

AI 랠리의 귀환, 그리고 임계점에 달한 매크로 장벽

MARKET DIAGNOSTIC SHEET | 2026. 10. 27



[CATALYST]

엔트로픽발 AI 랠리 지속성
(외국인 순매수 105만주 유입)

[RISK]

5% 문턱의 미 국채 금리 및
매파적 FOMC 경계감

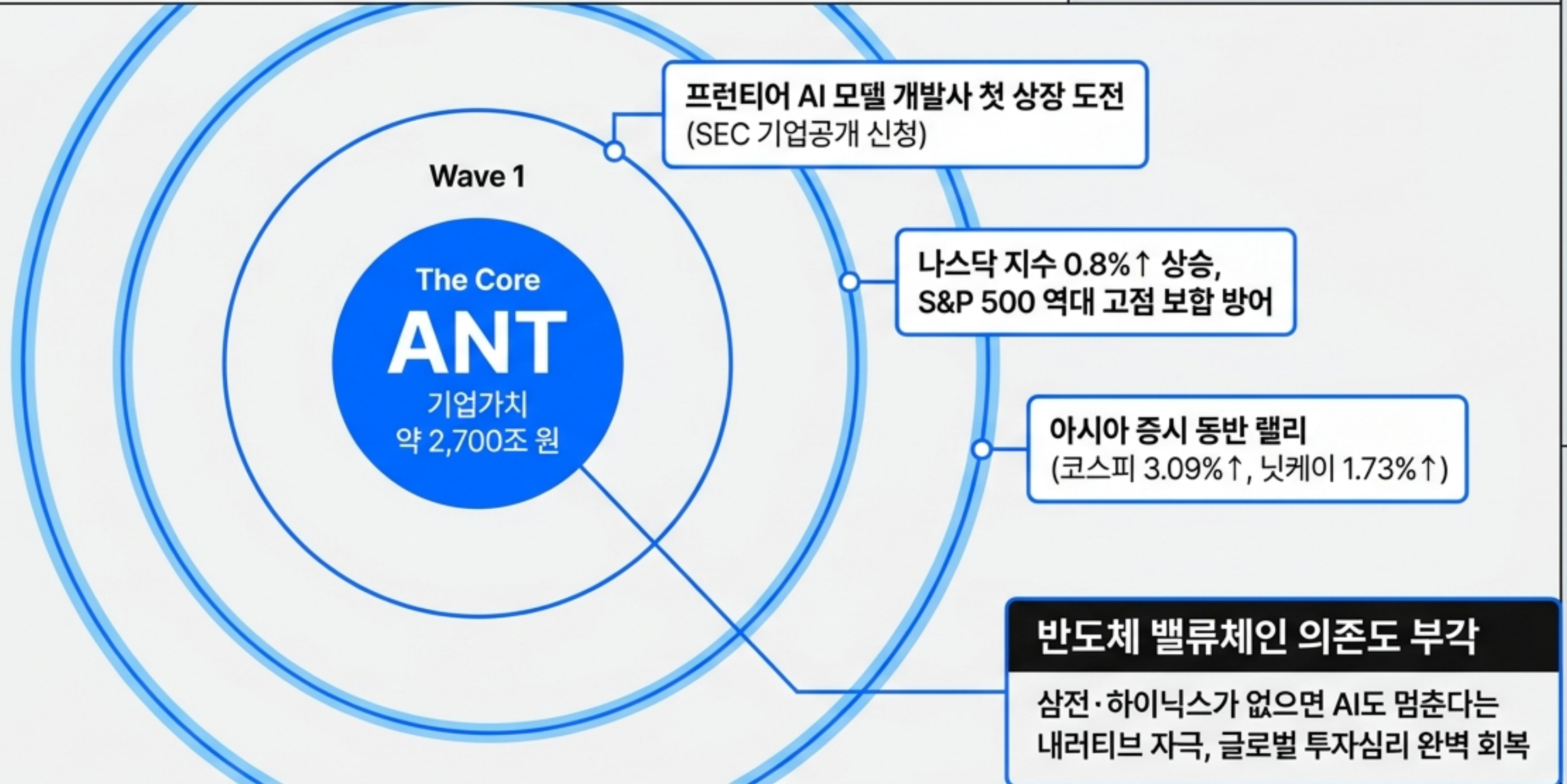
[EVENT]

빅테크 실적 (MSFT, GOOGL,
AMZN, AAPL) AI 수요 검증

[WARNING]

금 \$4,985 · WTI \$102,
안전자산 및 원자재 과열 시그널

Epicenter: 2,700조 엔트로픽의 나스닥 상장과 나비효과



KOSPI Deep-Dive: 반도체 투심 폭발과 5,600선 탈환

매수 사이드카 발동

삼성전자

225,000원

+5.63%

시총 1,315.4조

SK하이닉스

1,374,000원

+7.76%

시총 1,003.7조

삼성SDI

(+6.10%)

NAVER

(+4.13%)

LG에너지솔루션

(+2.80%)

삼성바이오로직스

(-5.23%)

은행업종

(-2.55%)

KOSPI

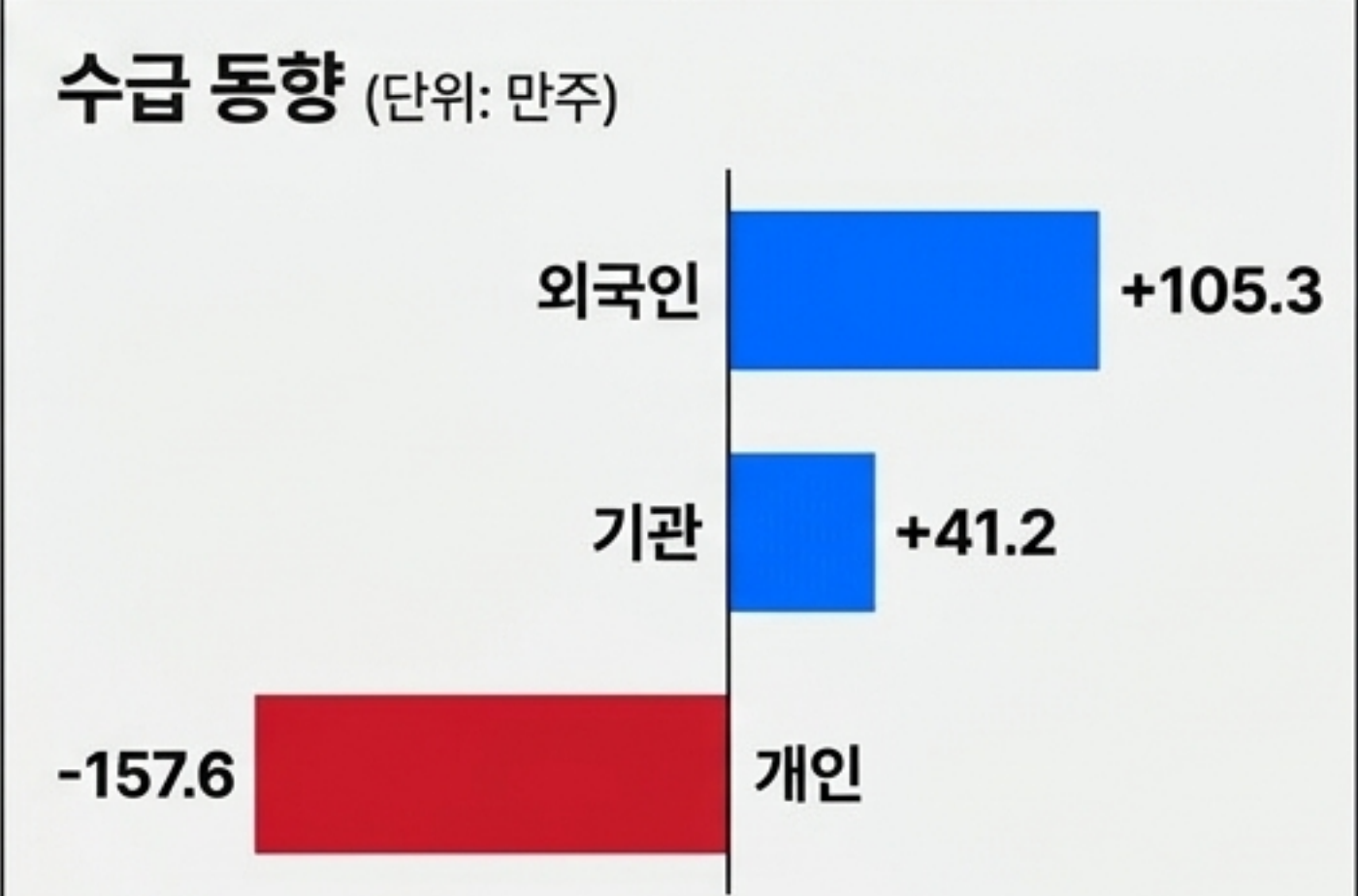
5,638.34

(+168.87pt / +3.09%)

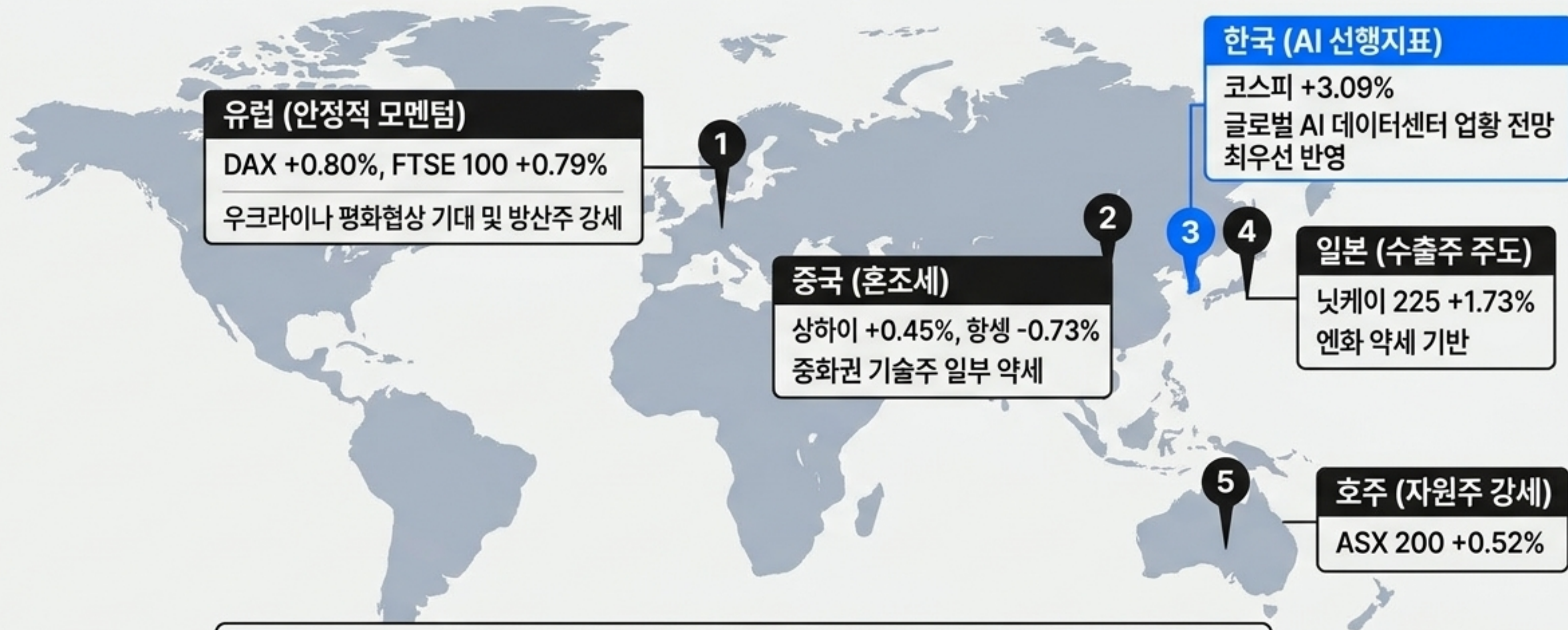
KOSDAQ

743.83

(+16.62pt / +2.29%)



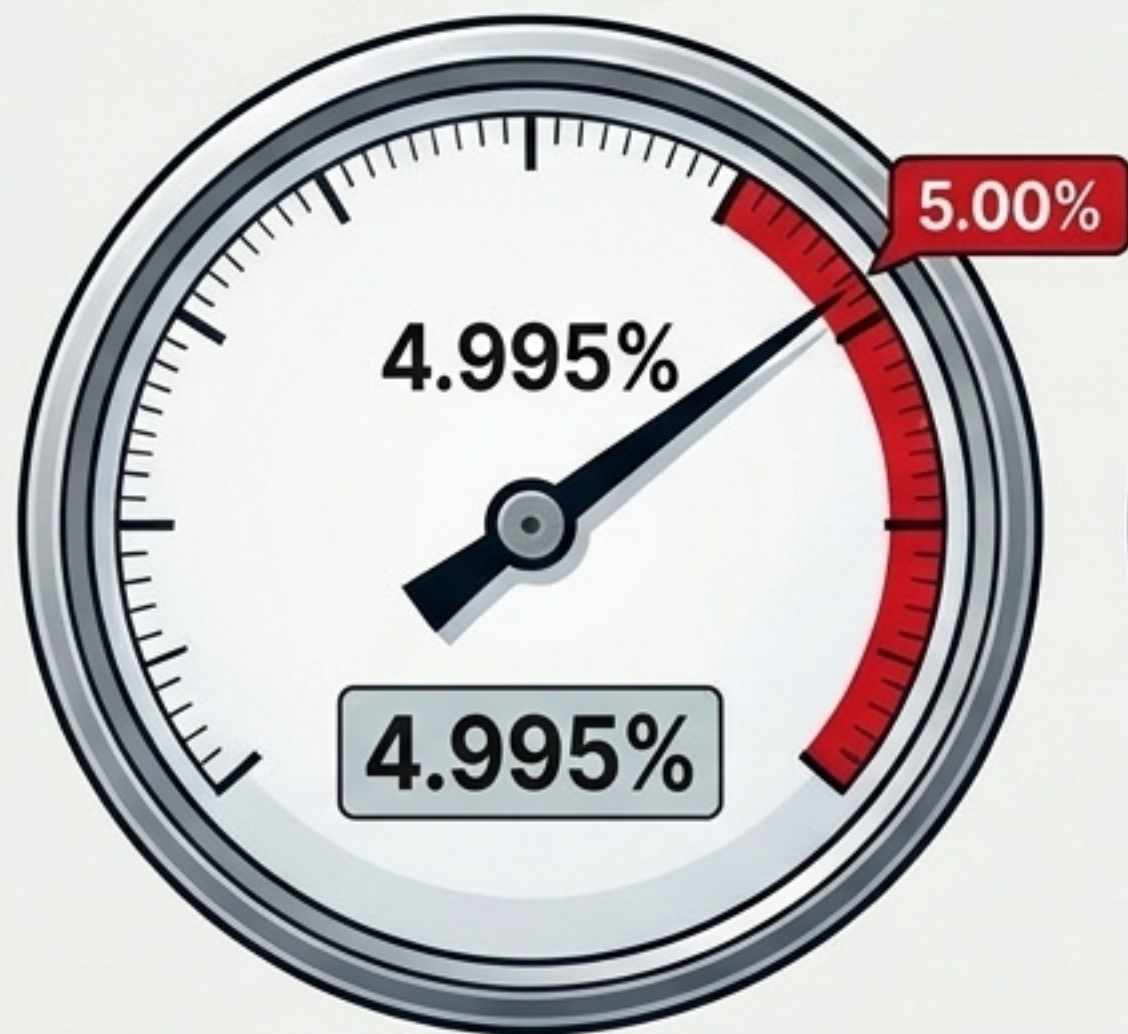
Global Momentum: 아시아를 거쳐 유럽으로 확산되는 리스크-온



한국 증시의 3%대 급등은 로컬 이슈가 아닌
글로벌 AI 투자심리의 최전선(선행지표)으로서 기능하고 있음을 시사.

The Macro Wall: 임계점을 위협하는 FICC 시장의 과열 시그널

US Treasury 10Y



FOMC 매파 기조 우려로
인한 금리 상승.

Gold XAU



연준 통화정책 경계감 속
끝없는 안전자산 선호.

WTI Crude



지정학적 긴장 교차 속
100불 상회 고착화.

주식 시장의 환호(AI)와 상반되는 채권/원자재 시장의 동반 강세는 전형적인 포트폴리오 과열 경고 신호입니다.

Currency & Crypto Flows:

달러 약세의 이면과 유동성 분산

달러 인덱스 (DXY)
0.5
(-0.32)

유로화 강세에 따른
상대적 달러 약세

원/달러 환율: ₩1,324.78 (원화 강세) ↗

EUR/USD: 1.1790 (ECB 금리 경로 재평가) ↗

Bitcoin (BTC): \$67,350 (ETF 순유입 지속) ↗

비트코인의 급등과 신흥국 통화 강세는 표면적으로 위험자산 선호(Risk-on)를 지시하지만, 기저에는 달러 패권에 대한 의구심과 다극화된 대체자산 수요가 혼재되어 있음.

The Collision: 미시적 AI 모멘텀 VS 거시적 매크로 중력

MICRO: AI SURGE



● **동인:** 엔트로픽 2700조 IPO 모멘텀

📈 **현상:** 반도체 수급 폭발,
매수 사이드카,
외국인 자금 105만주 유입

기대: AI 인프라 수요는 거시 경제를 초월한다.

MACRO: INFLATION & RATE



● **동인:** 끈적한 인플레이션과
지정학적 위기

⚓ **현상:** 미 국채 10년물 4.995%,
유가 102불, 금 4985불 돌파

우려: 금리 5% 시대, 밸류에이션 부담이
성장주를 짓누를 것이다.



결국 승패는 이번 주
빅테크 실적과 FOMC의
입에 달려있다.

The Proving Ground:

10월 마지막 주, 변동성의 이벤트 호라이즌

	10/28 (수)	10/29 (목)	10/30 (금)	11/2 (월)
AI 수요 검증 무대	 GOOGL, MSFT 실적	 AMZN 실적		 AAPL 실적
매크로 장벽 테스트	  GDP,  BoJ Core CPI	  ECB 라가르트 연설	D-DAY  FOMC 기준금리 결정,  Core PCE,  GDP 	

수~금요일에 집중된 빅테크 실적과 FOMC 발표는 삼성전자·SK하이닉스 반도체 랠리의 연장인가, 차익실현의 트리거인가를 판가름할 최대 분수령.

Tactical Playbook: FOMC 및 빅테크 실적 주간 대응 전략



HOLD (비중 유지)

대상: 반도체 중심 주도주

액션: 엔트로픽발 모멘텀과 외국인
순매수(105만주 유입)
지속성을 근거로 반도체 대형주
중심의 보유 전략 유지.



HEDGE (리스크 방어)

대상: 금리 민감 성장주

액션: 미 국채 금리 5% 문턱.
FOMC 매파적 시그널 발생 시
성장주 급조정 위험 대비 듀레이션
축소 및 헤지 포지션 구축.



ACTION (실행)

대상: 포트폴리오 전체 변동성

액션: 10/30(금) 집중된 빅이벤트
전, 급등 종목에 한해
'분할 차익실현' 단행.
계좌 현금 비중 및 방어력 확보.

Summary: AI를 믿되, 매크로를 대비하라 (Trust AI, Hedge Macro).

Market Diagnostic Sheet Finalized.

본 리포트는 2026년 10월 27일 기준의 글로벌 시장 데이터(야간 브리핑)를 기반으로
시장의 구조적 모순과 전술적 인사이트를 시각화한 문서입니다.

KOSPI 5,638.34 | US10Y 4.995% | WTI \$102.27 | XAU \$4,985

본 자료는 기관 투자자 및 고액 자산가를 위한 정보 제공 목적으로 작성되었으며, 특정 종목에 대한 매수/매도 추천이 아닙니다.
금융 지표와 전망은 빅테크 실적 및 FOMC 결과에 따라 급변할 수 있습니다.