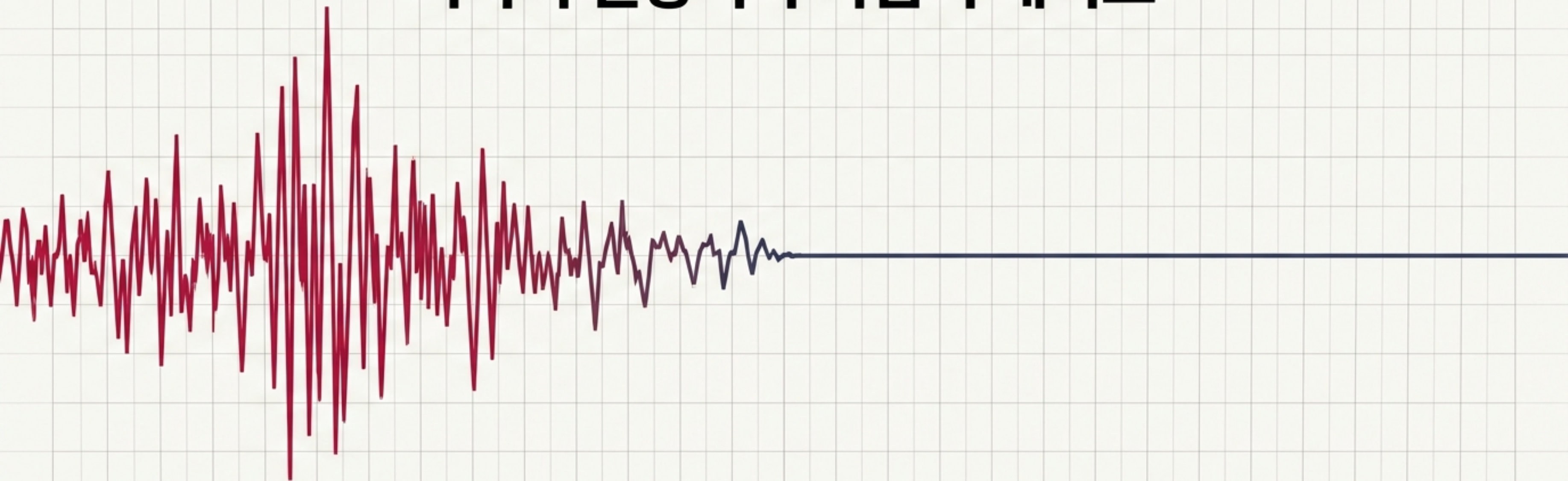


2026.10.19 글로벌 시황 브리핑

폭락의 진앙지와 자금의 대피소



리포트 유형: 장전 브리핑 | 데이터 기준: 2026-10-19T07:02

1

AI 거품 공포

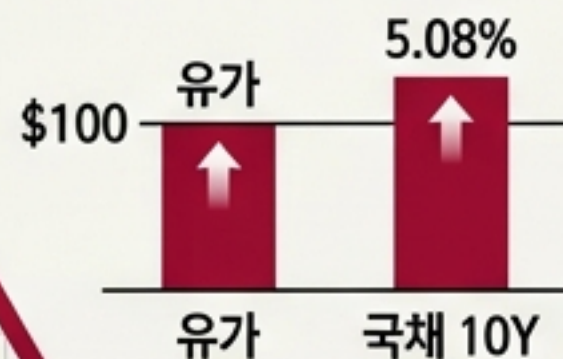
미 반도체 8일 연속 하락
& 실러 PER 42배 육박



2

매크로 이중 압박

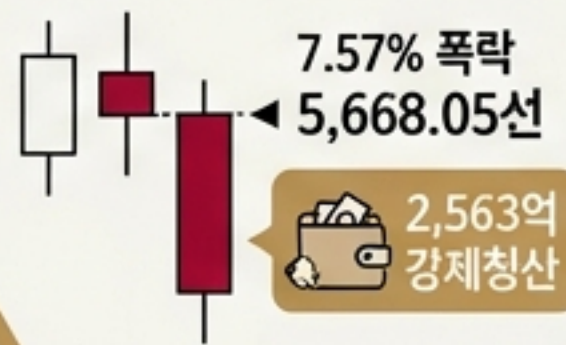
국제유가 \$100 돌파 및
미 국채 10년물 5.08% 동반 상승



3

KOSPI 과매도

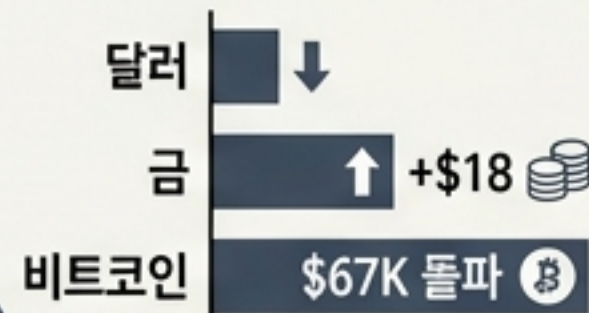
7.57% 폭락 후 5,668.05선
(초단기 빚투 2,563억 강제청산)



4

안전·대체자산 회귀

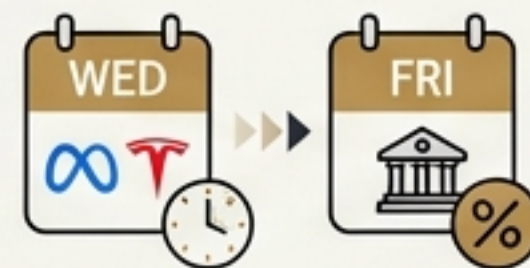
달러 약세 속 금(+\$18) 및
비트코인(\$67K 돌파) 강세



5

주간 방향성 촉매

수요일 메타·테슬라 실적 및
금요일 한국은행 금리 결정



에너지 압력

WTI 원유 배럴당
\$101.41 (+\$2.62)

트럼프 러시아산 경유 도입 공식화에도
불구, OPEC 감산 연장 기대감으로
100달러 선 돌파. 물가 상승 압력 가중.

성장주 및
국내 증시 록인
(Lock-in)

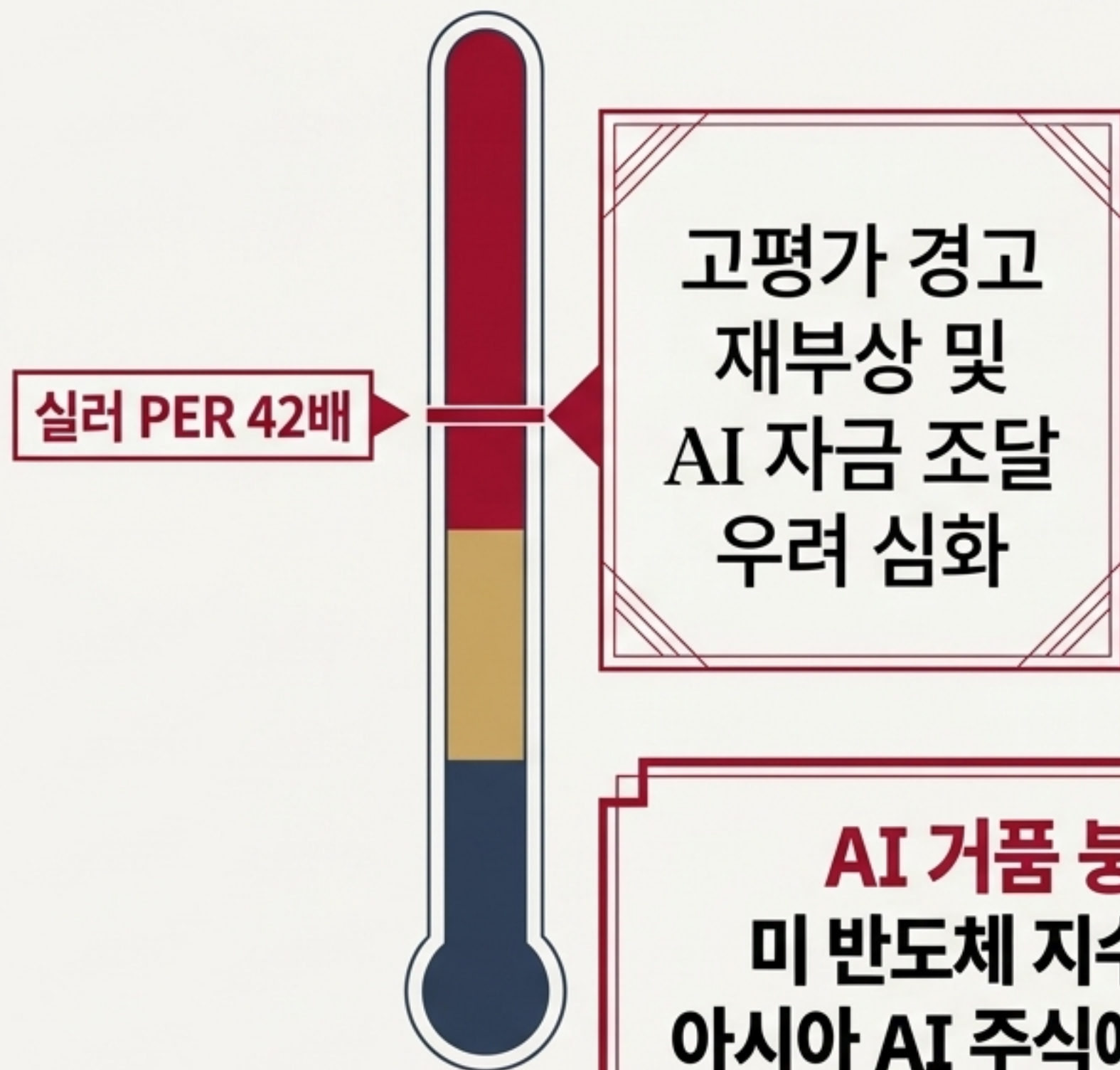
금리 압력

미 국채 10년물
5.081% (+5bp)

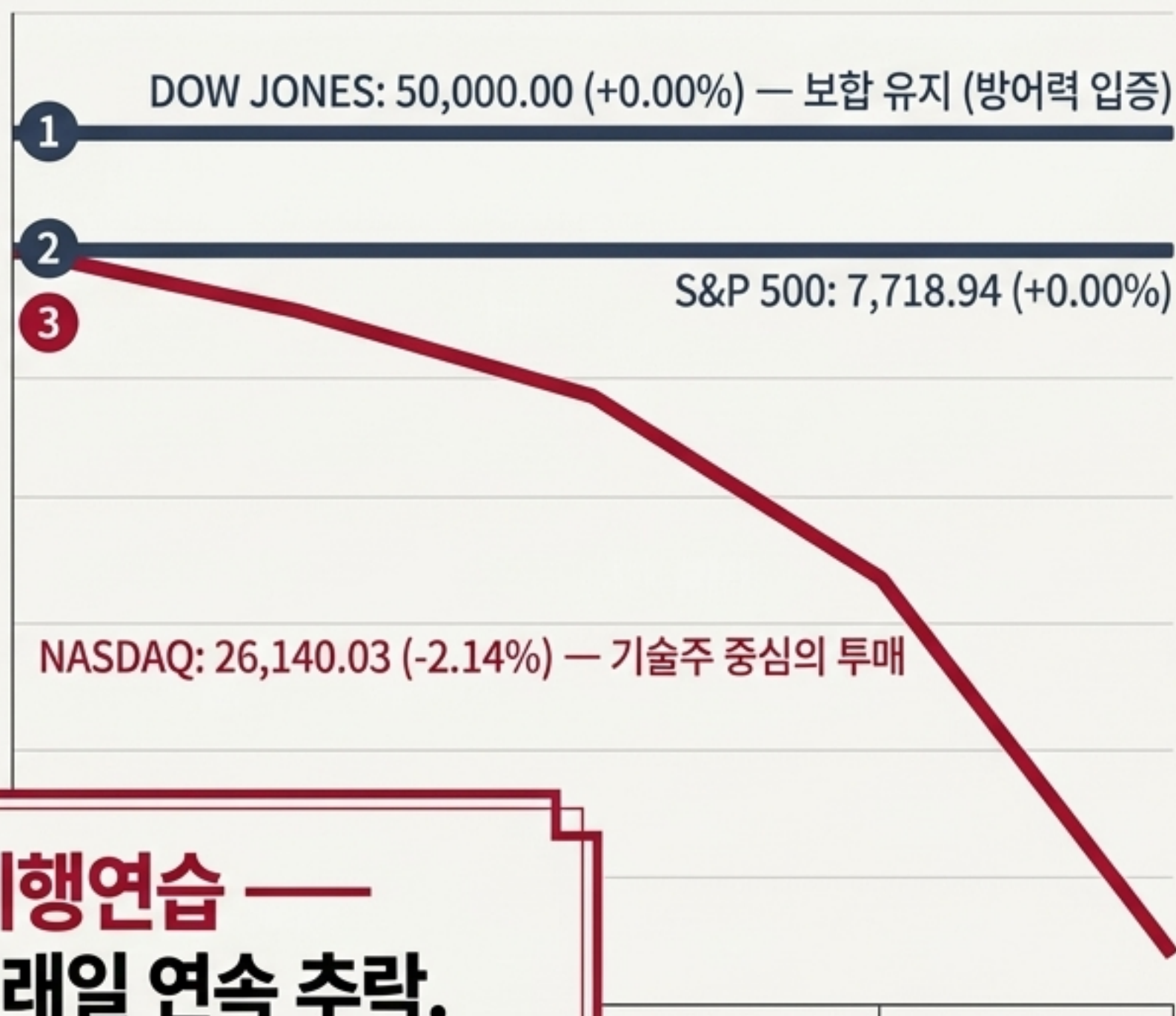
FOMC 매파 기조 유지.
5%대 고금리 고착화로 인한
자본 조달 비용 급증.

인플레이션 재점화 우려가 기술주 밸류에이션을 직접적으로 짓누르는 근원적 스트레스 요인으로 작용 중.

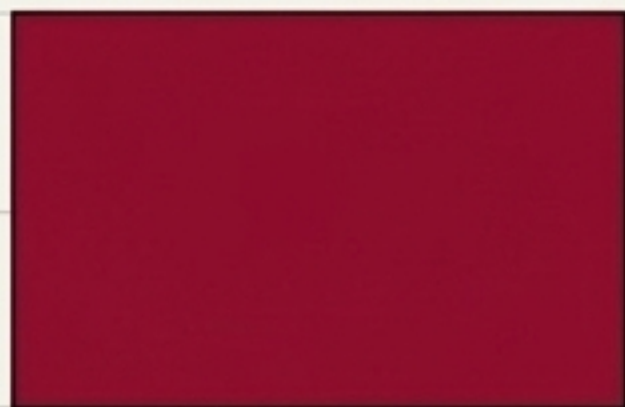
Valuation Warning



Index Performance Divergence

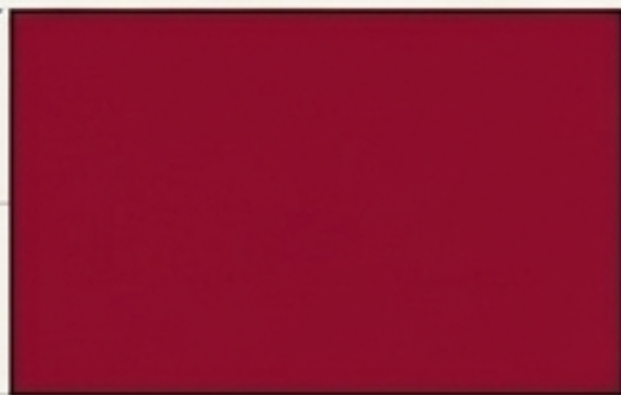


KOSPI 일일 폭락 (-7.57%)



닷컴버블 급락장과 유사한
투자 심리 극도 위축.

기관 타격: 182조 증발



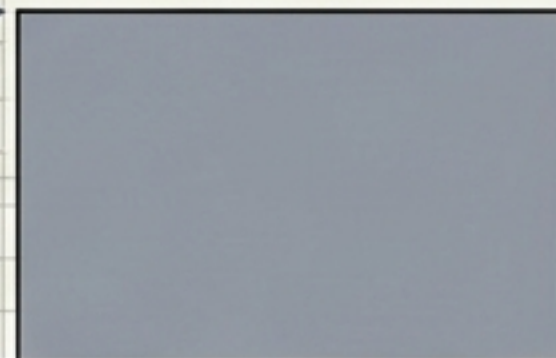
국민연금 100일 만에
삼성전자·SK하이닉스
편입분에서만 131조 원 평가손.

레버리지 연쇄 청산



현재 KOSPI
5,668.05

나홀 새 초단기 빚투 2,563억 원
강제 반대매매 실행.



시장 전망 팽팽한 대립: 하단 5,100선 추락 경고 vs
올해 두 차 반복된 개미털기 3긴 후 기술적 반등 기대

삼성전자
215,500원
시총 1259.9조 원
변동성 +0.00%

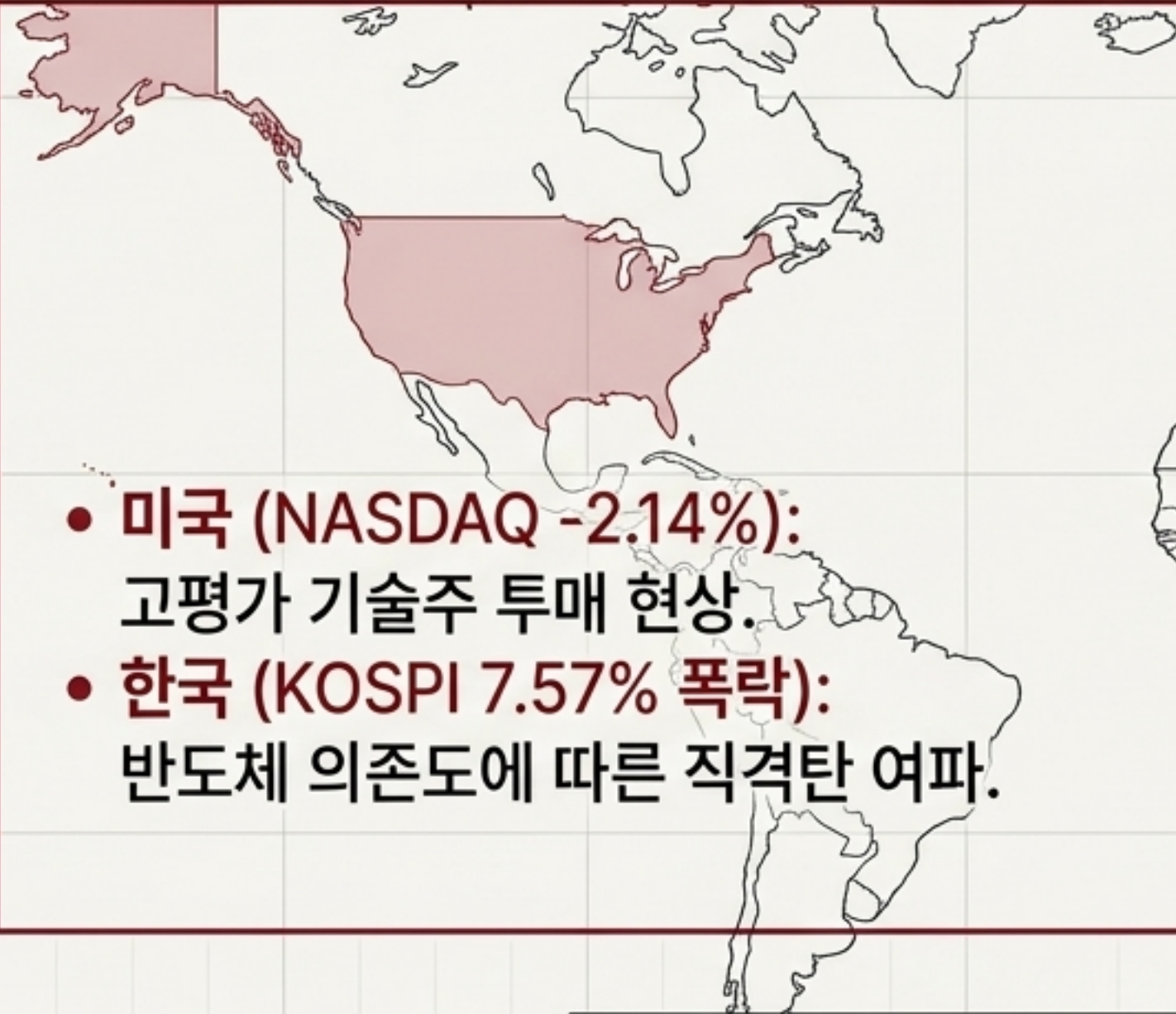
SK하이닉스
1,272,000원
시총 929.2조 원
변동성 +0.00%

LG에너지솔루션
403,000원
시총 94.3조 원
변동성 +0.00%

폭풍의 눈 (Eye of the Storm)

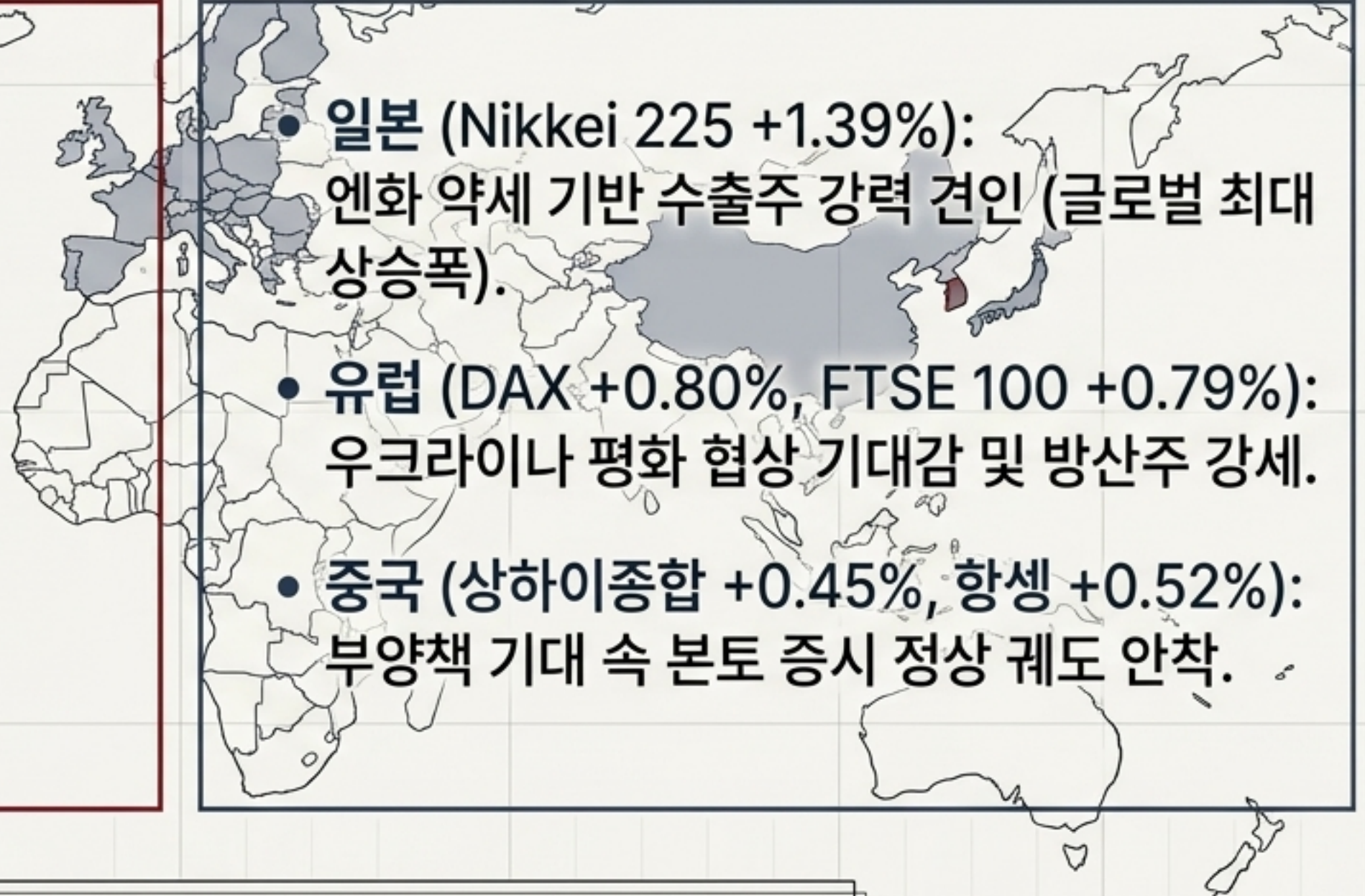
전일 극단적 폭락 이후 시총 상위 10개 종목 전면 보합세(+0.00%).
추가 하락은 멈췄으나, 모멘텀 부재로 인한 극도의 관망세 진입.

AI/반도체 하방 압력



- **미국 (NASDAQ -2.14%):**
고평가 기술주 투매 현상.
- **한국 (KOSPI 7.57% 폭락):**
반도체 의존도에 따른 직격탄 여파.

디커플링 상승 대피소



- **일본 (Nikkei 225 +1.39%):**
엔화 약세 기반 수출주 강력 견인 (글로벌 최대 상승폭).
- **유럽 (DAX +0.80%, FTSE 100 +0.79%):**
우크라이나 평화 협상 기대감 및 방산주 강세.
- **중국 (상하이종합 +0.45%, 항셍 +0.52%):**
부양책 기대 속 본토 증시 정상 궤도 안착.

인사이트: 최근의 폭락은 '글로벌 시스템 위기'가 아닌
'특정 섹터(미국/한국 AI 및 반도체)'에 국한된 조정임을 증명.

↓
달러 인덱스 약세
(DXY -0.32)

전통적 안전 자산

금 (XAU) \$11 -> \$18 상승
미국 재정 건전성 우려 속 18k 등 강세 지속.

대체/디지털 대피소

비트코인 \$67,350 (+\$1,240)
ETF 순유입 지속되며 안전/대체 자산 동조화 현상.

비달러 통화 강세

원/달러 환율 ₩1,334.94 (-5.30원 하락)
유로화 (EUR/USD 1.1790) 강세 시현.

기술주에서 이탈한 자금이 일제히 FICC(채권·외환·상품) 내
비달러/안전자산으로 이동하는 전형적인 '위험 회피(Risk-off)' 포트폴리오 재편.

화요일 (10/20) - 매크로 심리 시험대

중국 11:00 GDP (예측 4.4%) 및 소매판매 발표 ★★★

목요일 (10/22) - 아시아 펀더멘털

한국 06:00 생산자물가지수(PPI), 일본 08:50 무역수지 ★★

수요일 (10/21) - AI 방향성 결정의 날

미국 META, TSLA 실적 발표 ★★★
기술주 반등 여부의 핵심 트리거.

금요일 (10/23) - 통화정책 점검

유럽 01:00 ECB 라가르드 총재 연설 ★★★
한국 10:00 한국은행 기준금리 결정 (이전 3.00%) ★★★
미국 21:30 신규 실업수당 청구건수 ★★★

전략 (방어적 리스크 관리 ↔ 공격적 기회 포착)

단기 방어 관망세

수요일 메타/테슬라 실적 확인 전까지
방향성 베팅 자제. 12월 도입되는 나스닥 연장
거래에 따른 야간 변동성 리스크 대비.

밸류에이션 재조정

유가 \$100 장기화 및 5%대 국채 금리
고착화 시나리오를 포트폴리오에 반영하여
성장주 비중 축소.

FICC 분산 헷징

금, 비트코인 등 달러 대체 자산
비중 확대 및 단기 피난처 활용.

반도체+ α 선별 매수

무리한 5,100선 바닥 찾기보다는,
악성 레버리지(빚투) 청산 이후 나타날 펀더멘털
기반 기술적 반등 모멘텀에 선별적 탑승.

시간 (단기 ↔ 중장기)

결론: 공포에 흔들리지 않는 냉정한 데이터 기반의 대응이 필요한 주간입니다.