

Tactical Briefing: 위험의 파급 경로 추적

2026년 10월 20일 글로벌 시황 및 포트폴리오 대응 전략

[Alert: KOSPI]

-3.73% (5,552.74)

아시아 증시 최대폭 급락



[Risk: FICC]

WTI \$108 돌파

중동발 인플레이션 재점화 우려



[Catalyst]

빅테크 실적 & 중국 GDP

메가 이벤트 대기 속 관망세 심화





지정학적 충격 (Geopolitical Shock)

호르무즈 해협 공격, WTI \$108.17 (+\$2.62) ↑

2주간 선박 18척 피격, 유가 급등에 따른
인플레이션 재점화 우려



투심의 붕괴 (Sentiment Collapse)

KOSPI -215.27pt (-3.73%) ↓

기관 276만주 매도 주도,
반도체/AI 밸류에이션 부담 폭발



매크로 기현상 (Macro Anomaly)

미 10년물 5.14% (+5bp)
vs 원/달러 1,325.39원 (-5.30원)



금리 상승에도 달러 약세가 병행되는 이례적 자금 흐름



폭풍의 눈 (Eye of the Storm)

TSLA/META 실적 &
중국 GDP 임박

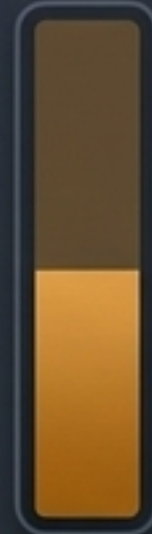
메가 이벤트 대기 전 짙은 관망세 및 방어적 포지셔닝

2026.10.20
Market
Drivers

KOSPI의 붕괴: 외국인·기관의 동반 이탈과 5,500선 후퇴



◀ **기관 투매**
기관 276만주
매도가 급락 주도



◀ **외국인 수급**
순매수 유입
(저점 매수 신호 탐색 중)

MARKET NEWS: 亞證市에서 코스피만 '급락'... 이틀 반등분 하루 만에 모두 반납

극단적 차별화: 폭락 속의 생존자와 궤멸한 시총 상위주

은행업 +10.56%

1W: +26.56% — 나홀로 폭등

Casualties Zone

반도체/배터리

삼성전자 209,000원 (-4.13%)

삼성전자 209,000원 (-4.13%)

SK하이닉스 1,190,000원 (-6.81%)

현대차 305,500원 (-6.29%)

삼성SDI 555,000원 (-6.25%)

화학 -6.14%

(LG화학 -8.35%)

기계

-5.09%

의료정밀

-5.66%

위험의 파급 경로 (The Ripple Effect): 중동의 기뢰가 아시아 반도체를 타격하기까지

1. Geopolitical Trigger

호르무즈 해협
유조선 2척 기뢰 피격
&
홍해 선박 18척 공격

2. Energy & Inflation

국제 유가 5개월
최고치 근접
(WTI 108달러,
브렌트유 111달러
돌파)

3. Macro Pressure

인플레이션 우려
재점화
→ 미 국채 10년물
금리 5.14%로 급등
(+5bp)

4. Market Sell-off

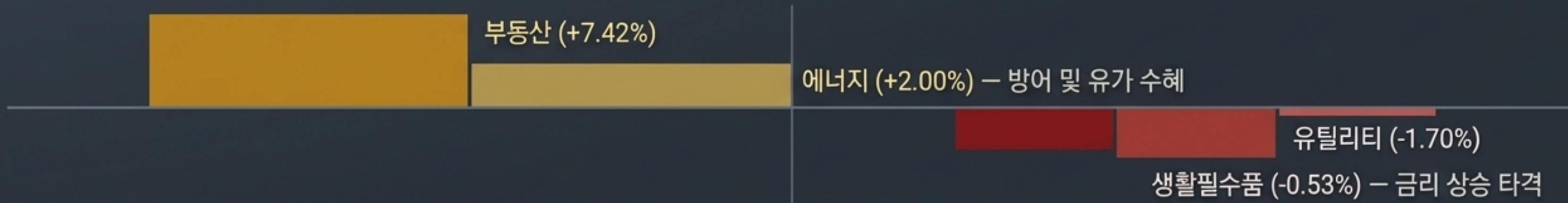
금리 급등으로 인한
AI/반도체주
밸류에이션 부담 폭발
→ KOSPI/닛케이
중심의 아시아 투매
장세 연출

길을 잃은 뉴욕: 인플레이션 압력 vs 기술적 반등의 줄다리기

Top Chart (The Indices)



Bottom Section (Sector Polarization)



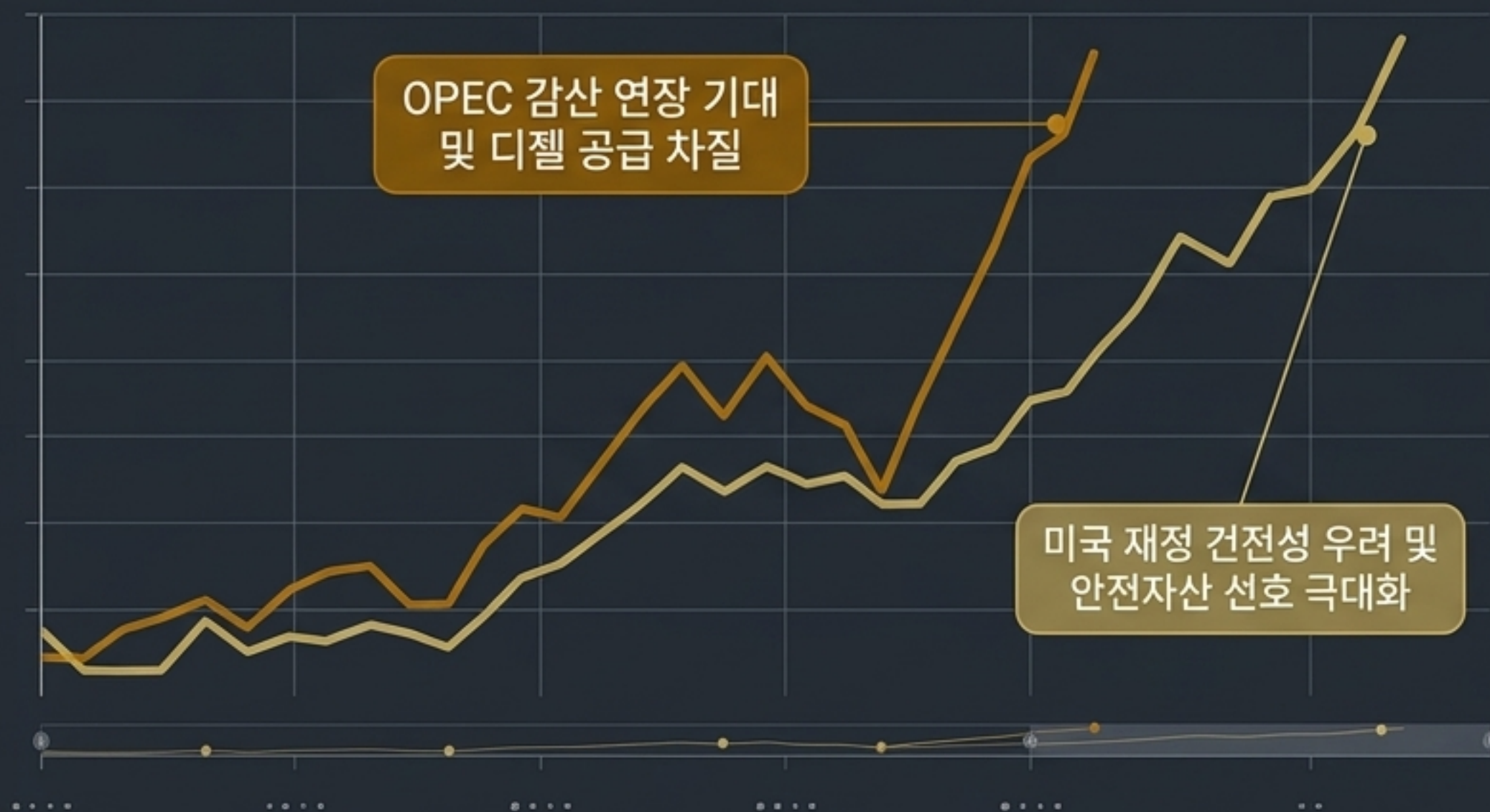
Insight Box

어닝 시즌 돌입: 미국 기업 실적이 부풀려져 있다는 시장의 의구심 확산. AI 모멘텀 지속 여부의 중대 시험대 진입.

원자재의 역습: 폭발하는 지정학적 리스크 프리미엄

안전자산 및 에너지 (Safe Havens & Energy)

WTI 원유 (Crude Oil): \$108.17 (+\$2.62) 금 (XAU): \$108 (+\$18)



비트코인 (BTC)

\$67,350 (+\$1,240) ↑

미 증시 약세 속에서도 ETF
순유입이 한 달 만에 최대치를
기록하며 8만 달러 지지선
위험 전 상승 반전 시도

매크로 기현상 (The Anomaly): 깨진 공식, 금리와 달러의 디커플링

미 국채 10Y: **5.14%** (+5bp)

동인: FOMC 매파 기조 유지 및
유가발 인플레이션 압력



달러 인덱스: **-0.32 하락**

EUR/USD: 1.1790 (+0.0031) | 원/달러: 1,325.39원 (-5.30원 강세)

동인: ECB 금리 경로 재평가에 따른
유로화 강세

일반적으로 금리 상승은 달러 강세로 이어지나, 현재 시장은 이례적인 디커플링 상태.
이는 시스템 내 극도의 불확실성과 외환 시장의 리스크 회피 심리가 복합적으로 작용한 결과.

글로벌 투자 심리 지형도: 극단적 지역별 차별화



Risk-On 지역	Risk-Off 지역
유럽 (방산/정책) 호주 (자원) 중국 (저가매수)	한국 (외인/기관 이탈) 일본 (테크주 약세)

폭풍의 눈 진입: 변동성을 극대화할 핵심 촉매제 타임라인 (10/20~10/27)

수 (10/21) - 🇺🇸 AI 모멘텀 시험대

TSLA(Tesla), META(Meta) 실적 발표.
AI/테크주 반등 지속 여부 결정.

[★★★★]

금 (10/23) - 🌐 정책 결단

한국 금통위 금리결정 (10:00 / 금리 등결 무게),
유럽 ECB 라가르드 총재 발언 (01:00),
미 신규 실업수당 청구건수 (21:30)

[★★★★]

화 (10/20) - 🇨🇳 매크로 검증

중국 GDP (예측 4.4%), 소매판매,
실업률 동시 발표

[★★★★]

목 (10/22) - 🇰🇷 물가 지표

한국 PPI (오전 06:00) 발표.
인플레이션 궤적 확인

[★★★★]

최종 전술 통제실 (Tactical Command): 관전 포인트 및 포지셔닝 전략



[방어 (Defense)] 에너지·금 중심 헷징

유가 110달러 돌파 가능성 및
미 국채 리스크 대비.
포트폴리오 내 원자재 비중 유지.



[관망 (Hold)] 빅테크/매크로 지표 확인 전까지 현금 확보

테슬라/메타 실적 및 중국 GDP
발표(10/20) 결과 확인 전
무리한 방향성 배팅 자제.



[탐색 (Scout)] 저점 매수 타이밍 주시

코스피 5,500선 이탈 위협 속,
단기 급락에 따른 외국인 순매수
지속 여부를
추세 전환의 핵심 시그널로 활용.

▶ 전략 요약: 단기 방향성 부재. 명확한 실적/지표 확인 전까지 방어적 현금 비중 유지 권장.

