

글로벌 마켓 인트라데이 업데이트: 극단적 디커플링과 인플레 변동성

2026.10.12 장중 기준

증시 디커플링

[KOSPI]

6,417.03 ↘ -3.15%

[NASDAQ]

27,366.17 ↗ +0.64%

한국 증시의 6,400대 추락과 나스닥 사상 최고치 경신의 극단적 대비.

매크로 긴장

[WTI 원유]

\$90.35 ↗ +\$2.62

[미 국채 10년물]

5.24% ↗ +5bp

중동발 유가 급등과 인플레이션 재점화 우려.

주간 카탈리스트

[10/15]

미국 Core CPI 발표 (★★★)

[10/16]

한국은행 금융통화위원회 (★★★)

방향성을 결정지을 '운명의 72시간' 대기.

KOREA - Bleeding

KOSPI 6,417.03 (-3.15%)

KOSDAQ 854.39 (-4.25%)

- 상반기 고점 대비 반토막 잔혹사
- 외국인 4거래일 연속 대량 매도

하락 진원지

메모리 반도체 정점 우려

삼성전자 252,750원 (-3.53%)
SK하이닉스 1,616,000원 (-3.87%)

US - Surging

NASDAQ 27,366.17 (+0.64%)

S&P 500 7,765.36 (0.00%)

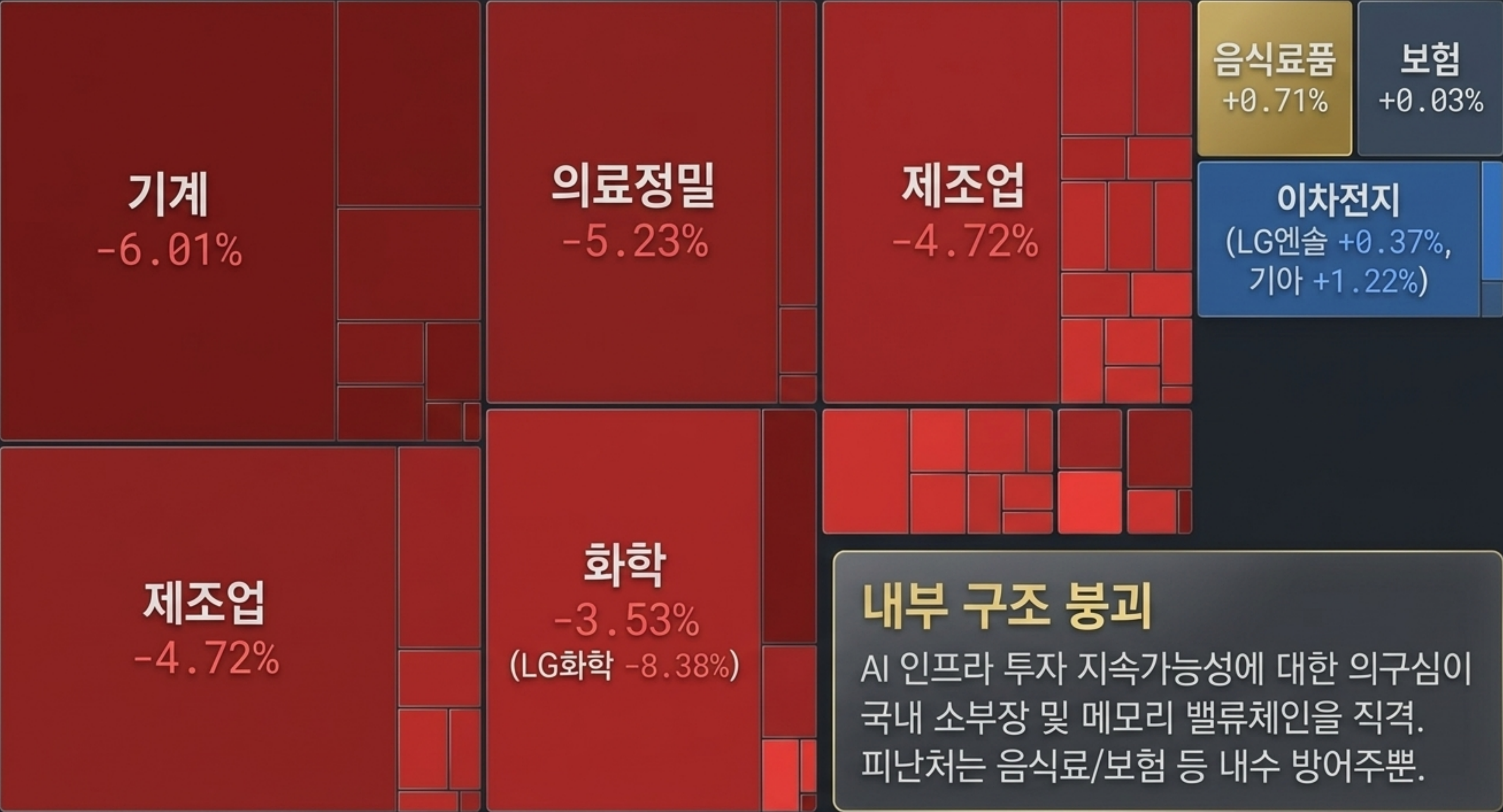
- 나스닥 사상 최고치 경신
- 3분기 실적 시즌 랠리

상승 진원지

AI 설계 및 빅테크 독식

오픈AI 실적 기대감 반영

나스닥이 오르면 코스피도 오른다는 공식의 붕괴. 단기 상관계수 음수 전환.



내부 구조 붕괴

AI 인프라 투자 지속가능성에 대한 의구심이 국내 소부장 및 메모리 밸류체인을 직격. 피난처는 음식료/보험 등 내수 방어주뿐.

글로벌 강세 동조화:

홍콩 항셱 +1.59%,
독일 DAX +0.80%

부동산 섹터 급등

+7.42%

에너지 섹터 강세

+2.00%

| S&P 500 & 다우지수 철저한 보합 (0.00%)

| 유틸리티 하락 (-1.70%)

| 필수소비재 약세 (-0.53%)

AI주를 제외하면 미국 증시는
유럽 증시보다 부진한 성과

Ray Dalio's Warning:

증시 변동폭 축소 이면에 자리한 금리 상승과
AI 자금 블랙홀 현상(경쟁 부담)을 경계하라.

The FICC Domino Effect: 매크로 나비효과



Macro Heatmap: 주요 자산별 전술적 상태

채권 (Bonds)



미 국채 10Y: 5.24% (상승)

유가 상승 및 매파적 연준 스탠스에 따른 금리 압박 지속.

원자재 (Commodities)



WTI 유가: \$90.35 (급등)

지정학 리스크가 프리미엄을 지속적으로 밀어올리는 중.

외환 (FX)



원/달러: 1,341.59원 (하락) | EUR/USD: 1.1790 (상승)

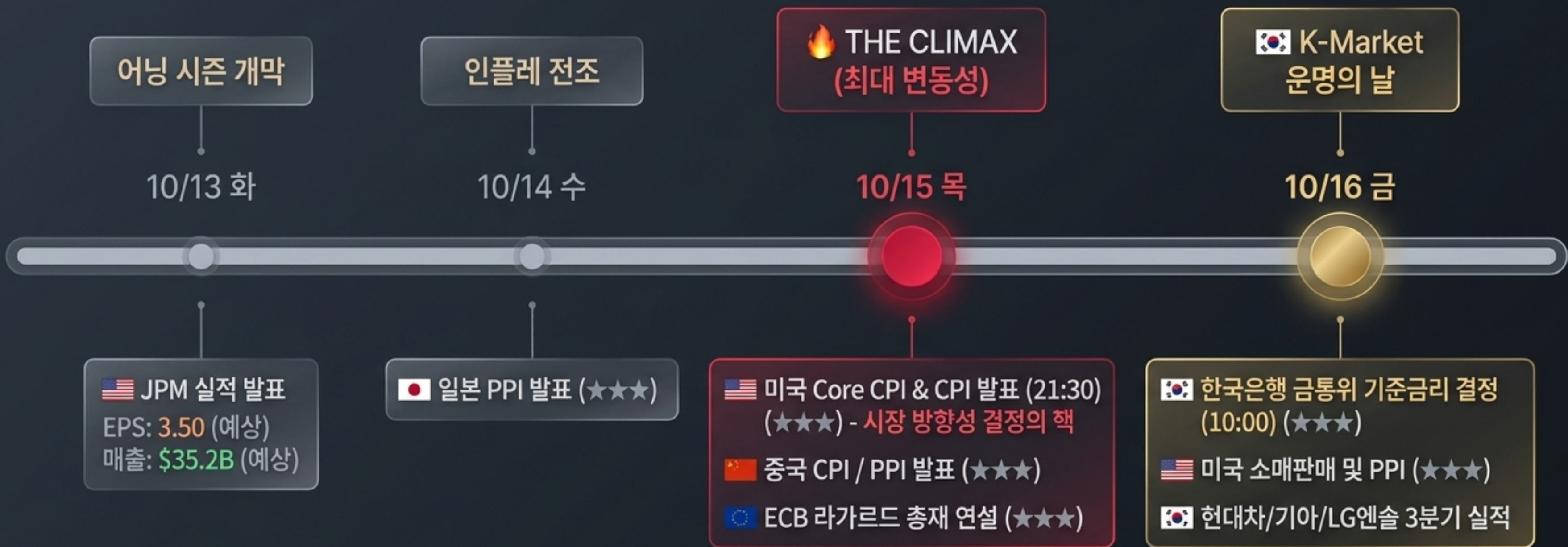
달러 약세 기반 원화 및 유로화 강세 국면.

대체자산 (Alternatives)



금(Gold): \$500 | 비트코인: \$67,350

ETF 순유입 및 매크로 불안을 회피하려는 안전 자산 선호.



미국 물가(CPI)와 한국 금리(금통위), 그리고 핵심 기업 실적이 맞물린 ‘운명의 72시간’에 진입.

리스크 요인
(Risk)

핵심 뷰 (Core View)

코스피 6,400선 지지 여부 및 외국인 매도세
진정이 단기 반등의 절대적 분수령.

회피 및 신중 구역 (Delay & Wait)

메모리 반도체 중심의 선부른 저가 매수 금지.

→ 목요일 美 CPI 결과 확인 후 진입 시점 지연
권고 (떨어지는 칼날 잡기 금지).

방어 기제
(Defense)

비중 확대 구역 (Overweight & Hedge)

- ① 유가발 인플레이션 헤지 → 에너지 수혜주
- ② 환율 방어 → 원화 강세 수혜주
- ③ 매크로 변동성 방패 → 금(Gold) 중심 안전자산 편입

최종 결론 (Bottom Line)

나스닥 AI 랠리의 환호 속에 숨겨진 매크로 균열(금
리 5%대 진입/ 유가 \$90 돌파)에 대비하여, 포트폴
리오의 방어력을 극대화하는 주간으로 설정하십시오.

방어 기제 (Defense)