



메모리 쇼크와 6천선 붕괴, 그리고 다가오는 변곡점

2026.10.13 글로벌 마켓 브리핑 및 대응 전략



① 진앙지 (The Epicenter)

- 중국 CXMT발 메모리 경쟁 우려
- SK하이닉스 장중 -10%대 급락, 글로벌 반도체 동반 약세 트리거



② 수급 붕괴 (The Crash)

- 코스피 장중 6,000선 붕괴 (-5.46%) 및 매도 사이드카 발동
- 외국인 단일 4.5조 원 기록적 투매



③ 매크로 역설 (The Paradox)

- 호르무즈 불안으로 유가 급등 (WTI \$91.88)
- 비달러 강세 (원/달러 1,341원) 및 금/비트코인 동반 상승의 기현상



④ 다가오는 분수령 (The Horizon)

- 10/15 미국 핵심 CPI 발표 (물가 경로 좌우)
- 10/16 한국은행 금통위 (방어적 금리 결정 주목)



매도 사이드카 발동

KOSPI 6,035.35 (-5.46%)

시가총액 5천조 원 이탈, 공포지수 19% 급등



[DIVERGENCE] 코스닥(-1.43%) 선방:
외국인의 코스피 매도 자금 일부가 코스닥
소부장(반도체 소재/부품/장비) 핀셋 매수로
유입되며 지수 방어 (837.03 마감)

삼성전자
-6.59%
(1368.0조)

SK하이닉스
-9.28%
(1063.6조)

LG에너지솔루션
+3.64%

은행 섹터
+2.78%

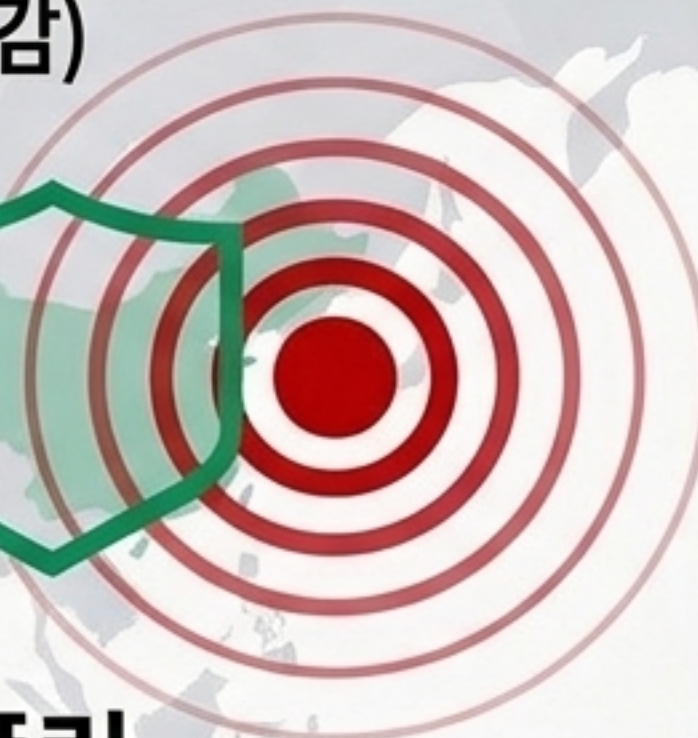
삼성바이오로직스
+0.25%

중국 CXMT 굴기 + 삼성전자 자사주 매입
종료가 맞물린 투자 심리 붕괴

반도체 투매 자금이 금융주와
2차전지 대형주로 대피하는 뚜렷한
피난처(Safe Haven) 효과 발생

유럽: 방산/전통주 방어

🇪🇺 DAX +0.80% / FTSE +0.79%
(우크라이나 평화협상 기대감)



아시아: 기술주 밸류체인 집중 타격

🇰🇷 KOSPI -5.46% / 🇯🇵 Nikkei -1.82%

중국 본토: 디커플링

🇨🇳 Shanghai +0.45% / Shenzhen +0.62%
(자체 신기술 호재)

글로벌 AI 및 반도체 투매 압력이 아시아에 집중된 반면,
자체 모멘텀을 보유한 지역은 충격을 차단하며 디커플링 전개.

기술/반도체 이탈 (Tech Exodus)

NASDAQ 27,245.90 (-0.44%)

중국이 턱밑까지 —
반도체주 투매로 인한
AI 주도 랠리 균열.
주도주 위상 흔들림.

전통 산업으로의 회전 (Traditional Rotation)

부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%), 자유소비재 (+1.00%)
자유소비재 (+1.00%)

S&P 500 / DOW Flat 유지.
기술주에서 유출된 자금이 실물
및 전통 섹터로 강하게 이동 중.

FICC 매크로 역설 (The FICC Paradox)

Trigger: 중동 호르무즈 해협 수송 불안 + 국제 유가 급등

자산군	일반적 기대 (Expected)	실제 반응 (Actual)
환율 (FX)	안전자산 선호 ➡ 강달러 / 원화 약세	• 달러 인덱스 하락 (-0.32) / 원화 강세 (1,341.77원, -5.30원)
대체자산	위험 회피 ➡ 투기자산 매도	• 비트코인 동반 상승 (\$67,350, +\$1,240)
안전자산	금 상승	• 금 동반 상승 (\$500, +\$18)

증시 급락과 유가 상승에도 불구하고 비달러 통화가 강세를 보이고, 전통 안전자산(금)과 신흥 위험자산(비트코인)이 동반 상승하는 극히 이례적인 현상. 시장은 단순한 리스크 오프(Risk-Off)가 아닌 새로운 질서로 포지션 재편 중.

깨어나는 인플레이션의 유령



OPEC 감산 연장 기대 및 글로벌 공급망 부담 가중

에너지발 인플레이션 압력 재부각. 유가 방어선 붕괴는 즉각적으로
10월 15일 미국 CPI(소비자물가지수)에 대한 극도의 경계감으로 전이 중.
물가 변수가 글로벌 증시의 다음 방향성을 결정지을 핵심 뇌관.

[Phase 1]
10/14 (Wed)

● **일본 PPI (예측 7.6%)**

[Phase 2 - The Pivot]
10/15 (Thu) ★★★

🇨🇳 **중국 CPI / PPI 발표**
🇺🇸 **미국 핵심 CPI & Core CPI 발표**
나스닥 향방의 최대 분수령

[Phase 3 - Local & Macro]
10/16 (Fri) ★★★

🇰🇷 **한국은행 금융통화위원회**
(기준금리 결정, 방어적 메시지 주목)
🇺🇸 **미국 소매판매 (Retail Sales) & PPI 발표**

최종 대응 전략 신테시스 (Actionable Blueprint)

[관망] CPI 확인 전 현금 비중 확대

미국 핵심 물가지표(10/15)
및 한은 금통위(10/16)
발표 전까지

공격적 매수 자제 및
포트폴리오 유동성 확보.

[기회] 코스닥 소부장 및 방어주 핀셋 선별

외인 자금이 피신한 금융주
(은행) 및 2차전지(LG엔솔)
중심 하방 헷지.

코스닥 반도체 소재/부품/장비
단기 트레이딩 유효.

[대기] 낙폭 과대 메모리 주 분할 접근

삼성전자, SK하이닉스 등
과매도 영역 진입.

바닥 확인을 위해 글로벌
반도체 수급 데이터 안정화
확인 후 단계적 분할 매수 전환.