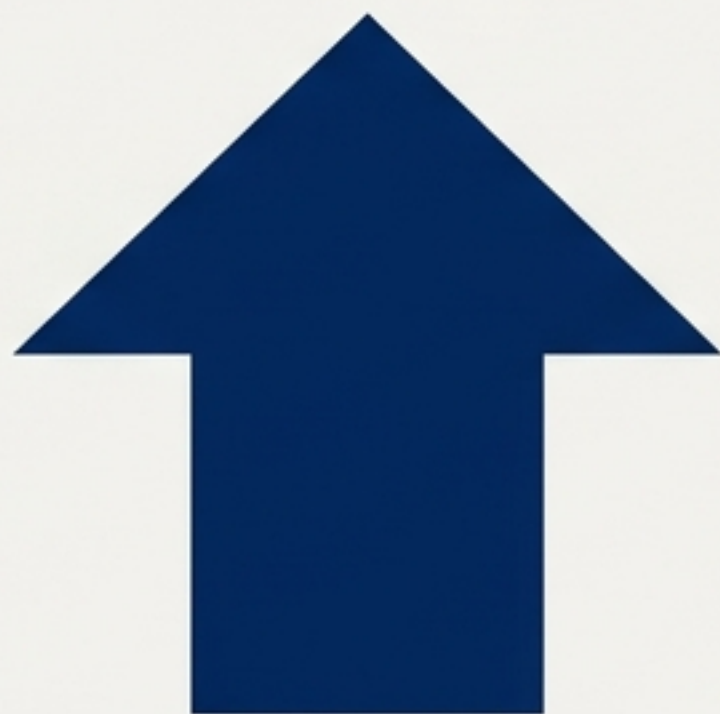
2026 글로벌 시황 브리핑: 호실적의 역설과 고금리의 귀환

2026. 10. 8 야간 기준

KOSPI 6,700선 하회 및 글로벌 매크로 심층 점검

MACRO DESK ID: 20261008-01

삼성전자 어닝 서프라이즈



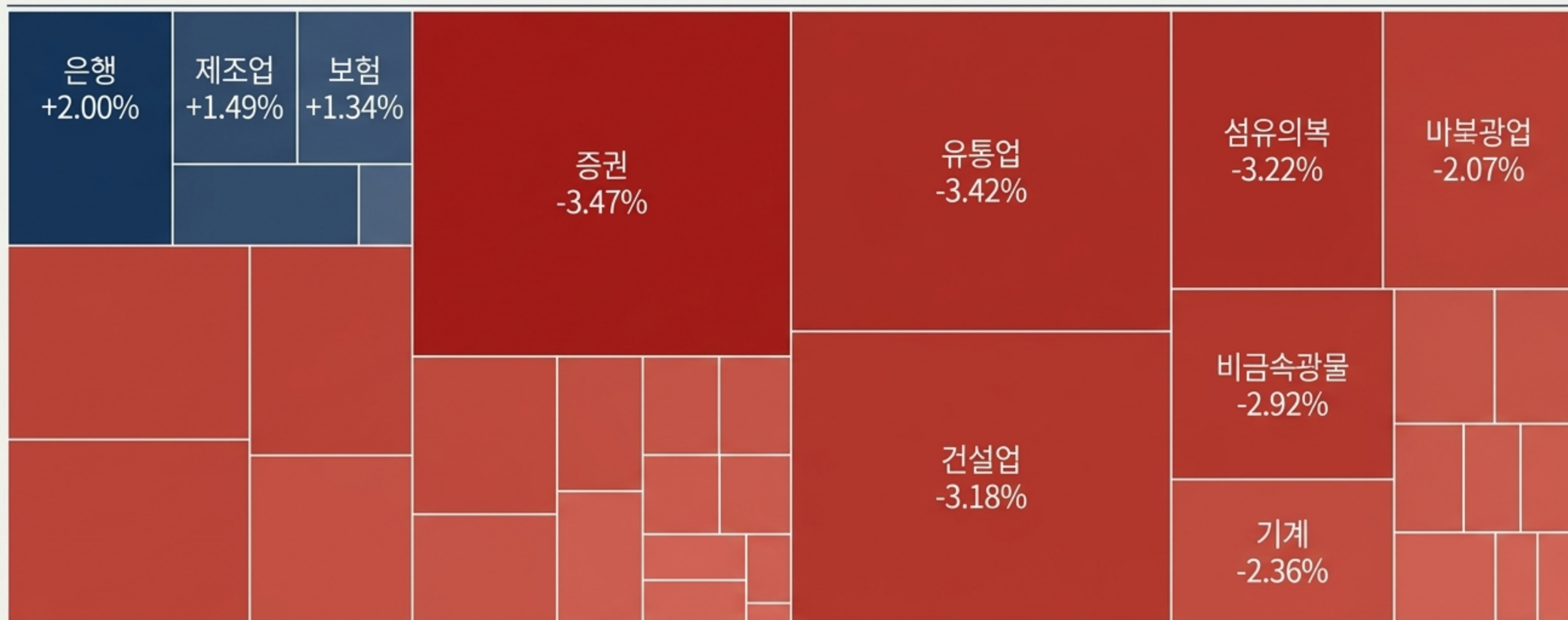
- 분기 매출 107조 원 달성
- 엔비디아·애플 실적 능가
- 시총 1537.6조 원, 그러나 **주가 -2.05% 하락**

국내 증시의 역설적 붕괴



- **KOSPI 6,700선 하회**
- **종가: 6,625.93**
- **전일 대비 -177.97pt (-2.62%) 급락**

사상 최대 실적은 왜 시장을 끌어내렸는가?
(선반영, 리밸런싱, 매크로 압박의 3중고)



상승 방어선: LG에너지솔루션 (+3.07%), LG화학 (+1.62%) 등 일부 대형주 방어

하락 주도: 현대차 (-3.42%), NAVER (-3.07%) 동반 하락 및 코스닥 제약지수 9,000선 붕괴 (삼성바이오로직스 -4.46%)

외국인 순매도: 130.7만주

기관 순매도: 408.8만주

거대한 리밸런싱 매물 덩핑

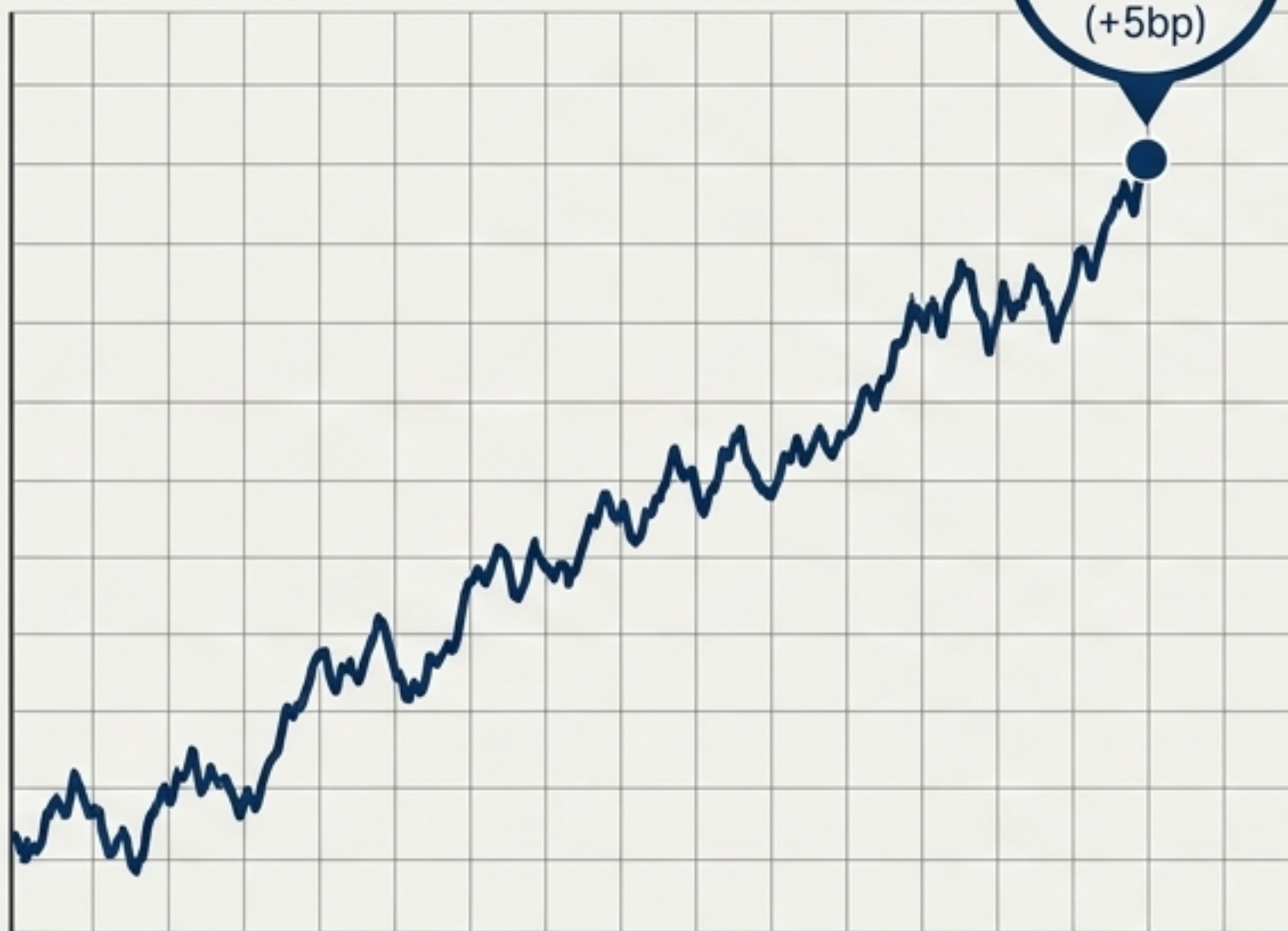
단기 급락에 따른 저가 매수 방어선

개인 순매수: 525.9만주

수급 붕괴의 심화

외국인과 기관의 압도적인
리밸런싱 매물 출회.
수급 밸런스 회복 없이는
단기 지수 반등이
절대적으로 불가능한 상황.

매크로 트리거 1: 금리의 역류



프랑스 금리 급등 및 FOMC 매파 기조 재부각

일본 증시 타격

- 닛케이 225: 70,000선 하회 (-1.42%)
- 엔화 약세에도 불구하고 밸류에이션 부담 가중

중화권 증시 타격

- 홍콩 항셱: -1.43% 하락
- 외국인 자본 이탈 가속화

Core Insight: '고금리 뉴노멀' 국면 진입. 무위험 수익률(금리) 상승이 기업의 실적 호재를 상쇄하며 아시아 증시 밸류에이션 하방 압력으로 작용 중.



WTI 원유 \$91.94 (+\$2.62)

상승 요인 (시장 지배)

- 미국 걸프 연안 공급 차질 우려
- OPEC 감산 연장 기대



하락 요인 (영향 미미)

- IEA 비축유 방출 가속화



인플레이션 공포 재점화: 공급 차질발 유가 급등이 물가 상승 우려를 자극하며 글로벌 매크로 변동성(Volatility)을 극대화하고 있음.

FICC

FX

원/달러 환율

1,344.31원 (-5.30원)



달러 약세(-0.32) 및 유로화 대비 원화 강세

GOLD

국제 금 (XAU)

\$4,985 (+\$18)



금리 인상 경계감 속에서도 안전자산 선호 심리 지속

BITCOIN

비트코인 (BTC)

\$84,000+ (+\$1,240)



현물 ETF 순유입 지속되며 대체 위험자산 심리 일부 개선

유로/달러 (EUR/USD)

1.1790 (+0.0031)



ECB 금리 경로 재평가에 따른 유로화 강세

디커플링(Decoupling) 시현: 매크로 압박 속에서도 전통 자산을 이탈한 유동성이 금과 비트코인 등 안전/대체 자산으로 이동하는 파편화 장세 지속.

ASIA (매크로 직격탄)

한국 KOSPI: -2.62% ↓

일본 Nikkei: -1.42% ↓

홍콩 Hang Seng: -1.43% ↓

유가와 국채 금리 급등의
가장 큰 피해 지역으로
밸류에이션 훼손 심각

CHINA (독자적 모멘텀)

상하이종합: +0.45% ↑

선전성분: +0.62% ↑

골든위크 연휴 이후
AI 관련주 상승 및
추가 경기부양책 기대감 작용

EUROPE & AUS (테마 방어)

독일 DAX: +0.80% ↑

영국 FTSE 100: +0.79% ↑

호주 ASX 200: +0.52% ↑

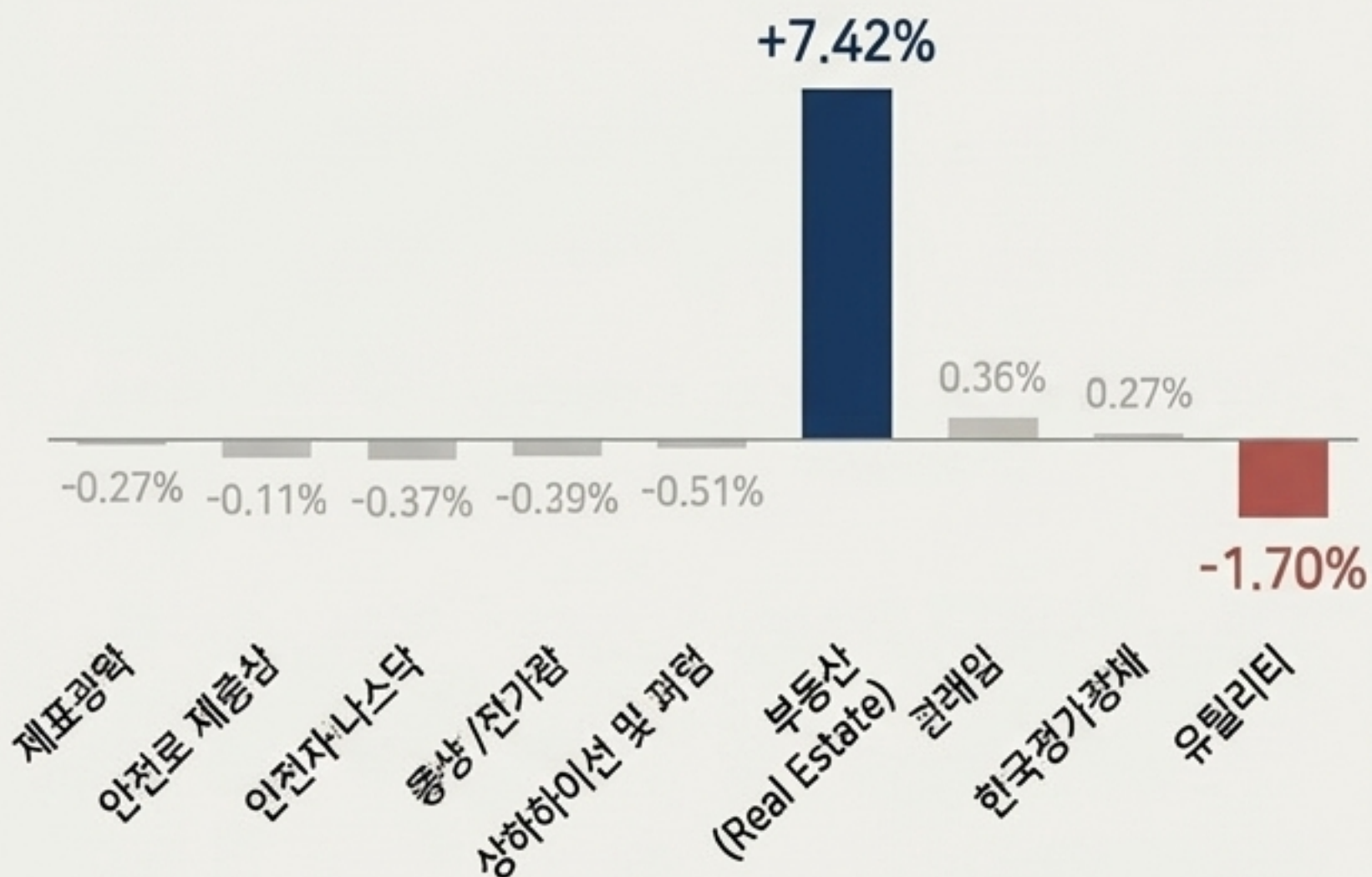
방산주 강세,
우크라이나 평화협상 기대 및
자원주 중심의 방어 랠리

글로벌 디커플링 맵: 동일한 악재 속에서도 각국의 '독자적 정책'과 '섹터 테마' 유무에 따라 증시 희비가 극명하게 엇갈리고 있음

⚠️ 단기 리스크 점검: 다가오는 미국 중간선거, 국내 증시 향방을 결정지을 최대 단기 변동성 요인으로 부상.

미국 증시 해부

S&P 500 7,801.77 (-0.22%) 마감



- 기술주(나스닥 100) 하락 추세 돌파 시도 중

서학개미 머니무브



국내장 부진에 따른 개인 투자자의
지속적인 미국 자산 선호 심리

Past/Present

Future

전통적 메모리
하드웨어
(Ex. 삼성전자)

자본과 주도권의 구조적 이동

AI 생태계
인프라 및 플랫폼
(Ex. 엔비디아)

이미 시장 가격에 완벽히 선반영(Priced-in)된 가치

시장이 부여하는 새로운 프리미엄의 중심

**결론: 고금리 시대, 시장은 단순한 어닝 서프라이즈(과거)가 아닌
‘구조적 AI 인프라 장악력(미래)’에만 자본을 허락하고 있다.**

주간 핵심 마켓 캘린더 (10/8 - 10/14)

오늘 (10/8)

[국내] SK하이닉스 3분기 실적 발표

Check: AI 사이클 주도권 이동을
확인해 줄 결정적 시금석

10/9

[미국 매크로] FOMC 의사록 (03:00)
신규 실업수당 청구 (21:30)

Check: 매파 기조 재확인 및 고용
침체 여부 점검

10/13 ~ 10/14

[글로벌] JPMorgan 실적(13일) /
일본 PPI(14일)

Check: 금융권 건전성 및 아시아
금리 압박 지속 여부

방어적 스탠스 유지



외국인/기관 수급
밸런스 회복 신호가
확연해질 때까지
보수적 접근 유지.

인플레이션 헷지



WTI \$92 돌파 및
금리 역류 리스크 대비.

원자재 및 금 등
대체 안전 자산
리밸런싱 적극 고려.

과매도 우량주 탐색



단기 매크로 발작으로
과도하게 하락한
대형 우량주(코스피
시총 상위) 중심의
분할 매수 타점 포착.

“변동성은 리스크인 동시에, 구조적 포지션 재편을 위한 최고의 기회입니다.”