

글로벌 시황 야간 브리핑: 인플레이의 귀환과 시장의 줄다리기

유가 \$100 돌파 속 외국인 KOSPI 귀환, AI 변동성과 실적 시즌 대응 전략

2026. 10. 19 | 22:00 KST



유가 \$100 &
금리 5% 돌파

WTI \$101.23 /
美 10년물 5.058%

인플레이 재점화 우려 심화



KOSPI 5,700 탈환
(V자 반등)

5,768.01 (+1.76%) /
외국인 124만주 순매수

장 초반 3% 급락을 뒤집은 수급의 힘



투심 위축 속
반등 시도

나스닥 주간 2% 하락
vs 다우 +0.83% 상승

극단적 공포 속 AI주 저가 매수 유입



바벨 전략
(Barbell Strategy)

방어(금/BTC) +
공격(비반도체 실적주)

양극화된 시장을 돌파하는 포트폴리오 헤지

Data Highlight

WTI \$101.23 (+\$2.62)



Key Drivers

- 중동·러시아 공급 불안 고조
- OPEC 감산 연장 기대
- OPEC 감산 연장 기대

[물가 안정 지연] -> 유가 충격이 수요 압력과 결합해 인플레이션 고착화 리스크 점증.

Data Highlight

미국채 10년물 5.058% (+5bp)



Key Driver

- FOMC 매파 기조 반영

[주식 시장 밸류에이션 부담 가중] -> 할인율 상승으로 인한 기술주 중심의 멀티플 축소 압력.

Safe Havens
(디지털 & 실물 안전자산)

Gold (XAU)
\$4,200 돌파 (+\$18)

전통적 리스크 회피
자산의 귀환

Bitcoin

+\$1,240 급등

ETF 순유입과 함께
새로운 안전자산으로 부각

Currencies
(환율의 역설적 메커니즘)

EUR 강세
(1.1790, ECB 경로 재평가)

Dollar Index
약세 (-0.32)

원/달러 환율 하락
(₩1,329.38, -5.30원)

Synthesis Insight

달러 약세로 인한 원화 강세가 외국인의 국내 증시 귀환을 위한 우호적 수급 환경을 조성함.

중국 (상하이 +0.45%, 선전 +0.62%)

- 지도부의 증시 정상화 대책 검토.
(부동산 리스크 경계 상존).

유럽 (DAX +0.80%, FTSE 100 +0.79%)

- 방산주 강세, 우크라 평화협상 기대감.

호주 (ASX 200 +0.52%)

- 자원주 중심의 상승 랠리.

브라질 - 수익률 10% 독주

일본 (닛케이 -0.62%)

- 주요국 중 유일한 하락. 엔화 약세 기반
수출주 강세에도 불구하고 전반적 부진.

인도네시아

- MSCI 지위 강등 우려로 인한 급락.

[Positive / 기회 구간]

다우존스 +0.83% 상승, 나스닥 100 선물 +1.3% 반등 시도.

Expert View

Morgan Stanley: 조정 마무리 국면, 저점 매수 준비해야.

Tension Line

[Negative / 공포 구간]

나스닥 주간 2% 이상 급락. S&P/나스닥 당일 보합(+0.00%).

Sentiment

탐욕 지수 '극단적 공포(Extreme Fear)' 영역 진입.

Local Impact

서학개미 美 주식 보관액 일주일 새 16조 원 증발.

12월부터 23시간 열리는 미국 증시
🕒 낮과 밤 시차에 따른 **듀얼 타임**
투자 전략 재정비 필수.

장 초반 (The Shock)

Data: -3% 급락 출발.

Context: AI 투자 우려 및
매크로(유가/금리) 충격 전면 반영.
개인 투자자 투심 붕괴.

마감 (The Recovery)

Data: 5,768.01 (+1.76%) - 5700선 탈
환. 코스닥 등반 상승(+1.78%).

Flows: 외국인 124만 주 대규모 순매수
vs 개인 88만 주 매도.

변곡점 (The Catalyst)

원화 강세(환율 하락)와 연동된
외국인 저가 매수세 유입 시작.

개인의 공포 매도 물량을 외국인이 완벽히 흡수하며 만들어낸 강력한 V자 반등.
수급 공백을 메운 외국인의 귀환.

섹터별 성과 분석 (Sector Performance Analysis)

상승 견인 (비반도체 & 2차전지 랠리)

화학/2차전지 (+11.51%)

LG화학(+6.30%),
삼성SDI(+11.51%),
LG에너지솔루션(+6.33%)

운수장비 (+4.01%)

현대차(+4.01%)
기아(+3.99%)

의료정밀 (+7.10%)

의료정밀(+7.10%)

상대적 부진 (소외 섹터)

보험 (-1.28%)

보험: -1.28% (주간 -14.56%)

종이목재 (-0.05%)

종이목재: -0.05%

[반도체의 딜레마] (The Semiconductor Dilemma)

삼성전자(+3.71%, 223,500원), SK하이닉스(+2.52%, 1,304,000원) 지수 방어엔 성공.

Risk Note: 투심은 여전히 '신중'. SK하이닉스 손자회사 '솔리다임' 나스닥 중복 상장 논란 리스크 상존.

의구심 (The Doubt)

Issue

전 지구적 증시에 확산된
AI 회의론.

Core Question

막대한 AI 투자 비용(Capex)
수익 모델(Monetization)은
지속 가능한가? 고금리 환경이
밸류에이션 부담 가중.

시험대 (The Test)

Catalyst

이번 주 본격화되는
빅테크 실적 발표.

Focus

기업 실적 가이드를 통한
지속성 검증이 시장 방향성의
절대적 키.

시그널 (The Signal)

Action

극단적 공포 속에서도
나스닥 선물 **상승(+1.3%)** 및
국내 반도체 대형주 저가 매수
유입.

Conclusion

완전한 테마 소멸이 아닌,
'옥석 가리기'를 위한 일시적
쿨다운(Cool-down) 국면.

10/20 (화)
[모멘텀 검증]

10/21 (수)
[AI 밸류에이션 시험대]

10/22 (목) - 10/23 (금)
[매크로/통화정책]

중국 GDP (예측 4.4%) 및
소매판매, 실업률 발표 (★★★★)

→ 유럽/중국 동반 상승 모멘텀이
실물 성장 데이터로 검증받는 날.

META & TSLA 실적 발표 (★★★★)

→ AI 및 혁신 기술주의 극단적
공포를 해소할 핵심 트리거.

10/22 한국 BOK 생산자물가지수(PPI)

10/23 미국 신규 실업수당 청구
건수 (★★★★), 한국 BOK 금리
결정 (이전 3.00% - ★★★★★),
ECB 라가르드 총재 연설 (★★★★)

핵심 모니터링 변수 (The Checklist)

- ☐ 유가 \$100 안착 여부
(인플레이션 압력 직결)
- ☐ 원/달러 환율 연동
코스피 외국인 순매수
연속성
- ☐ 21일 메타/테슬라
실적에 따른 나스닥
반응

바벨 포트폴리오 전략 (The Action)

방어 (Risk Hedge)



지정학적 리스크와
유가 변동성에 대비.
금(Gold)과
비트코인(BTC) 등
대체/안전자산 비중
확대 유지.

공격 (Bottom Fishing)



모건스탠리의 조정
마무리 뷰에 기반.
과대 낙폭을 보인
비반도체 실적주(2차전지,
의료정밀, 화학 등) 중심의
분할 매수 기회 탐색.

