

# 폭풍 전야의 관망세와 고립된 KOSPI

Daily Tactical Market Briefing  
2026.10.14 | 17:03 KST



## 인플레이션 도미노 (Macro Risk)

유가 **\$94.7** 급등. 호르무즈 긴장이  
인플레이션 재점화를 자극하며  
미 국채 10년물 금리 **5.219%** 돌파.



## CPI 경계감 (Event Risk)

내일(15일) 미국 CPI 발표 대기.  
예측치 **3.6%** (전월 3.4% 상회 전망).  
금리/증시 방향성의 절대적 승부처.



## 한·미 반도체 악순환 (Sector Risk)

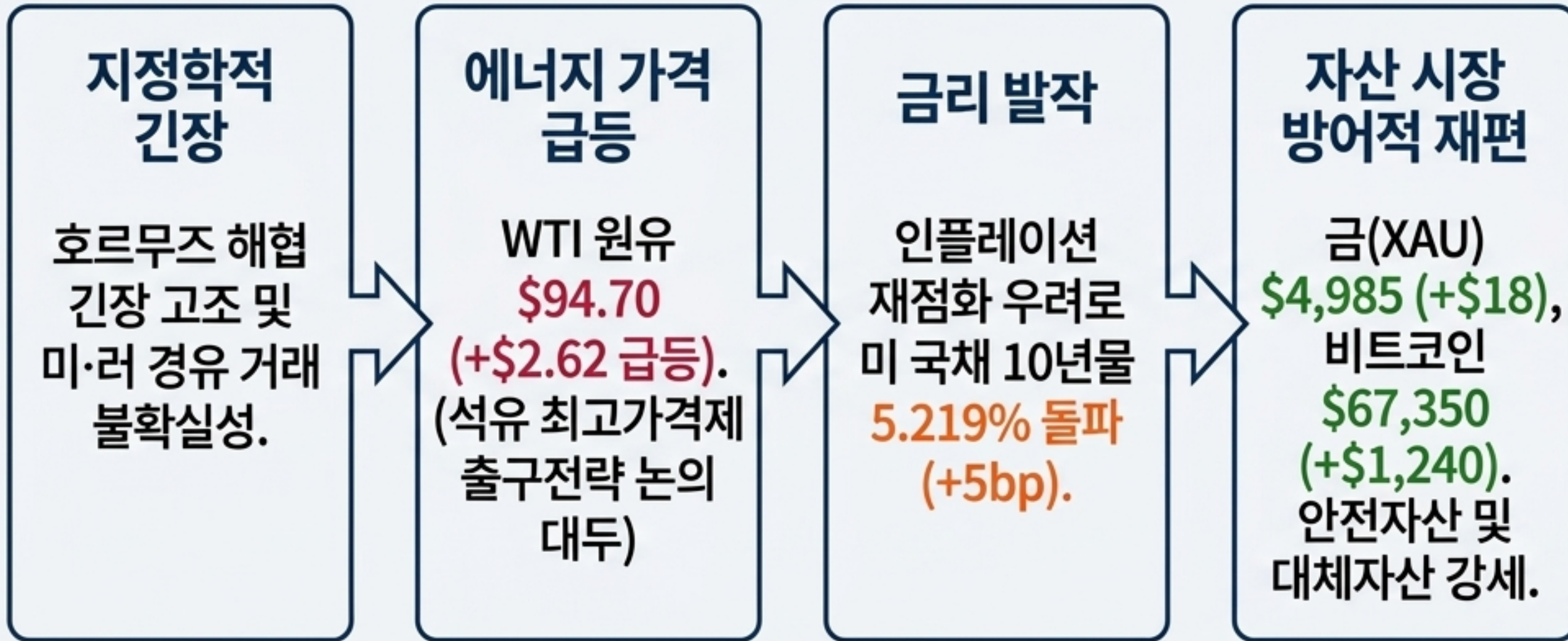
중국 메모리 공세와 마이클 버리의  
AI 약세 베팅(🔴).  
미국 반도체 위축이 한국 반도체  
투심을 억누르는 피드백 루프.



## KOSPI 6000 방어전 (Local Risk)

6일 연속 하락 KOSPI(**6,008.81**).  
대만의 4배 규모에 달하는  
외국인 **패닉 셀링** 지속.  
아시아 증시 반등 속 유일한 역행.

# FICC Market - 인플레이션 도미노



## 환율 지표 (Flight to Safety)

원/달러:  
₩1,336.32  
**(-5.30원)**

달러인덱스:  
0.5 **(-0.32)**

EUR/USD:  
1.1790

미 연준 추가 긴축  
우려 완화로 일시적  
달러 약세 발생.

# 글로벌 증시 디커플링 매트릭스

시장 모멘텀 (약세 ← → 강세)

핵심 동인  
(거시경제 ↑ ↓ 지정학/실물)

## 유럽 (강세)

DAX: +0.80% | FTSE 100: +0.79%  
우크라 평화협상 기대감 및 방산주 강세.

## 미국 (관망/보합)

S&P / NASDAQ / DOW: +0.00%  
물가지표(CPI) 대기. 방향성 상실.

## 한국 (나홀로 약세/고립) [ALERT]

KOSPI: -0.44% | KOSDAQ: -1.57%  
외국인 기록적 이탈, 반도체 부진.  
아시아 반등 국면에서 유일하게 소외.

## 중국/일본 (강세)

상하이: +0.45% | 닛케이: +0.88%  
무역 지표 호조(중국) 및 엔화 약세  
수출주 상승(일본).

# US Market - 뚜렷한 방향성의 상실

**[은행 실적 실망]** 기대치를 밑돈  
금융주 실적. 여전한 불안감.

S&P 500: 7,805.45 (+0.00%)

**[반도체주 위축]** 중국 창신메모리의 공세가  
아시아를 넘어 미 증시에까지 압박.

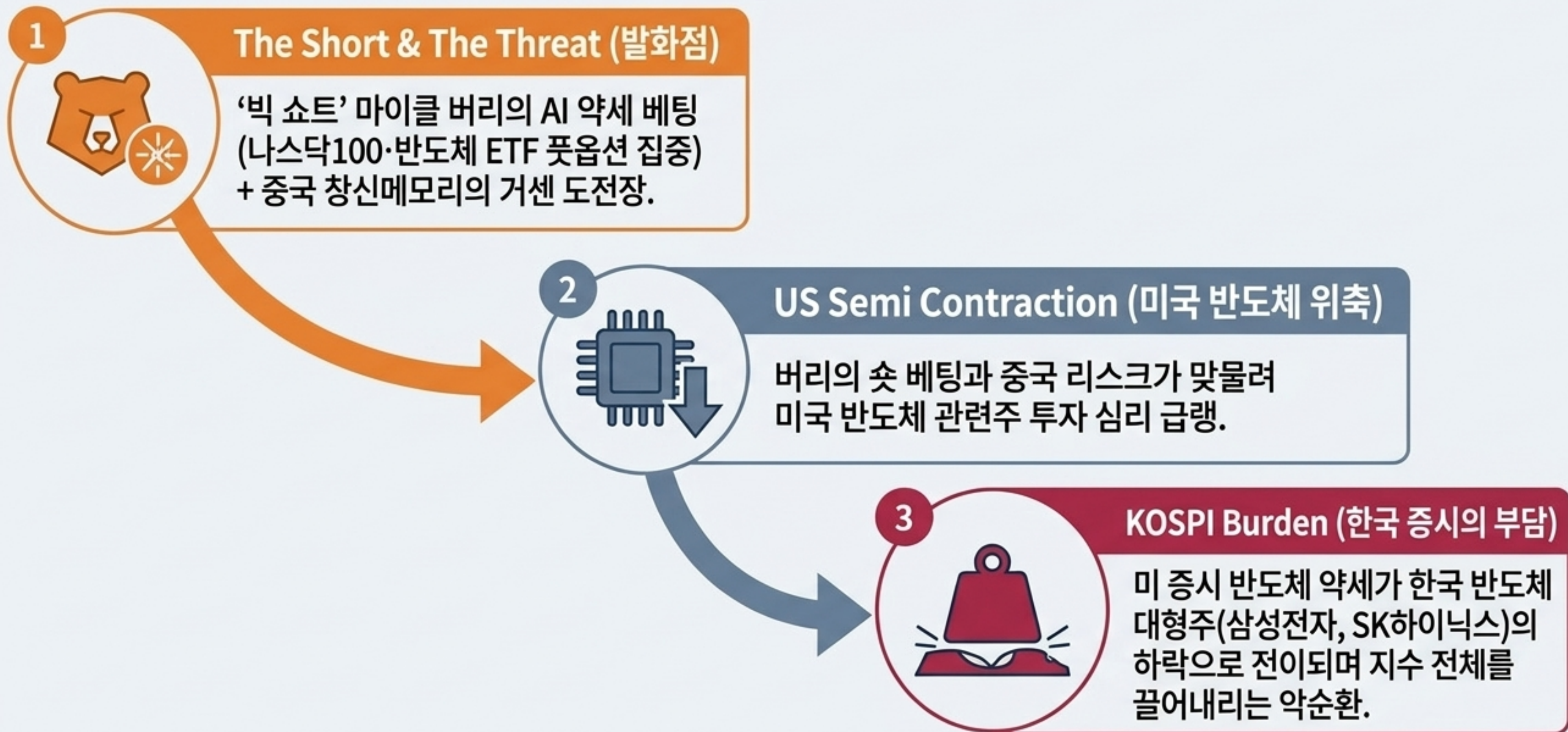
NASDAQ: 27,245.90 (+0.00%)

DOW JONES: 52,092.99 (+0.00%)

**[빅테크 선별장세]** 전 거래일 나스닥 하락 이후  
대형 기술주 중심의 보수적 접근 심화.

**[ASML 실적 대기]** 반도체 장비 대장주의  
실적 발표를 앞둔 짙은 관망세.

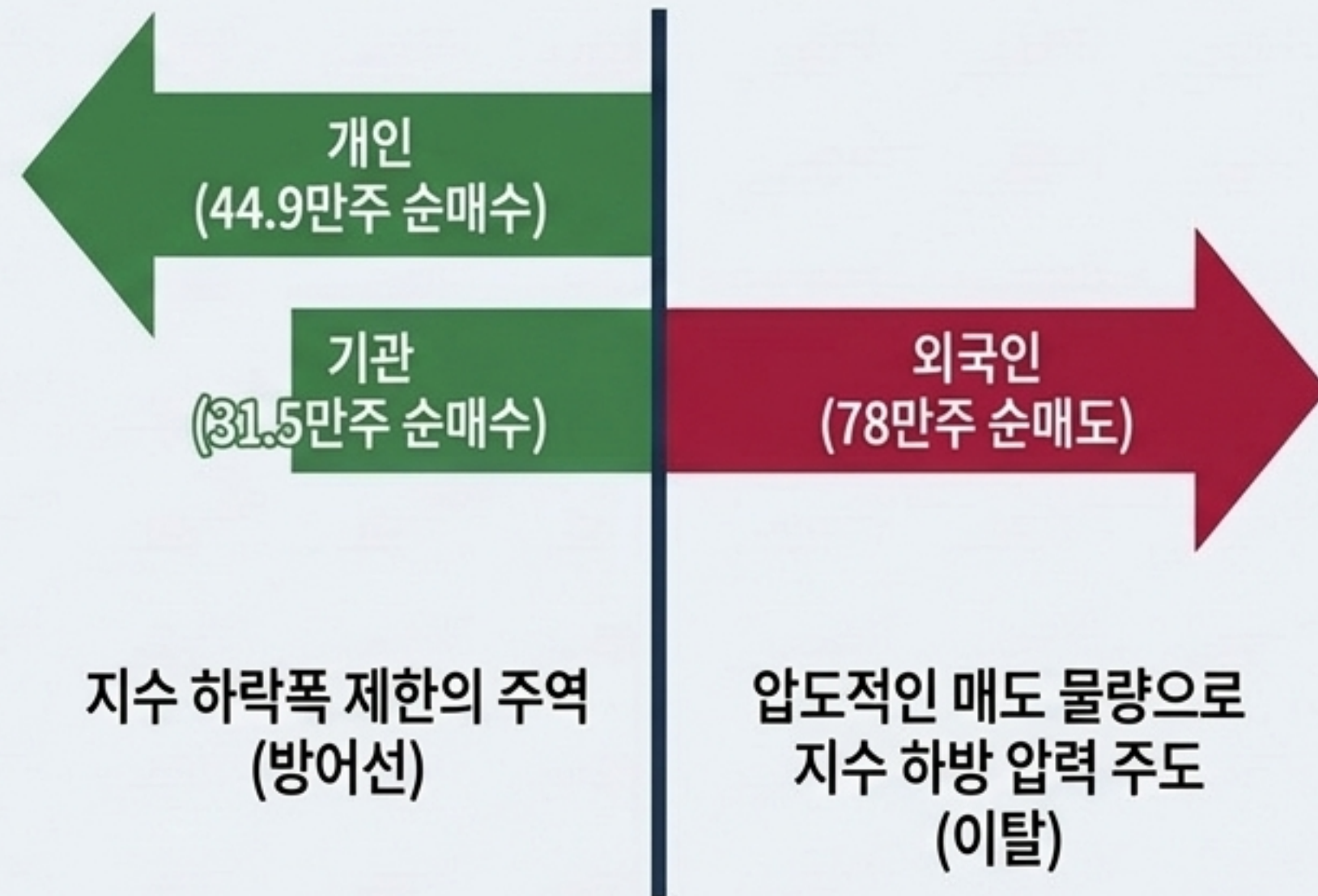
# The Broken Link - 한·미 반도체 악순환 루프



# Domestic Market - KOSPI 6,000선 위태로운 방어

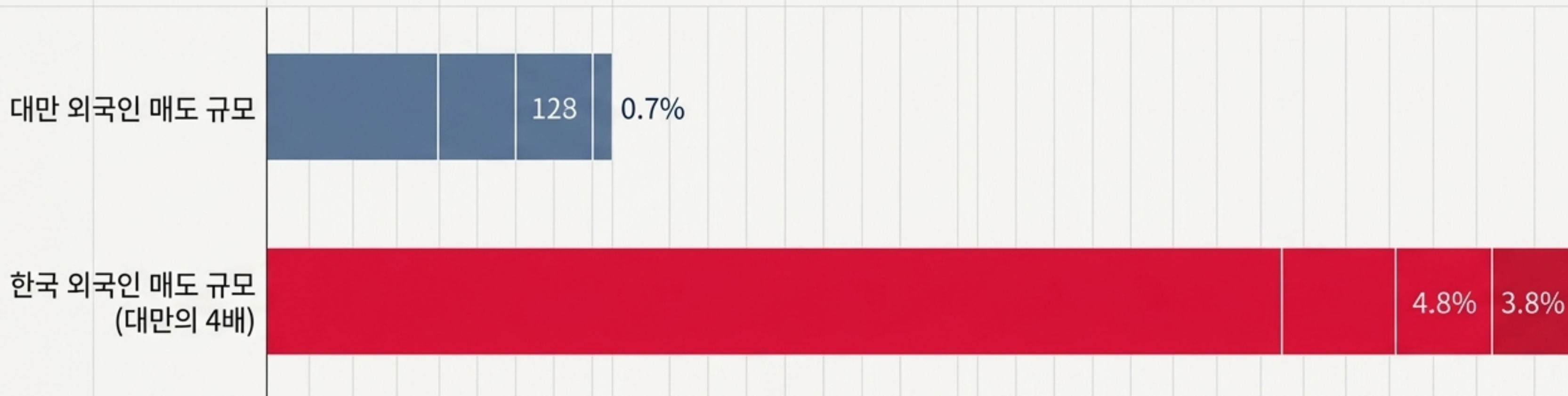
KOSPI: 6,008.81 (-0.44%, -26.54pt) [6거래일 연속 하락]

KOSDAQ: 823.88 (-1.57%, -13.15pt) [상대적 큰 폭 약세]



장중 호르무즈 해협 긴장으로 해운주가 강세를 보이며 6,090선까지 반등했으나, 결국 상승분을 전량 반납.

# 외국인 패닉 셀링의 실체: 대만의 4배를 던졌다



## 구조적 이탈 우려 시그널

- 한국 증시에서 시총의 3.8% 매도.
- 대만에 이어 나이지리아까지... 점점 외면받는 코스피.
- 단순히 단기적 차익 실현이 아닌, 심각한 시장 이탈 시그널.

# Sector Heatmap - 피난처와 격전지

## 피난처

전기전자 | +3.26%  
2차전지 방어

운수장비 | +1.91%  
호르무즈 테마 해운주 수혜

화학  
+2.00%

서비스업  
+1.64%

의료정밀  
+1.50%

## 격전지

제조업 | -4.41%  
실물 경제 우려 직격탄

보험 | -4.12%  
금융 방어주 내 포지션 축소

의약품  
-2.17%

철강금속  
-1.51%

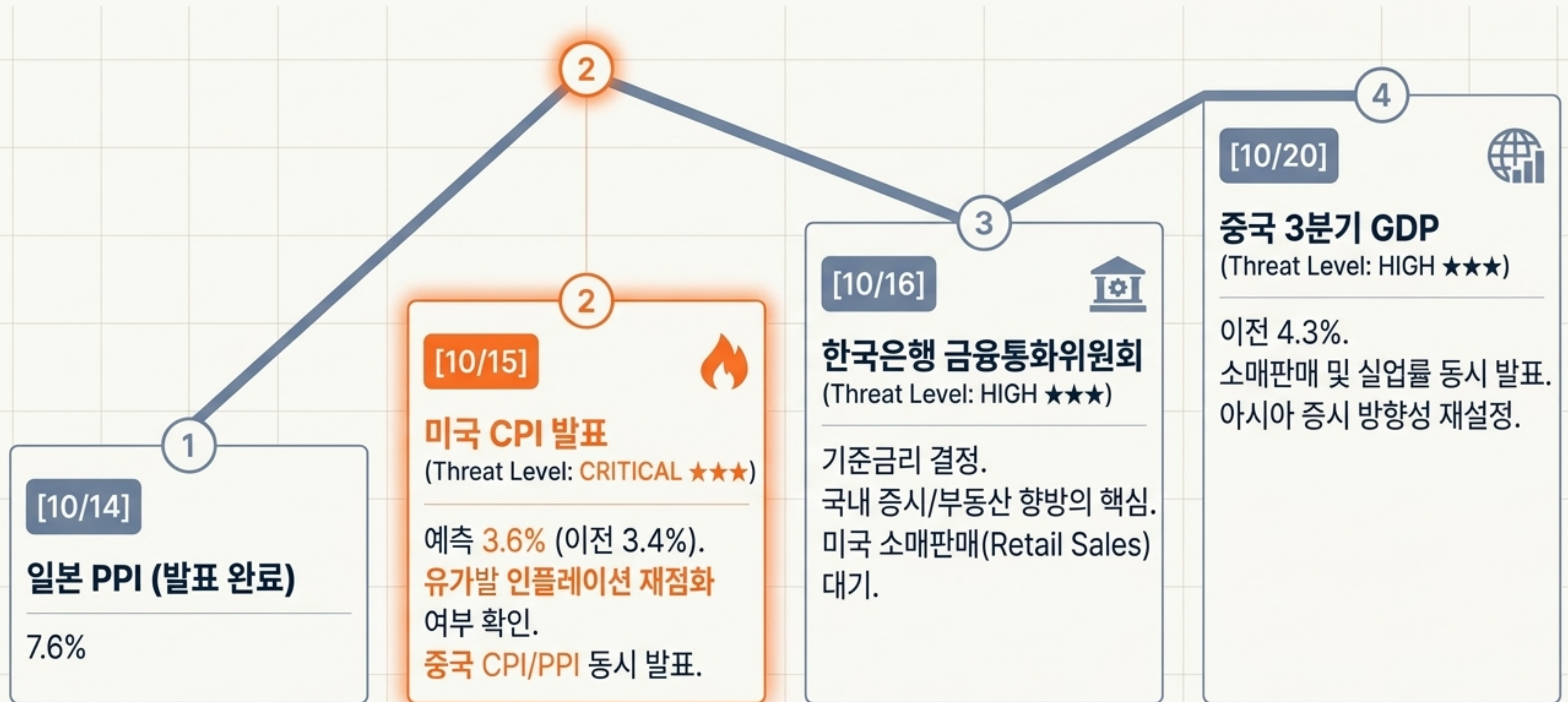
유통업  
-1.53%

# Top 10 시총 상위 종목 현황판

|                            |                                |                                |                                  |                                |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 삼성전자<br>233,500원<br>+0.65% | SK하이닉스<br>1,424,000원<br>-1.32% | LG에너지솔루션<br>419,500원<br>+2.32% | 삼성바이오로직스<br>1,175,000원<br>-2.57% | POSCO홀딩스<br>307,500원<br>+2.84% |
| 현대차<br>313,000원<br>-0.63%  | 기아<br>108,300원<br>+0.00%       | LG화학<br>268,000원<br>+2.29%     | 삼성SDI<br>588,000원<br>+5.00%      | NAVER<br>179,000원<br>+0.56%    |

Insight: 2차전지 밸류체인의 강력한 반등(삼성SDI, POSCO 등)이 반도체 부진을 상쇄하며 KOSPI 6000 붕괴를 막아낸 실질적 방어막 역할 수행.

# The Gauntlet - 주간 핵심 리스크 캘린더



# Tactical Playbook - 최종 전략 종합

## WAIT & SEE 관망 유지

15일 미국 CPI와 16일 한은 금통위 이벤트 소화 전까지 포지션 확대 자제.

### DO: 선별적 매수 (Selective Long)

1. 지정학적 리스크 헷지를 위한 유가 수혜주 (해운, 에너지 선별).
2. 하방 경직성이 확보된 저평가 방어주 중심 접근.

### AVOID: 단기 경계 (Short-term Cautions)

1. 반도체 대형주 (미·중 리스크 및 버리 슷 베팅 여파 주의).
2. 고밸류에이션 성장주 (금리 발작에 따른 타격 우려).

Bottom Line: 변동성은 위기이자 기회입니다. 향후 48시간의 매크로 지표 확인이 하반기 포트폴리오 승률을 결정짓습니다. (펀드스트랫: '향후 6개월간 강세 전망, 조정은 매수 기회')