

POST-MORTEM & STRATEGIC BRIEFING

퍼펙트 스톰의 해부와 전략적 로드맵

3대 글로벌 거시 리스크의 충돌과
국내 증시 '검은 목요일' 진단 리포트

DATE: 2026-10-15

TIME: 17:04:06 KST

STATUS: MARKET CLOSED

AUTHOR: RESEARCH DESK

양대 증시 서킷브레이커 발동과 5,500선 붕괴

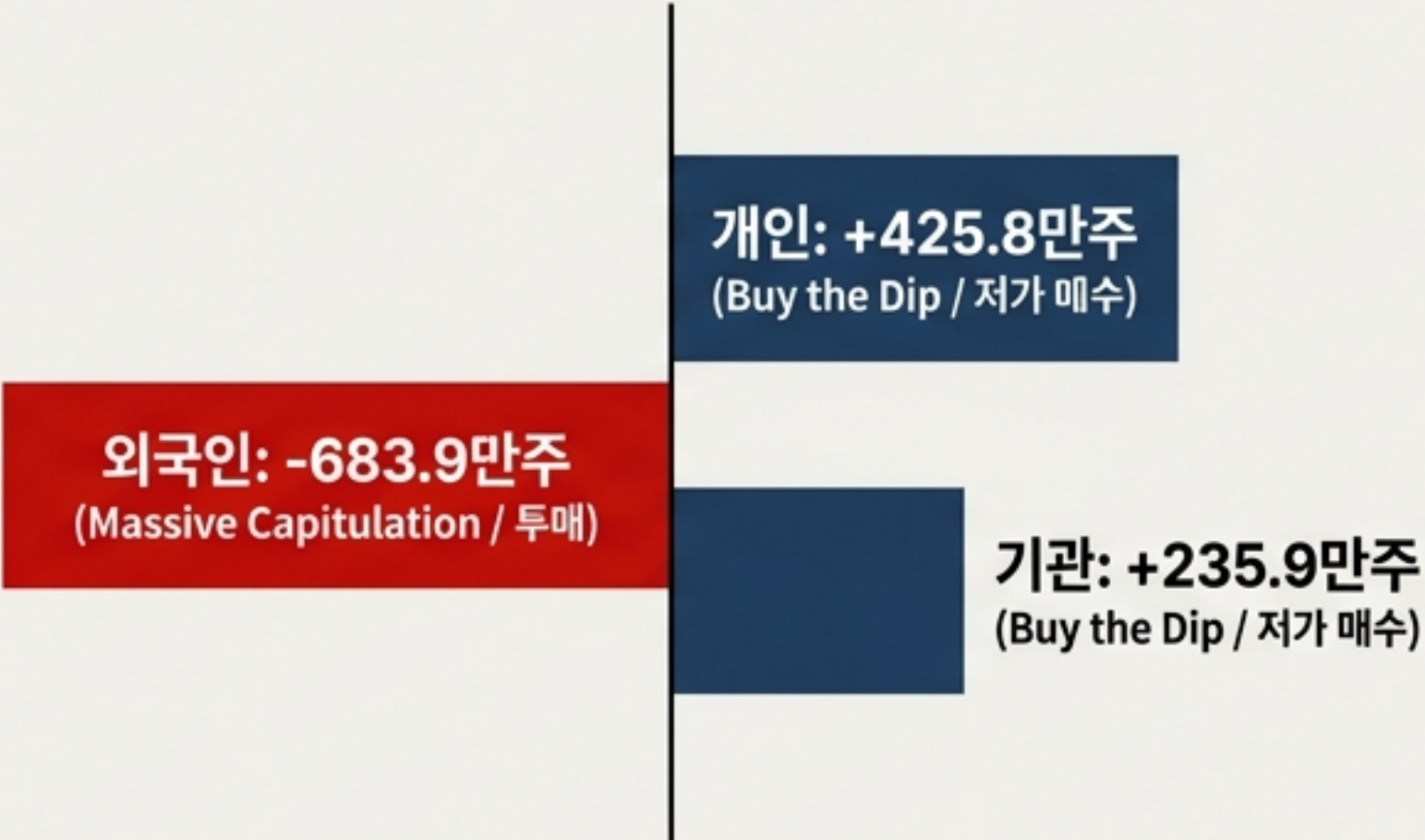
THE SHOCK

LIQUIDATION FLOWS

KOSPI: 5,554.22 ▼ -454.59pt (-7.57%)

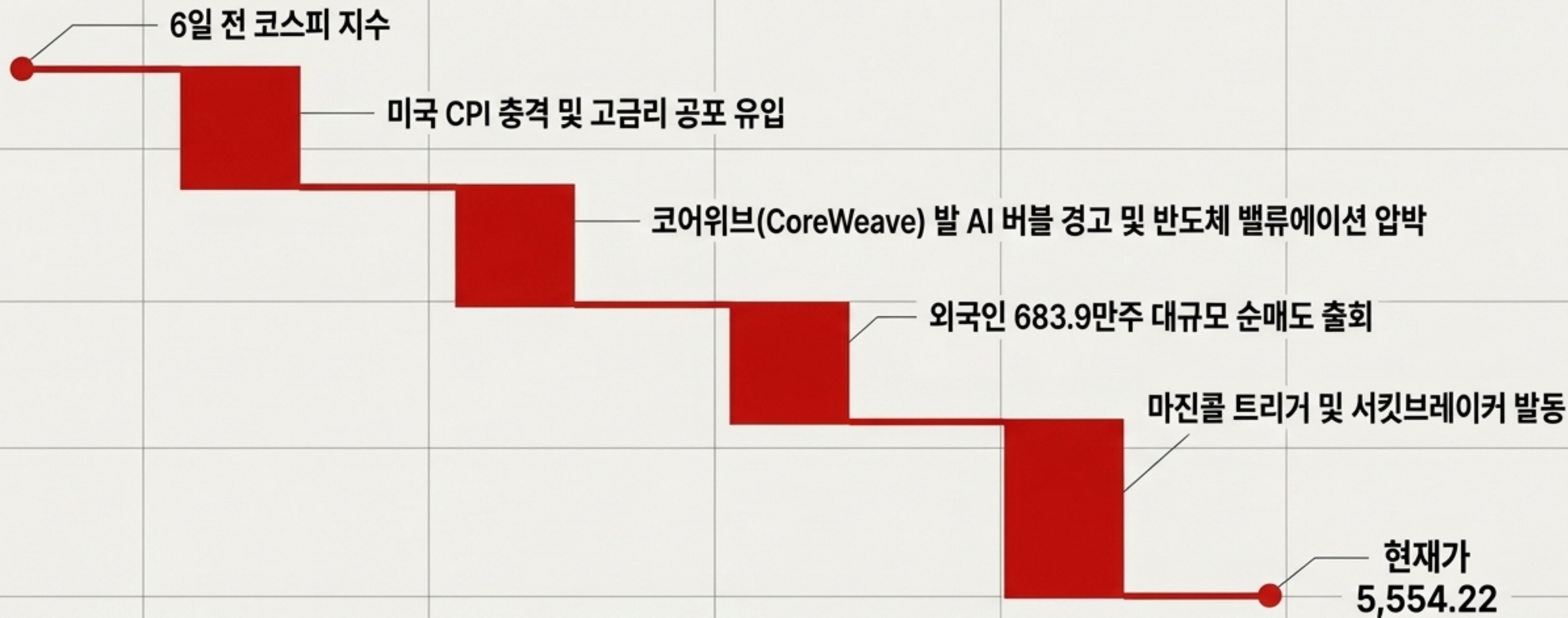
KOSDAQ: 760.82 ▼ -63.06pt (-7.65%)

[SYSTEM ALERT] 코스피·코스닥 동반 서킷브레이커 발동



금융위원회, 증시 상황 긴급 점검회의 소집 및 비상 대응 체제 가동

단 6거래일 만에 증발한 20%, 투매가 투매를 부른 항복 장세



핵심 인사이트: AI 투자 불안감과 거시 경제 충격이 결합되며 시장 전반의 상승 테마가 완전히 실종된 전형적인 패닉 셀링(Panic Selling) 구간.

3대 거시 리스크가 촉발한 연쇄 충돌

지정학적 위기와 인플레이션 재점화

드라이버: 사우디 아람코 피격 / 이란 전쟁 장기화 / IEA 공급 경고
지표: WTI 유가 \$94 돌파

매파적 연준과 고금리 공포

드라이버: 9월 미국 CPI 물가 충격 / FOMC 매파 기조 고조
지표: 미 국채 10년물 금리 5.148% 돌파

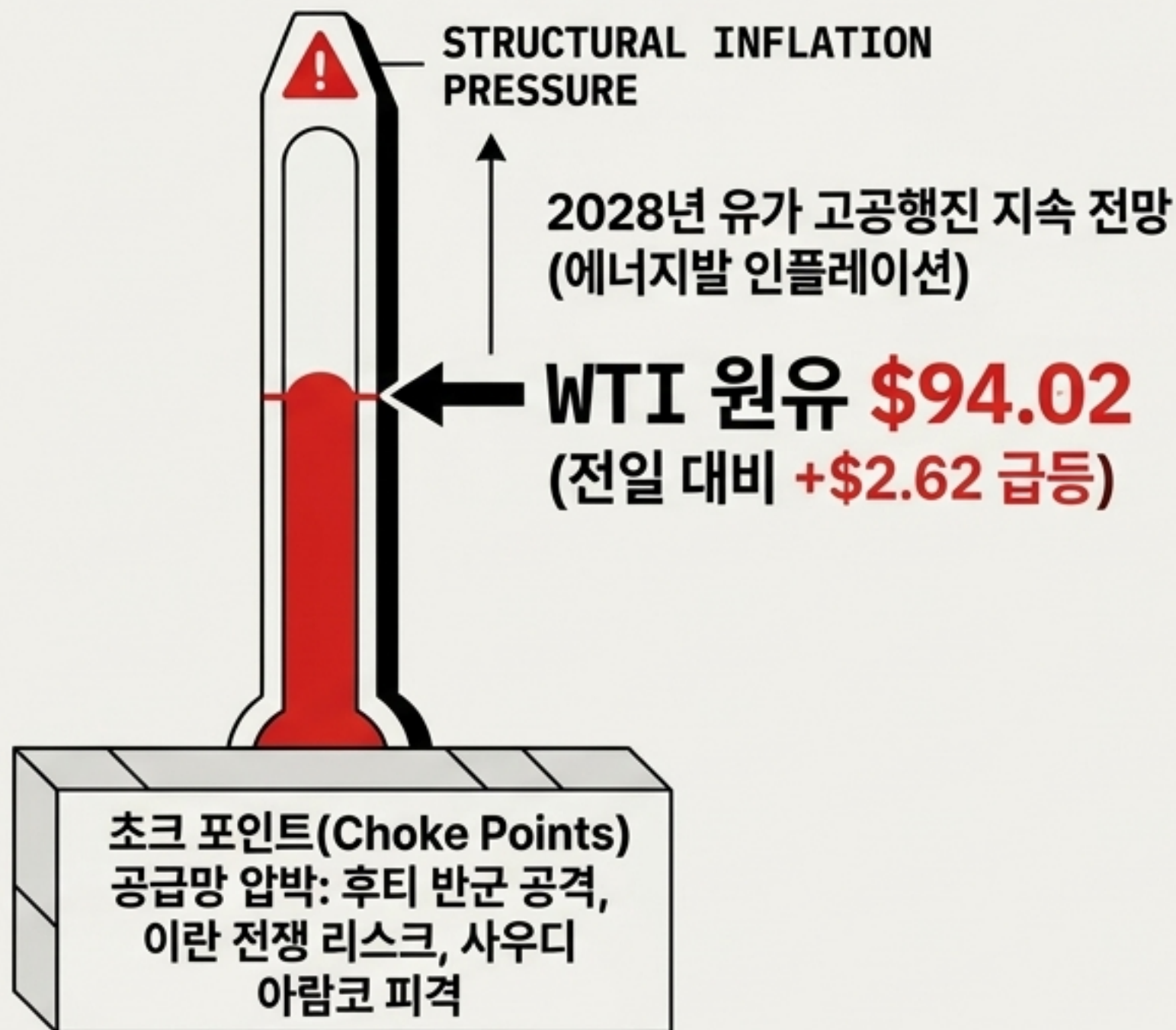
성장주 밸류에이션 의구심

드라이버: 코어위브(CoreWeave) 쇼크 / AI 테마 수익성 우려
지표: 미국 나스닥 1.88% 급락 및 기술주 매도

외국인 대규모
자본 이탈 및
KOSPI
서킷브레이커

에너지 공급망 발작, 2028년까지 이어질 구조적 인플레이션 우려

The Supply Shock Gauge



Currency Impact Data

달러인덱스(DXY) : 0.5 (▼-0.32)

- 유로화 강세에 따른 상대적 약세.

원/달러 환율(KRW/USD) : 1,345.80원
(▼-5.30)

- 비달러 통화 강세 동조화.

핵심 인사이트: 지정학적 리스크가 단순한 단기 노이즈를 넘어 중장기 물가 상승 압력으로 고착화될 것이라는 IEA 경고가 시장을 압박.

미 CPI 충격이 촉발한 극단적 안전자산 쏠림 현상

Left Side (Risk-Off / Safety Inflows)

금 (XAU): \$500 (▲+\$18)

- 변동성 확대 속 안전자산 수요 압도.

비트코인: \$67,350
(▲+\$1,240)

- ETF 순유입 지속 및 대체 가치 저장 수단 부각.

Right Side (Risk-On / Growth Outflows)

나스닥 (NASDAQ): 1.88% 급락

- 코어워브 쇼크와 물가 부담의 이중고.

특이사항:
KODEX 미국나스닥100
순자산 10조원 돌파

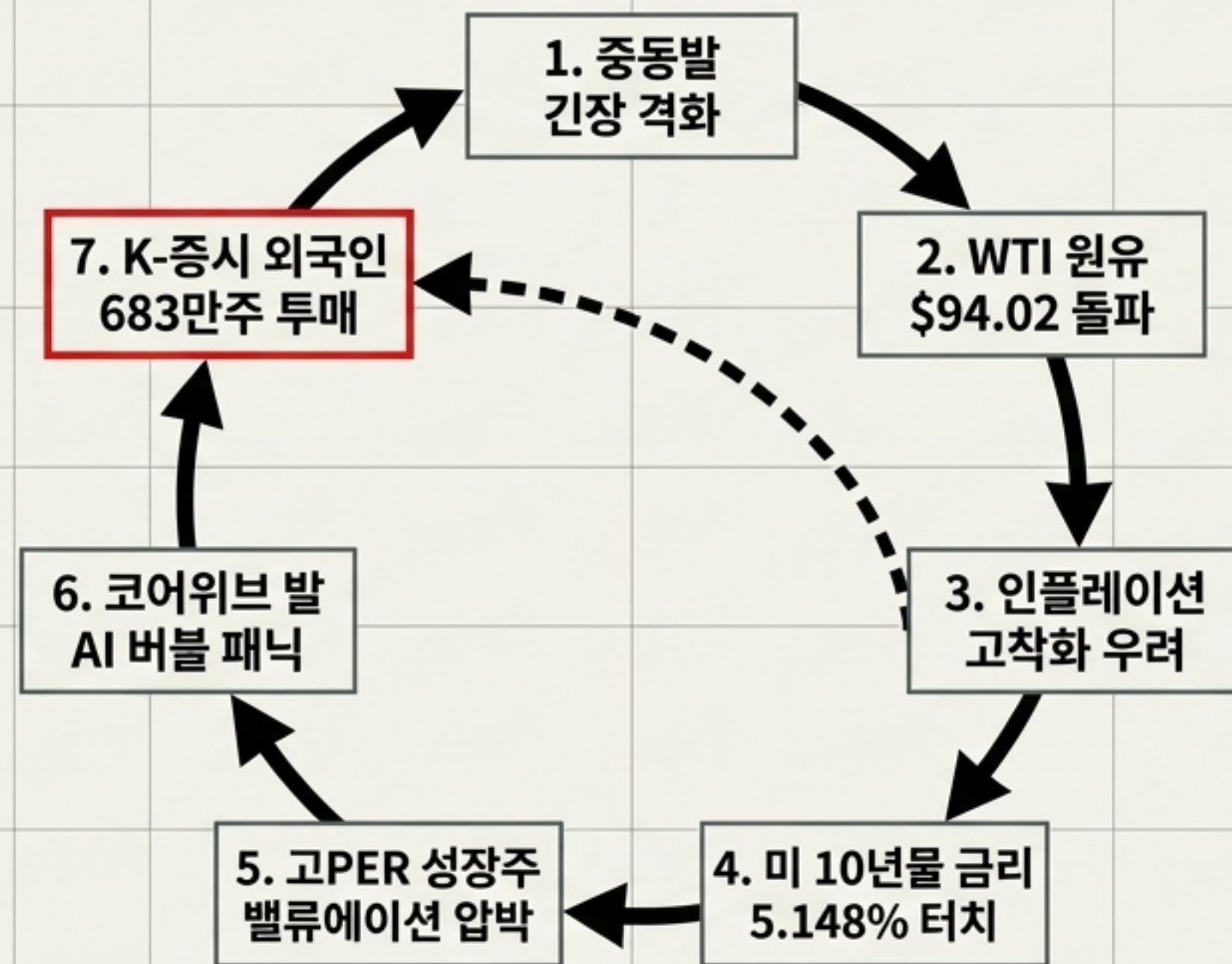
- 단기 변동성에도 국내 개인 투자자의
중장기 저가 매수세는 강력하게
유지됨.

Central Axis Label

미 국채 10년물 금리:
5.148% (▲+5bp)

- 물가 충격과 FOMC 매파 기조
반영.

악순환의 고리: 어떻게 유가가 반도체를 무너뜨렸는가

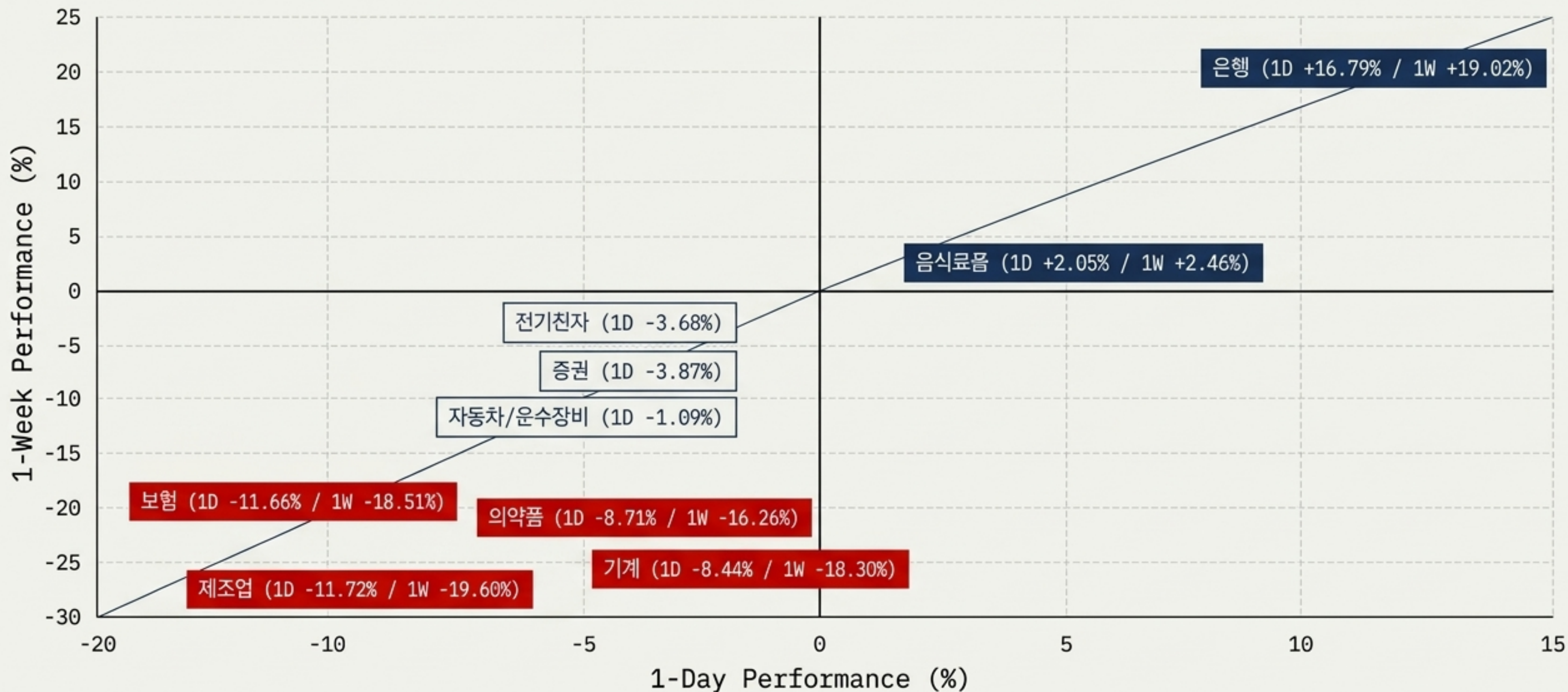


독립적인 악재들이 하나의 피드백 루프로 연결되며,
가장 밸류에이션 민감도가 높은 한국 IT/반도체 섹터에 충격이 집중됨.

3대 매크로 역풍 진단 매트릭스

리스크 분류	발단 (Trigger)	시장 영향 (Impact)	핵심 모니터링 (Metric)
에너지 쇼크 [CRITICAL]	사우디 피격 / 이란 확전	2028년까지 인플레 고착화 우려	WTI 유가 (\$94 방어선)
긴축 장기화 [HIGH]	미 CPI 예상치(3.6%) 상회 가능성	무위험 수익률 상승으로 주식 매력도 하락	미 국채 10년물 금리 (5.15%)
AI/테크 밸류에이션 [CRITICAL]	코어워브 수익성 의구심	글로벌 반도체 및 AI 하드웨어 섹터 투매	미국 나스닥 지수 지지력

섹터별 타격 현황: 생존한 방어주와 붕괴된 경기민감주



시가총액 상위 10대 기업 타격 리포트 (Damage Report)

SK하이닉스	1,253,000원		-11.70%	AI 버블 경고 직격탄
삼성전자	209,500원		-9.70%	반도체センチメント 악화
삼성SDI	534,000원		-9.64%	성장주 밸류 압박
LG화학	248,000원		-7.29%	
현대차	291,000원		-7.18%	
POSCO홀딩스	287,000원		-7.12%	
LG에너지솔루션	393,500원		-6.75%	
NAVER	171,600원		-4.35%	
기아	104,500원		-3.78%	
삼성바이오로직스	1,223,000원		+3.47%	유일한 상승 (방어적 성격)

Summary: 반도체 투톱(삼성전자, SK하이닉스)의 동반 폭락이 지수 낙폭의 핵심 드라이버로 작용.

글로벌 증시 디커플링: 아시아의 투매와 방어적 피난처

Asia

한국 코스피: -7.57% 폭락 등조화

홍콩 항셱: 23,967.77 (-1.42%)

미국 기술주 부진이 아시아 증시 직격.

Europe

독일 DAX: 24,998.00 (+0.80%)

영국 FTSE 100: 10,556.00 (+0.79%)

우크라 평화협상 기대감 및 방산주 강세로 리스크 상쇄.

Japan & Australia

일본 닛케이: 56,734.00 (+0.46%) -

엔화 약세 기반 수출주 방어

호주 ASX 200: 8,555.00 (+0.52%) -

자원주 중심 상승

China

상하이종합: 3,215.00 (+0.45%)

선전: 10,890.00 (+0.62%)

본토 증시 정상 거래 유지.

단기 변동성 구간 주요 매크로 캘린더 (10.15 - 10.21)

1

10/15 (Tonight) - The Inflation Test

미국 9월 CPI (예측: 3.6%)
/ Core CPI (예측: 2.5%)

중국 CPI / PPI 발표

Impact: 예측치 상회 시
글로벌 금리 추가 상승 및
2차 급락 리스크.

2

10/16 (Tomorrow) - The Local & Consumer Test

한국은행 금융통화위원회
(기준금리 결정)

미국 소매판매 (Retail
Sales, 예측 0.3%)

Impact: 실물 경제 침체
여부 확인 및 K-마켓 유동성
핵심 변수.

3

10/20 ~ 10/21 - The Tech & Growth Test

중국 GDP 및 소매판매 발표
(10/20)

미국 META, TSLA 실적 발표
(10/21)

Impact: 코어워브 쇼크로
무너진 AI/테크センチ먼트
회복의 중대 분수령.

5대 핵심 관전 포인트 (Core Observation Points)

01

수급 전환의 시그널

외국인 683만주
투매를 받아낸
개인·기관의
저가 매수세.

수급의 연속성이
진정한 바닥 신호.

02

AI 버블 불안의 전이

코어위브발 악재가
K-반도체
폭락으로 직결.

미국 시장 관망세가
붕괴될 경우 변동성
재점화 위험.

03

밸류에이션 억압 수단

유가 \$94 돌파와
미 10년물 금리
5.15% 터치가

성장주 밸류에이션
확장을 근본적으로
차단.

04

단기 운명의 결정

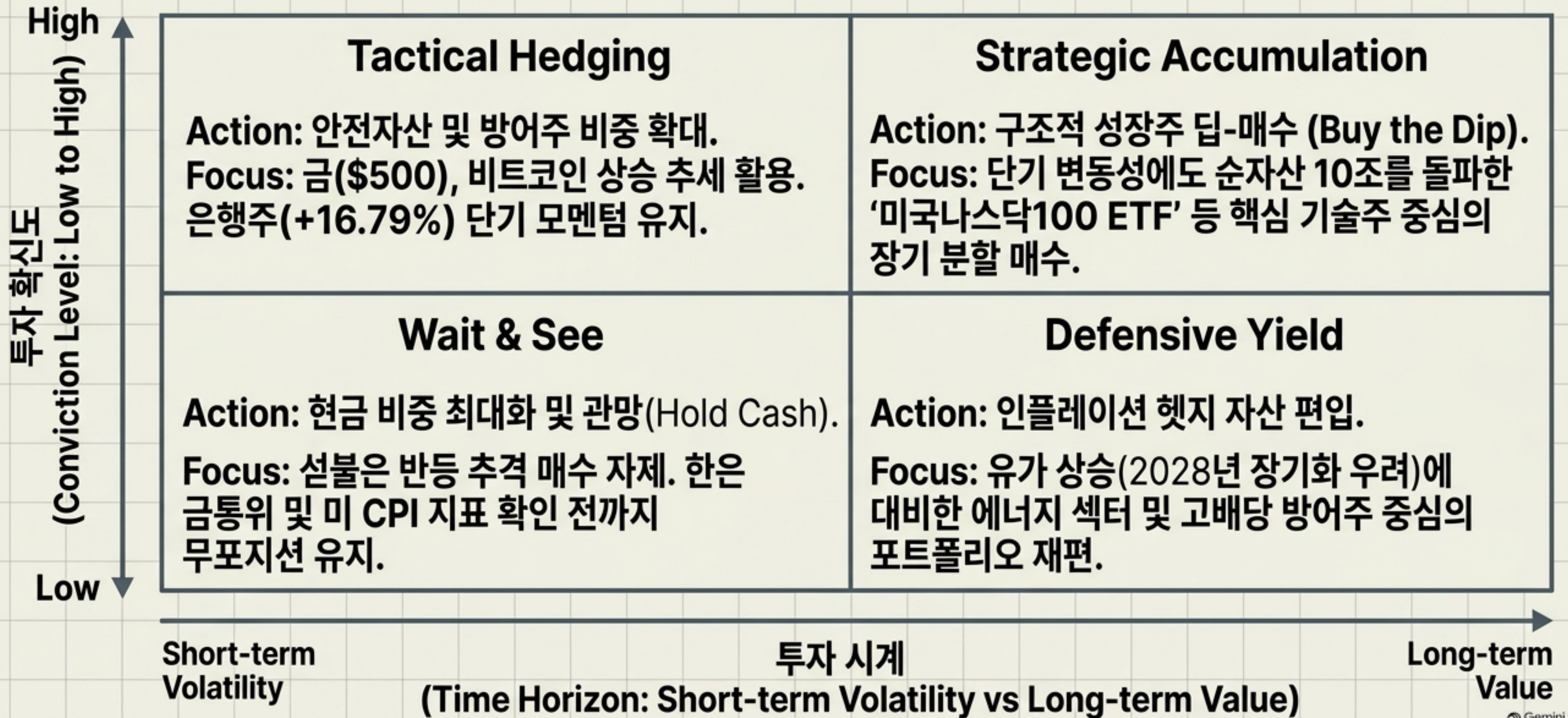
오늘 밤 미 CPI
결과와 내일 한은
금통위 결정이
시장의 단기 향방을
좌우.
금융당국의 시장
안정 조치 효력 검증.

05

생존을 위한 전략

무분별한 반등
추격을 자제하고,
CPI 확인 후
기관 수급 방향에
맞춘 분할 접근 및
전을 분할 접근 및
현금 확보 필수.

전략적 행동 강령: 시간과 확신도에 따른 2x2 포트폴리오 매트릭스



**시장의 패닉은 끝이 아니라 새로운 균형점 탐색의 시작입니다.
거시적 인플레이션 압력과 기술주 밸류에이션의 충돌 구간에서는,
예측보다 확인 후 대응이 가장 강력한 전략입니다.**

END OF BRIEFING
MONITORING NEXT DATAPOINT: U.S. CPI (21:30 KST)