

유가 100달러 위협과 AI 쇼크가 촉발한 아시아 증시의 퍼펙트 스톰

글로벌 자본의 대규모 위험 회피(Risk-Off) 흐름과
방어적 포지셔닝 전략

2026년 10월 23일
글로벌 시장 브리핑 리포트

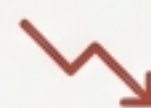
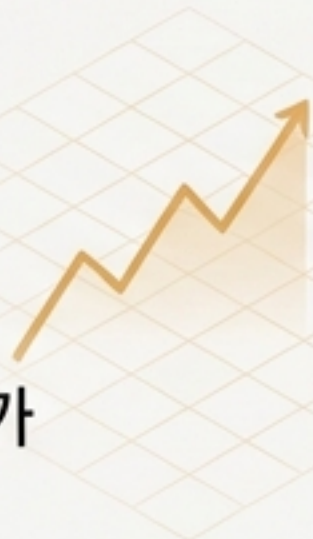


2026년 10월 23일 글로벌 시장의 핵심은 위험 회피와 펀더멘털 재평가입니다.



거시 경제 리스크

WTI 원유 배럴당 \$99.96 돌파 및 미 국채 10년물 5.102% 터치. 중동발 공급 차질 우려가 인플레이션 공포를 재점화하고 있습니다.



글로벌 기술주 쇼크

AI 밸류에이션 불안감 확산으로 나스닥 장중 1.4~1.5% 급락. 일본 소프트뱅크 도쿄 증시 시가총액 반토막 등 거품 붕괴 우려 심화.



국내 증시 붕괴

코스피 5,533.77 (-3.52%) 기록하며 4월 이후 최저점 경신. 외국인 자본 이탈로 심리적 지지선인 5,500선이 위협받고 있습니다.



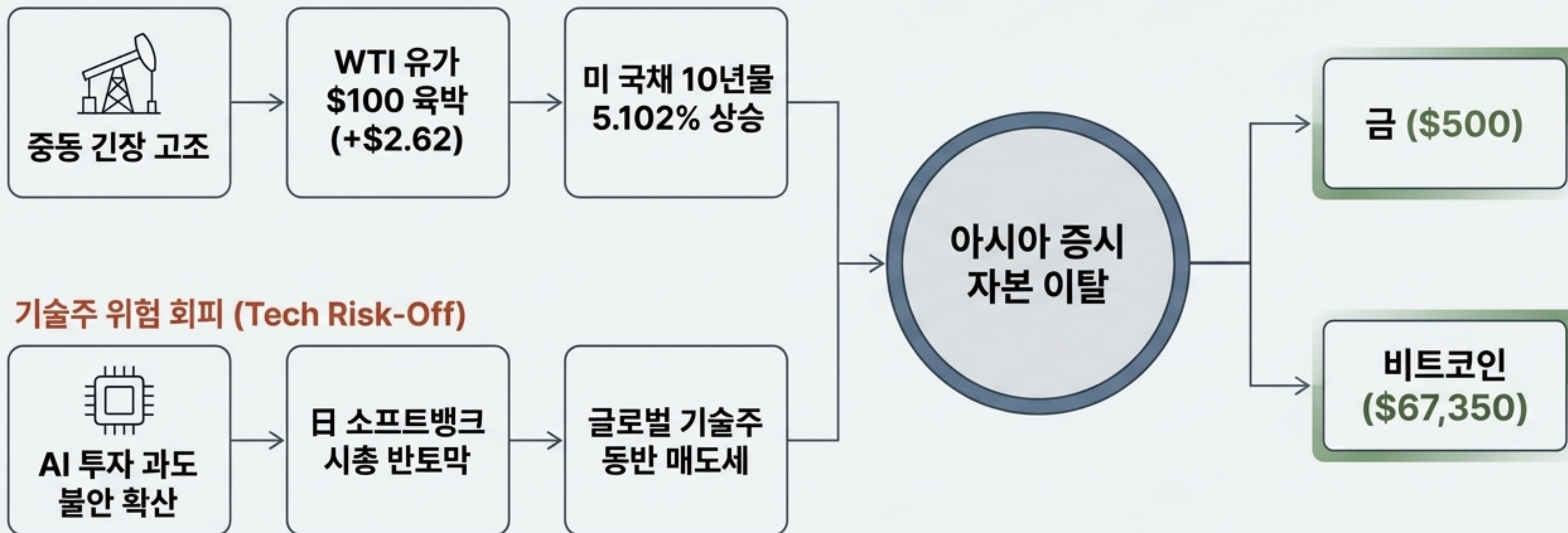
대응 전략

Risk-Off (위험 회피). 유가 안정과 다음 주 빅테크 실적 확인 전까지 신규 주식 진입을 자제하고 안전자산(금, 비트코인)을 유지하십시오.



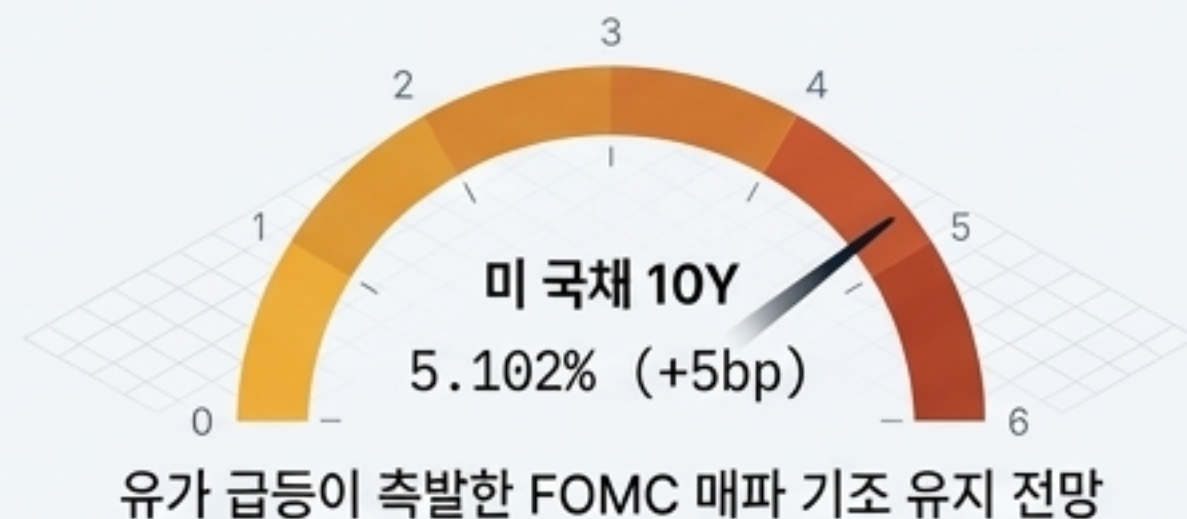
두 가지 거시적 충격이 맞물려 아시아 증시에서 안전자산으로의 대규모 자금 이동을 만들었습니다.

거시적 위험 회피 (Macro Risk-Off)



인플레이션 우려가 국채 금리를 밀어 올리며 금과 비트코인으로 유동성이 집중되고 있습니다.

인플레이션 & 금리 압박



환율 다이내믹스

달러인덱스: 0.5 (-0.32)

원/달러 환율: 1,322.47원 (-5.30원)

Insight: 원화 강세에도 불구하고 코스피가 급락한 것은 환율 효과를 압도하는 외국인의 주식 직접 매도세가 원인입니다.

대체/안전 자산의 급부상



글로벌 증시는 기술주 익스포저와 지정학적 위치에 따라 극명하게 엇섭니다.

기술주 및 에너지 취약국 (아시아 급락)



닛케이 225
(-2.65%)



항셱
(-3.03%)

핵심 동인: AI 밸류에이션 공포(소프트뱅크 급락)의 진앙지.
에너지 전량 수입에 따른 유가 \$100 타격 심화.

미국 증시 (혼조세): 나스닥 장 개시 직후 1.4~1.5% 급락했으나 스페이스X 호실적 등으로 종가 보합(0.00%) 마감. 극심한 장중 변동성 노출.

지정학적 수혜 및 방어주 중심 (유럽/기타 상승)



DAX
(+0.80%)



상하이종합
(+0.45%)



VN-지수
(+22pt)

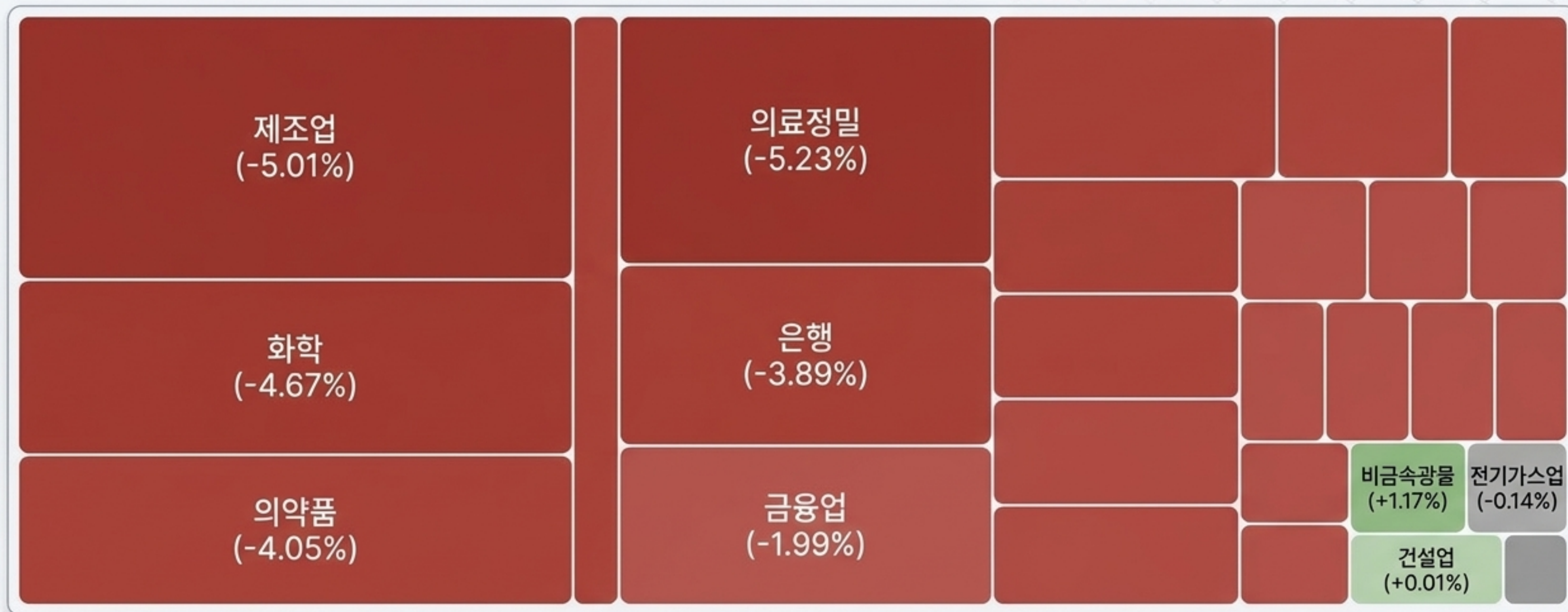
핵심 동인: 유럽은 우크라이나 평화 협상 기대감과 방산주 강세로 상승. 유럽은 우크라이나 B&A 방세로 상승.
베트남은 빈그룹 및 에너지주 주도로 이례적 강세 기록.

외국인의 대규모 매도로 코스피 5,500선이 위협받으며 **계단식 하락 공포**가 확산되었습니다.



단발성 하락이 아닌 반등 시도 직후 무너지는 '계단식 하락(Step-down)' 패턴이 나타나며 시장 내 투심이 극도로 위축된 상태입니다.

제조업과 화학 등 수출 핵심 산업이 무너지며 시장 전반에 구조적 타격을 입었습니다.



전체 섹터 중 90% 이상이 하락 마감. 특히 시가총액 비중이 압도적인 제조업과 화학 섹터가
지수 하락분(-201.89pt)의 절대다수를 견인했습니다.

지수 폭락을 주도한 반도체 투톱, 그러나 SK하이닉스의 편입 모멘텀은 주목할 변수입니다.

삼성전자 (Samsung Electronics)

214,500원 -4.03%

시가총액: 1,254.0조 원

분석: 글로벌 AI 밸류에이션 쇼크에 가장 직접적인 타격을 받으며 외국인 매물 폭탄 출회. 지수 하락의 가장 큰 원인.

SK하이닉스 (SK Hynix)

1,234,000원 -4.64%

시가총액: 901.4조 원

분석: 동반 급락세 시현. 그러나 잠재적 반전 카드 존재.

[Goldman Sachs 리포트 하이라이트] SK하이닉스 ADR 유동주식 확대 시, 나스닥 100(Nasdaq 100) 지수 편입 가능성 존재. 이는 향후 막대한 패시브 자금(ETF) 유입을 유도할 수 있는 핵심 관전 포인트입니다.

다가오는 중앙은행 정책 결정과 빅테크 실적이 AI 밸류에이션 논쟁의 향방을 결정할 것입니다.

10/23
(오늘)

10/27
(화)

10/28
(수)

10/29
(목)



한국은행 금리 결정
(3.00% 동결 예상),
ECB 라가르드 총재 연설,
미국 신규 실업수당 청구건수.

Visa (V) 실적 발표.
소비 지표 확인.

Microsoft (MSFT) &
Alphabet (GOOGL)
실적 발표.
한국 3분기 GDP 발표.

Amazon (AMZN)
실적 발표.

10월 28~29일 예정된 MSFT, GOOGL, AMZN의 실적 발표가 현재 시장을 지배하는
'AI 투자 과도 불안'을 해소할 수 있는 유일하고 절대적인 리트머스 시험지입니다.

시장 안정화 시점까지 안전자산을 유지하고 신규 주식 진입을 엄격히 자제해야 합니다.

HOLD (비중 유지)

안전자산 및 인플레이션 헤지

금(\$500선 안착)과 비트코인 중심의 안전자산 비중을 확고히 유지하십시오.
글로벌 위험 회피 기조가 잦아들 때까지 필수적인 방어막입니다.



WATCH (모니터링 필수)

유가 임계점 및 ECB 기조

WTI 유가 \$100 돌파 여부(현 \$99.96)를 최우선 관찰하십시오.
유가 돌파 시 추가 금리 인상 공포가 시장을 강타할 수 있습니다.
유럽 증시의 역행적 강세가 ECB 금리 결정 이후에도 지속되는지 확인하십시오.



WAIT (진입 자제)

주식 신규 편입 중단

증안펀드 거론 등 국내 증시의 바닥 확인이 불투명합니다.
떨어지는 칼날을 잡지 마십시오. 다음 주 미국 빅테크 실적이 AI 성장성을
재증명하기 전까지 기술주 신규 진입을 전면 보류하십시오.



SYSTEM TERMINATED.

Data-driven insights for volatile markets.

보고서 생성 일시: 2026-10-23T02:03:08+09:00

본 자료는 신뢰할 수 있는 시장 데이터를 바탕으로 작성되었으나, 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

GLOBAL MARKET INTELLIGENCE GROUP