

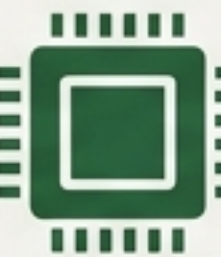


2026.10.12 글로벌 시황 브리핑

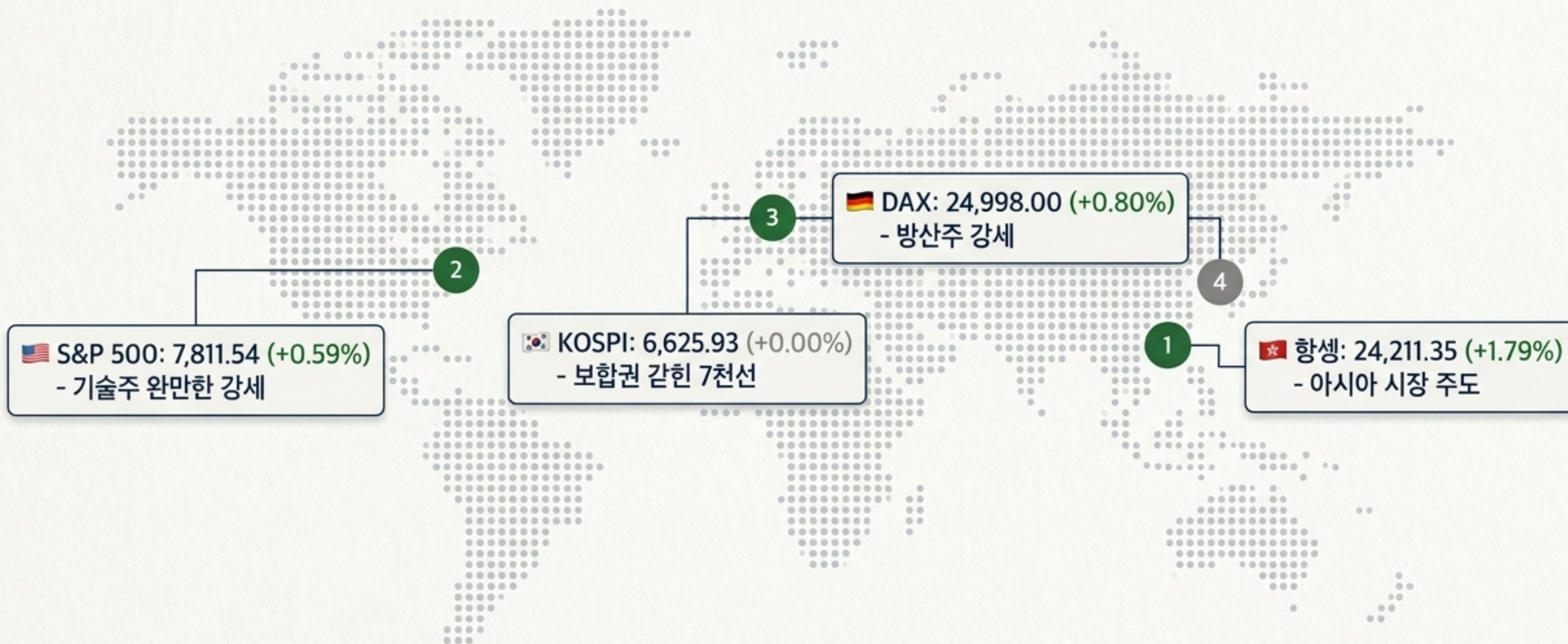
매크로 압력 속의 디커플링과 포트폴리오 전술

생성일시: 2026-10-12 / 대상: 기관 및 전문 투자자

Executive Summary: 4대 핵심 관전 포인트

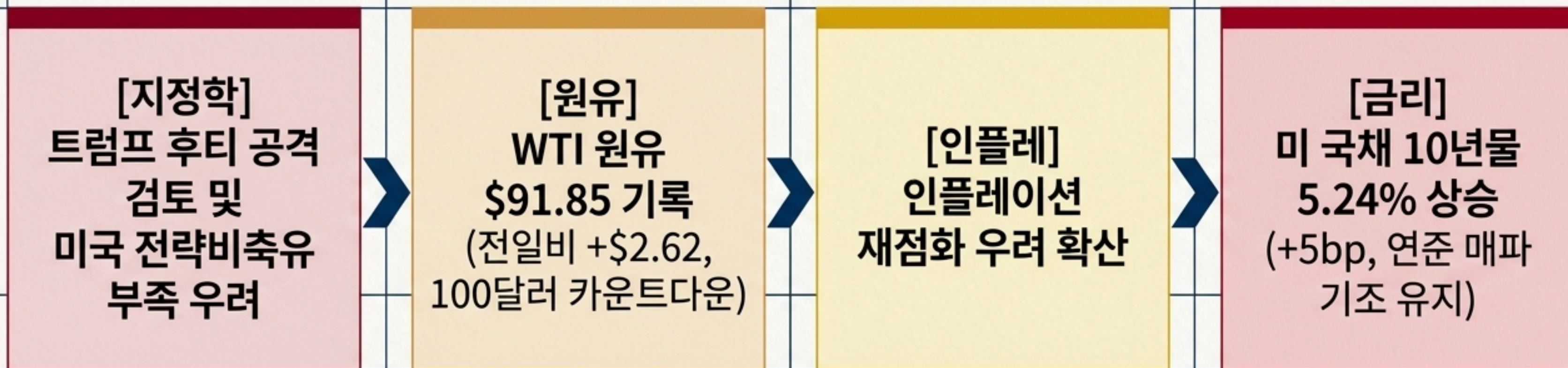
		[FICC] 중동발 공급글 불안 심화				[매크로] 인플레 시험대 진입
		WTI \$91.85 돌파, 금 \$4,985 (5천불 카운트다운).				이번 주 美 CPI(목) 및 韓 금통위 기준금리 결정 (금) 대기.
		[국내증시] 국장 구조적 이탈				[미국증시] AI 풍향계 주목
		삼성전자 역대급 실적에도 외인 이탈 지속 (코스피 6,625.93).				기술주 중심 강세 속 ASML, TSMC 실적 발표 대기.

Global Market Overview



미국 인플레이 및 중국 수출 지표 대기 속, 글로벌 증시는 전반적인 경기 체력 시험대에 진입하며 대체로 강세 마감.

The Inflation Loop: 매크로 기저 압력



중동 발 리스크가 유가 급등을 촉발하고, 이것이 다시 금리를 밀어 올리며
주식 시장의 밸류에이션을 압박하는 기저 압력으로 작용 중.

FICC Deep Dive: 자산군 디커플링 현상

Gold



안전자산 선호 극대화
(목표치 5천불 근접)

Bitcoin



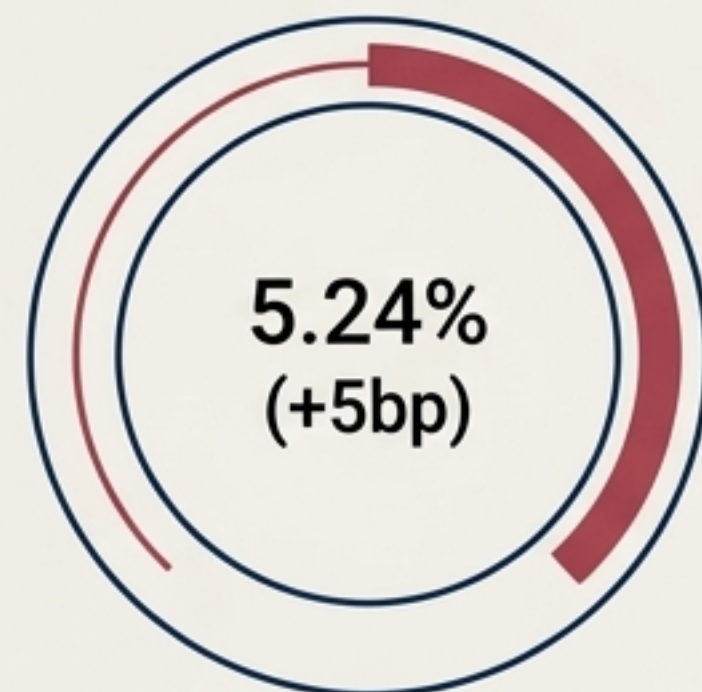
위험/디지털 자산 강세
(ETF 순유입 지속)

US/KRW



달러 약세(유로 강세)에
따른 원화 강세

US 10Y Yield

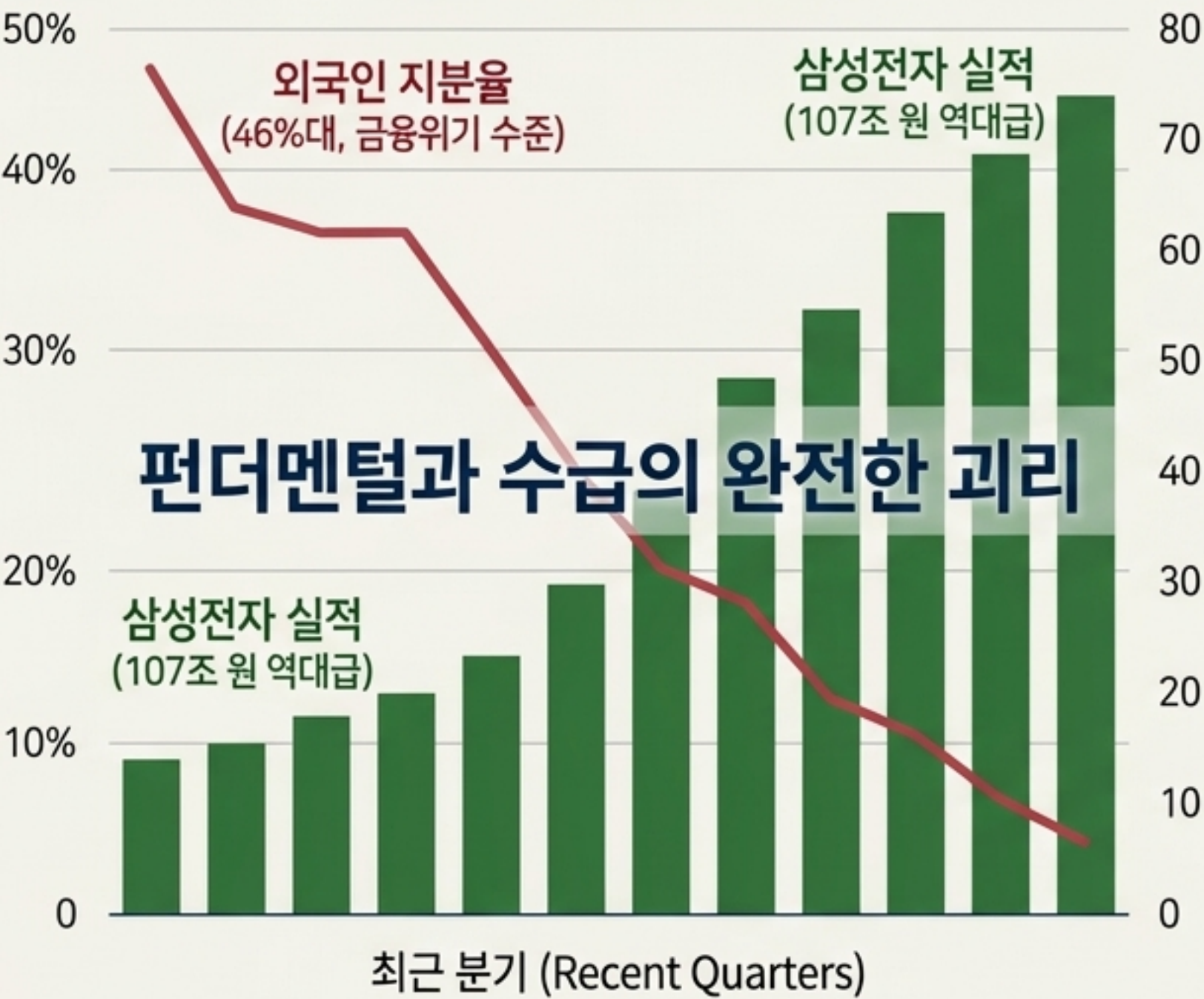


FOMC 매파 기조 반영

[Insight] 안전자산(금)과 디지털 위험자산(비트코인)이
강력한 상승 동력을 공유하는 이례적 디커플링 국면.

The Paradox of KOSPI: 구조적 역설

Paradox Chart

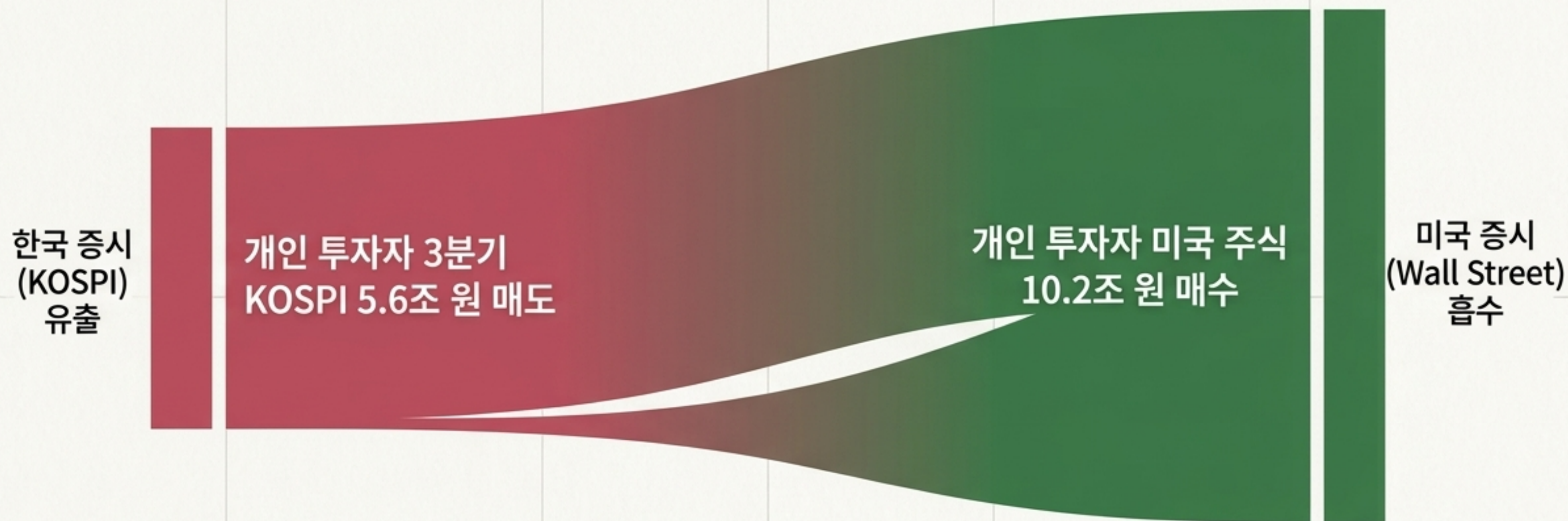


Underperforming Sectors



삼성·SK하이닉스에 너무 몰렸다...
코스피의 구조적 약점 지적 (블룸버그)

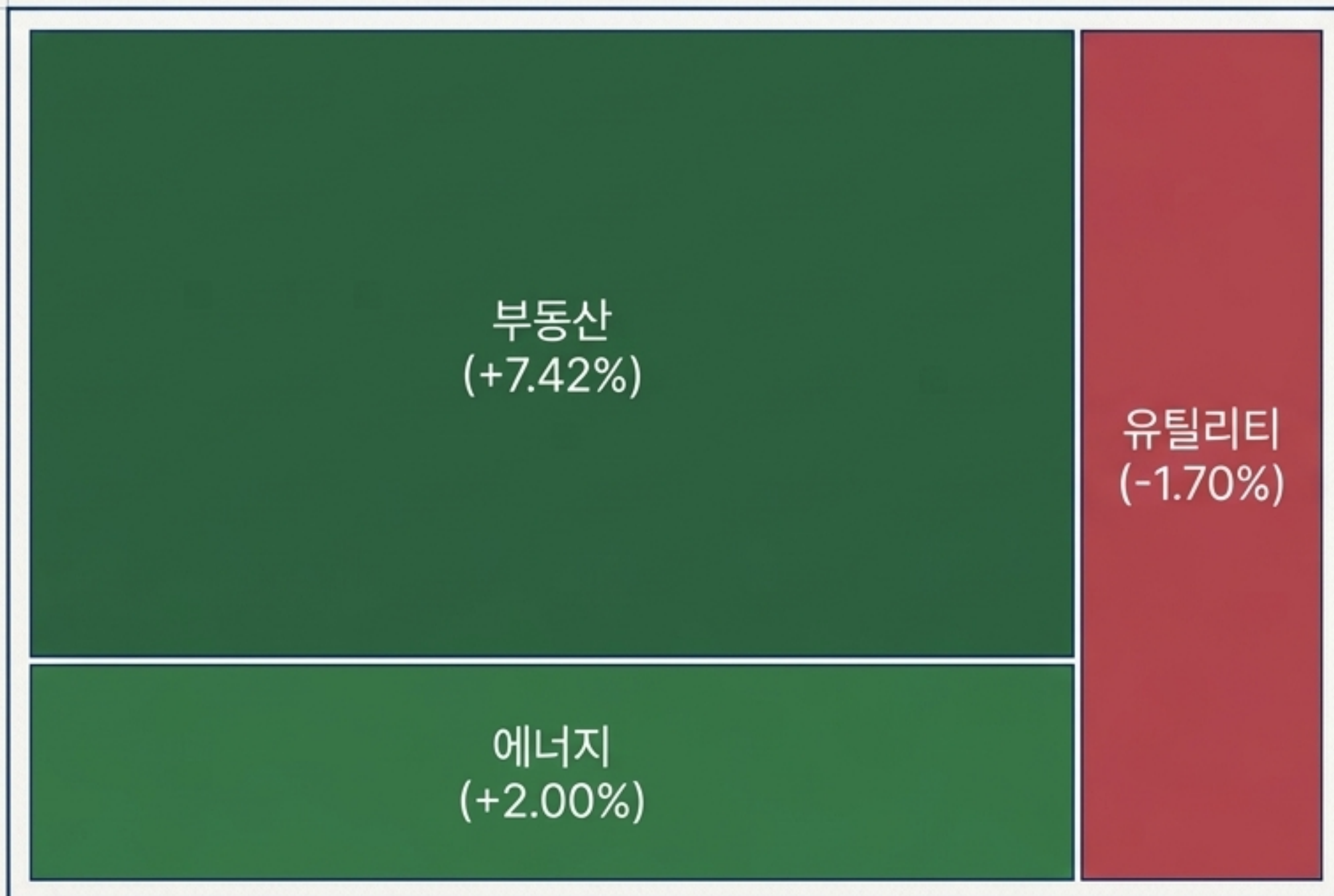
The Great Capital Migration: 자금 대이동



개미들의 엑소더스 (Capital Flight). 코스피 7,000선 반등의 핵심 트리거는 결국 이 '탈출 자금'의 향방과 '외국인'의 귀환 여부에 달려 있습니다.

US Market Strengths: 자금 흡수 능력

S&P 500 (7,811.54) / NASDAQ (27,366.17)



Systemic Shift / Tokenization

디지털 자산, 나스닥 제도권 진입

- XRP 운용사 에버노스, 12일 'XRPN' 티커로 나스닥 첫 거래 개시.
- 나스닥 CEO 토큰화 잠재력 언급 (24시간 거래 시대 기대감).

Comparison Matrix: US vs. KR Diagnostics

	미국 증시 (Wall Street)	한국 증시 (K-Market)
[수급 흐름]	개인/기관 자금 블랙홀 (강력한 Inflow)	외국인/개인 동반 엑소더스 (구조적 Outflow)
[주도 테마]	AI 반도체 랠리 + 디지털 자산 토큰화 (XRPN)	탄소배출권 급등 (1년새 3배 상승) 외 뚜렷한 주도주 부재
[당면 리스크]	CPI 물가 지표에 따른 단기 금리 발작 여부	극심한 반도체 편중 및 주주환원 불확실성

The Horizon: Global Watchlist

중국 / 광군제 모멘텀

상하이 (+0.45%) / 선전 (+0.62%)

Watch: 16일 신규대출 (975.0B 예상) 및 수출입 데이터. 광군제 시즌과 AI LLM 신모델 발표 기대감.

유럽 / 방산 & 평화

DAX (+0.80%) / STOXX 50 (+0.62%)

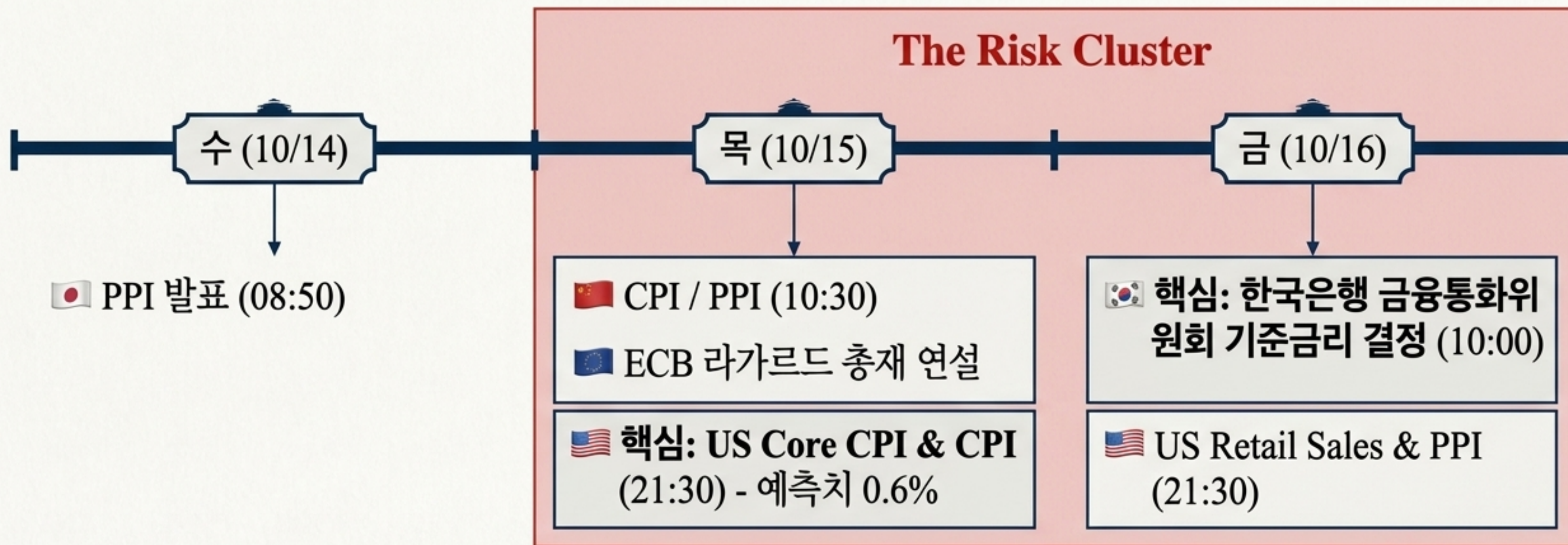
Watch: 방산주 지속 강세 및 우크라이나 평화협상 전개. 산업생산 지표 대기.

일본 / 환율 & 수출

닛케이 225 (-0.02%) 약보합

Watch: 엔화 약세 기반의 수출주 강세 지속 여부. 14일 PPI (7.6% 예상) 및 핵심 기계수주 지표.

The Catalyst Radar: 매크로 및 통화정책 캘린더



물가 지표(미국 CPI)가 연준과 한은의 통화정책 기대를 결정짓는 변수령.

The Catalyst Radar: 실적 캘린더 (AI 풍향계)

ASML과 TSMC의 실적은 단순한 개별 기업 성적을 넘어,
하반기 AI 반도체 랠리의 방향성을 결정할
핵심 풍향계(Bellwether)입니다.

 JPM (JPMorgan)
실적 개막



화 (10/13)

 현대차/기아,
LG에너지솔루션
3분기 실적 대기



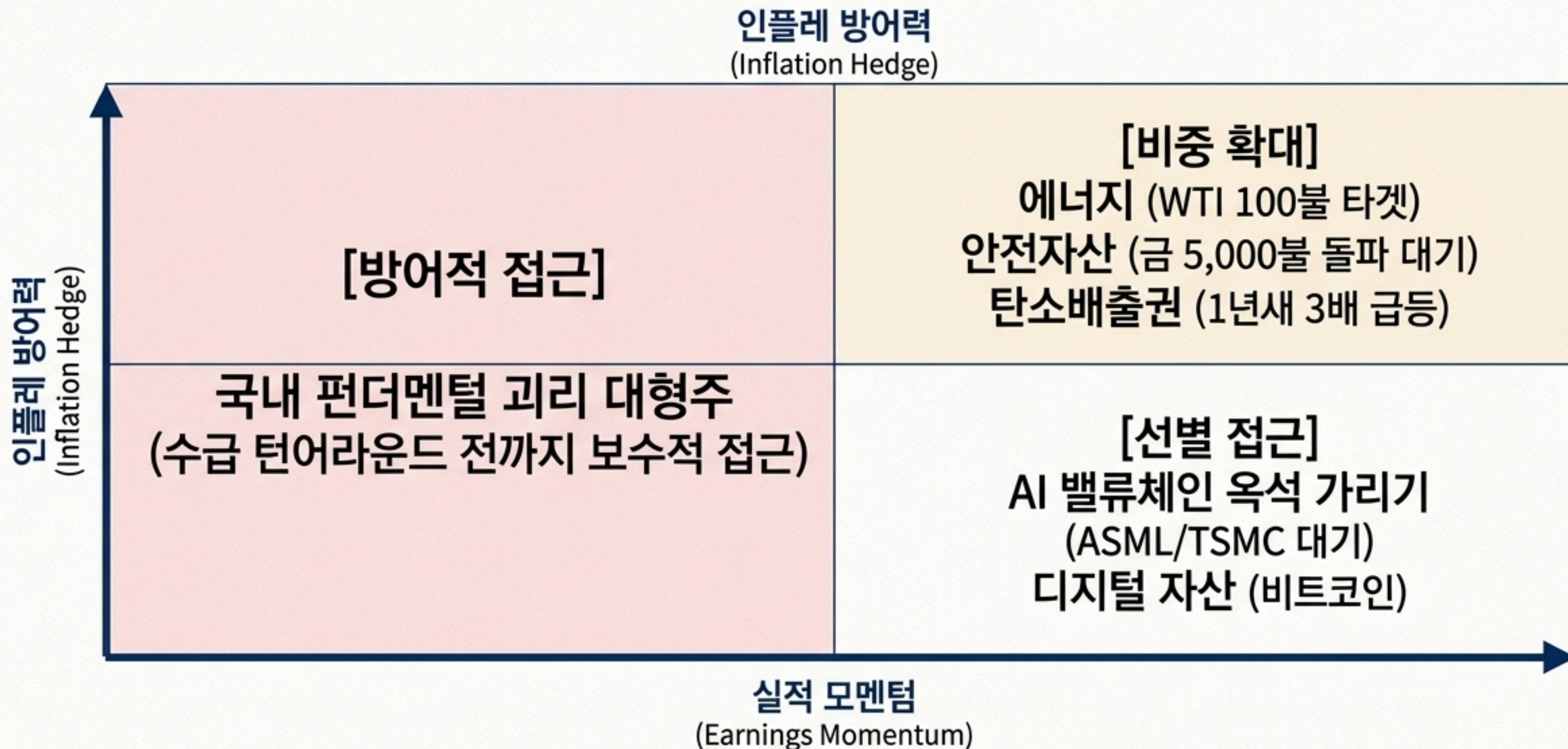
목 (10/15)

 ASML,  TSMC
실적 발표



TBD / Watchlist

The Strategy Matrix: **전술 종합**



단기 전략: CPI 확인 전까지 인플레이션 헤지 비중을 확대하고, 포트폴리오 방어력을 극대화하라.

Actionable Summary: 주간 4대 대응 원칙

1.	헤지 (Hedge)	유가 100불 및 금 5,000불 돌파 여부 모니터링. 인플레 헤지 포지션 유지.
2.	관망 (Wait)	목/금요일 CPI 및 한은 금통위 결과 전까지 맹목적인 추격 매수 자제.
3.	확인 (Verify)	ASML, TSMC 실적을 통한 반도체センチ먼트 바닥 및 AI 수요 지속성 확인.
4.	방어 (Defend)	KOSPI 7000선 하회 국면. 외국인 및 개인 자금의 뚜렷한 수급 턴어라운드 전까지 국내 증시 보수적 접근.

본 리포트는 2026년 10월 12일 기준으로 작성되었습니다.

제공된 정보는 시장의 단기적 흐름에 대한 분석이며, 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

