

2026.06.29 Market Close: 극단적 디커플링과 하반기 투자 전략

The Great Divergence & H2 Outlook

코스닥 하이퍼 그로스
(KOSDAQ Hyper-growth)

‘3대 메가프로젝트’
기대감과 순환매로
2차전자·바이오 폭등
(+8.13%).

외국인 자본 이탈
(Foreigner Flight)

코스피, 외국인 1,190만
주 대규모 순매도로
8,400선 안착 실패
(-0.20%).

FICC 패러독스
(FICC Paradox)

금리 상승(+5bp)과
원유/금 동반 상승에도
달러 인덱스는 하락하는
복합 환경 진입.

The Core Anomaly:

KOSPI vs. KOSDAQ 진단 매트릭스

KOSPI (Negative Pressure)	KOSDAQ (Positive Momentum)
지수 성과: 8,394.65 (-0.20%)	지수 성과: 920.57 (+8.13%)
수급 주체: 외국인 1,190만 주 대규모 순매도	수급 주체: 개인 912만 주, 기관 245만 주 동반 순매수
핵심 동인: 반도체 약세 (삼성전자 -4.86%, SK하이닉스 -1.68%)	핵심 동인: '3대 메가프로젝트' 발 2차전지/바이오 순환매 폭발
전략 스탠스: 단기 매도 및 변동성 헷지 (Short/Hedge)	전략 스탠스: 섹터 ETF 중심 롱 포지션 (Sector Long)

Domestic Market: 거대한 자본 이동 (The Capital Waterfall)

반도체 섹터 자금 유출

삼성전자
323,000원
(-4.86%)

SK하이닉스
2,628,000원
(-1.68%)

정부 발표
'3대 메가프로젝트'
기대감 촉발

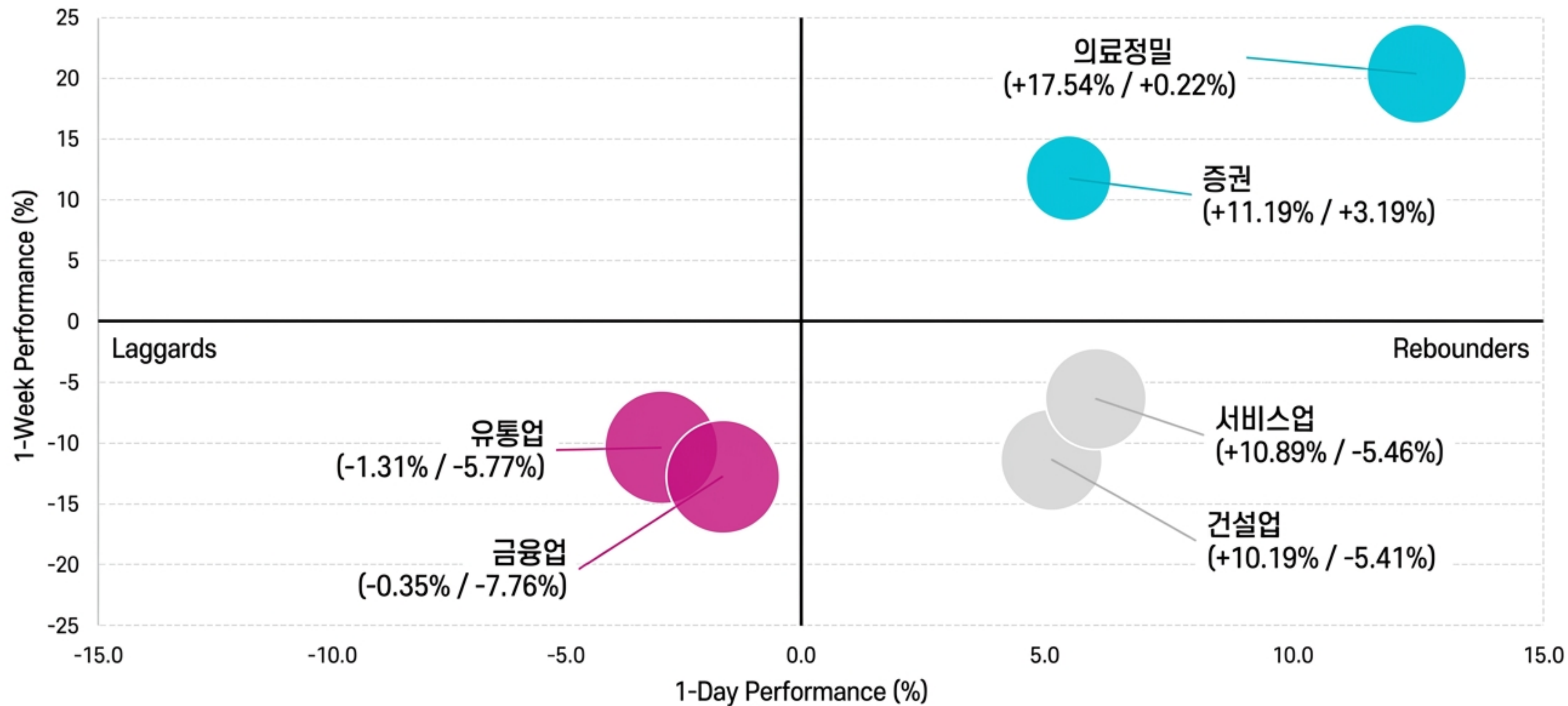
배터리 및 바이오 섹터 폭등

에코프로
23.69% 폭등

LG에너지솔루션
400,500원
(+20.81%)

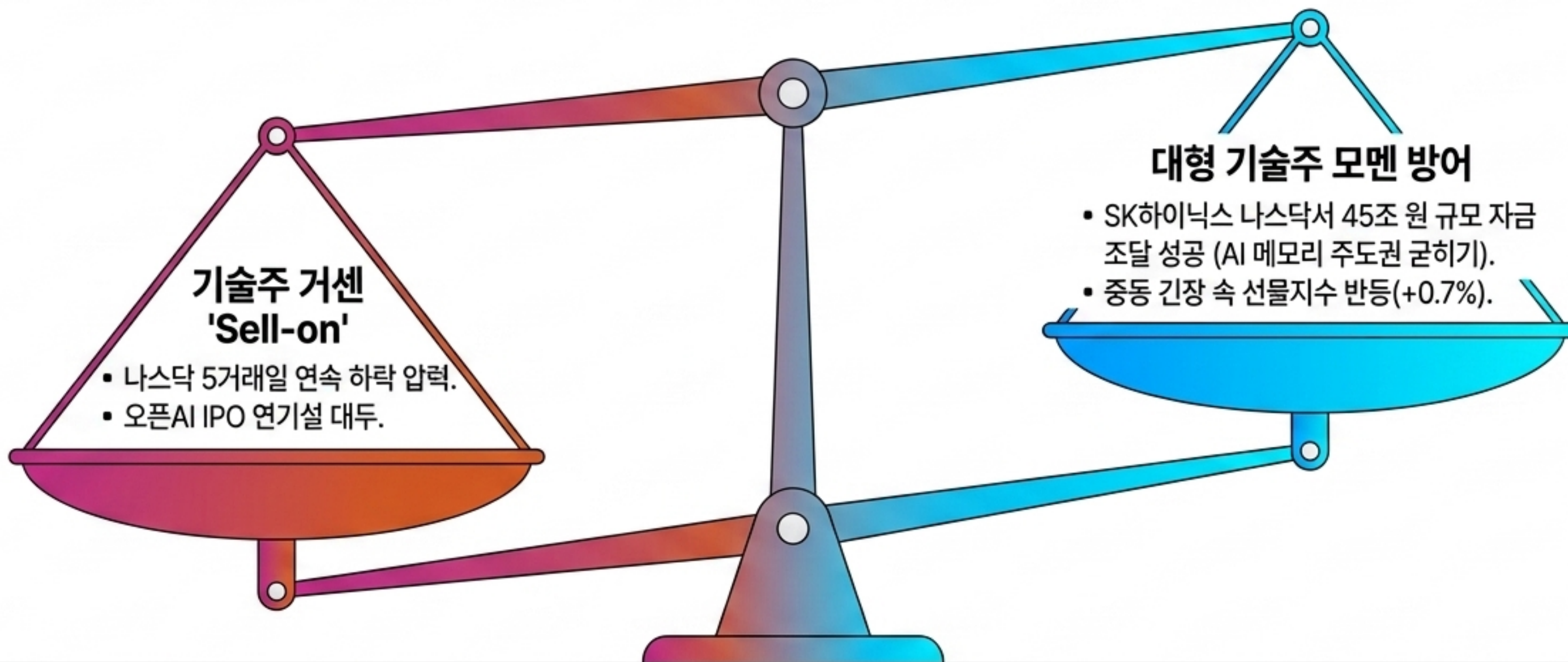
삼성바이오로직스
1,448,000원
(+7.82%)

Sector Momentum: 1D vs 1W 히트맵



US Markets: AI 자본의 재편 (Tech Rotation)

S&P 500: 7,354.02 (0.00%)	NASDAQ: 25,297.62 (+0.17%)	DOW: 51,876.11 (+0.97%)
---------------------------	----------------------------	-------------------------

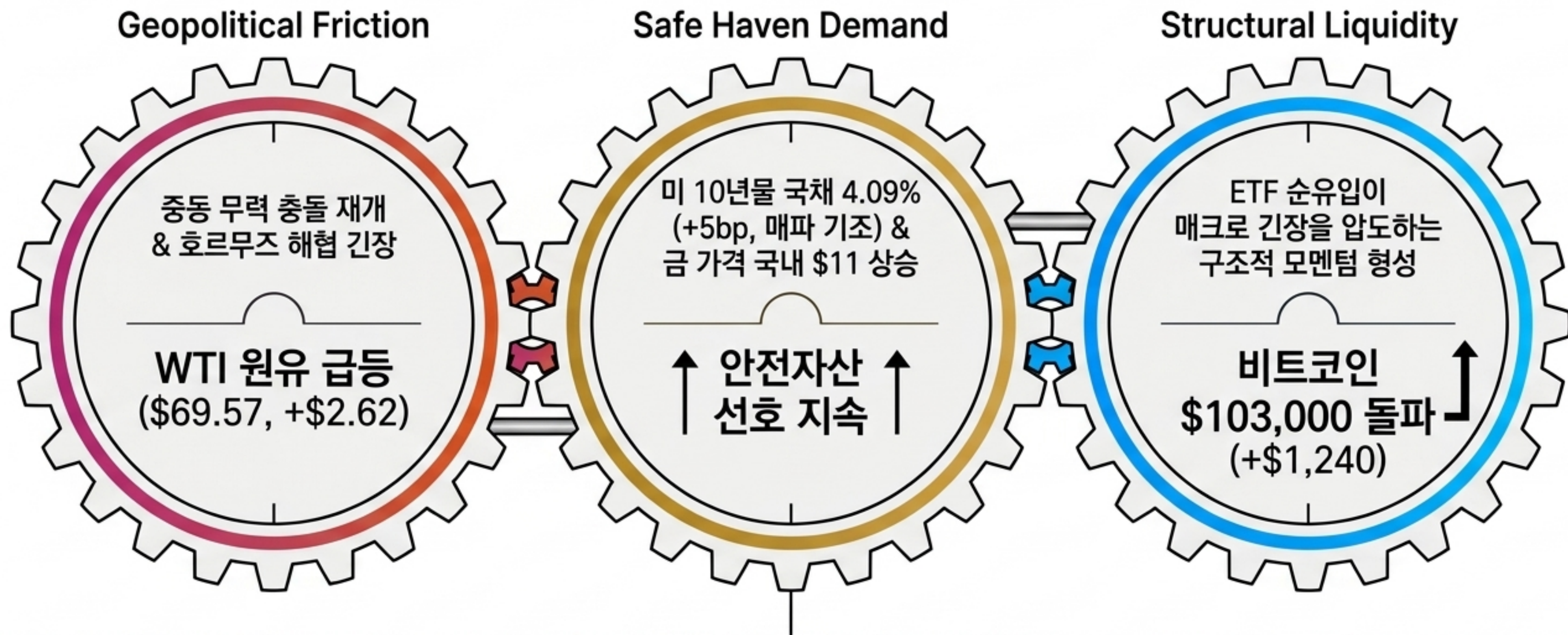


Global Equities: 亞 강세와 歐 혼조 (Global Compass)



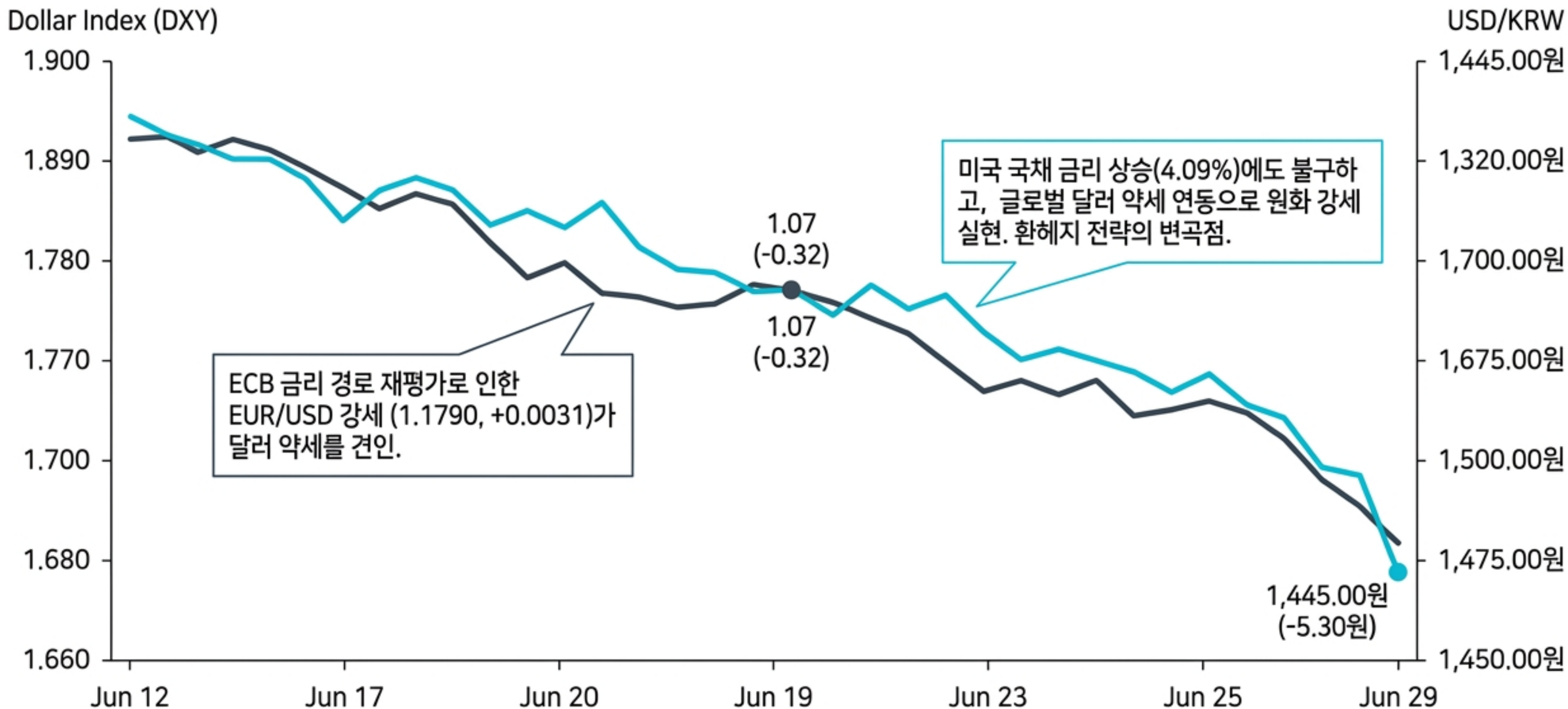
아시아 증시는 밸류에이션 우려 속에서도
수출 및 원자재 기반의 견조한 상승세 유지.

FICC: 위험과 안전자산의 역설 (The Risk-Premium Paradox)



Takeaway: 리스크 프리미엄 축소와 실물 자산 수요가 동시에 증가하는 이례적 유동성 환경.

FX Dynamics: 엇갈린 금리와 환율 (The Won & The Dollar)



Institutional Viewpoints: 2026 하반기 글로벌 IB 시각

Quote & Strategy

SC제일은행 (Standard Chartered)

Forecast

“하반기 변동성 확대되나
위험자산 우호 환경 유지될 것.”

Actionable
Stance

- 미국·아시아 주식 비중 확대.
- 반도체 중심 투자 유지 및 신흥국
달러채권 편입 제시.

Quote & Strategy

골드만삭스 (Goldman Sachs)

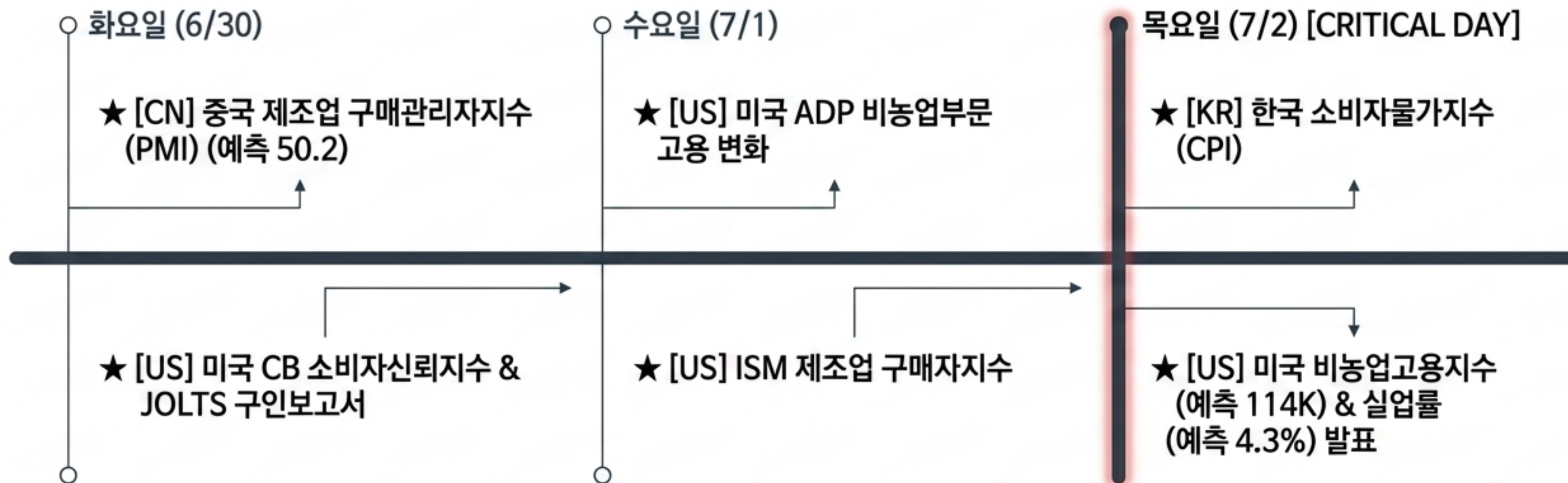
Forecast

“아시아 주식의 상승 여력은
여전히 충분하다.”

Actionable
Stance

- 아시아 증시 롱 포지션 유지.
- 인플레이션 및 지정학적스크 헷지를
위해 원자재(Commodities) 병행
투자 강력 권고.

The Catalyst Timeline: 핵심 매크로 캘린더 (6/29 - 7/6)



Synthesis: 2026 하반기 3대 투자 플레이북 (The Tri-Partite Playbook)

Pillar 1: 코스피 변동성 헷지 (Hedge the Main Board)

- 외국인 대규모 매도세 및 반도체 피로감 대응.
- 대형주 비중 축소 및 단기 변동성 헷지 포지션 구축.

Pillar 2: 성장주 로테이션 롱 포지션 (Aggressive Alpha in Growth)

- 코스닥 8% 폭등을 견인한 '3대 메가프로젝트' 모멘텀 활용.
- 2차전지(LG엔솔, 에코프로) 및 바이오(삼바) 섹터 ETF 오버웨이트.

Pillar 3: 실물 자산 버퍼 구축 (Buffer with Real Assets)

- 중동 긴장 및 FICC 패러독스 대응 (골드만삭스/SC 뷰 반영).
- 포트폴리오 내 WTI 원유 및 금(Gold), 신흥국 달러채권 비중 확대.

Appendix: Data Reference (2026.06.29 Close)

시가총액 상위 종목 (Top 10 Market Cap)	
삼성전자 (magenta -4.86%)	SK하이닉스 (magenta -1.68%)
LG에너지솔루션 (cyan +20.81%)	삼성바이오로직스 (cyan +7.82%)
POSCO홀딩스 (cyan +9.18%)	현대차 (cyan +3.43%)
기아 (cyan +3.92%)	LG화학 (cyan +13.65%)
삼성SDI (cyan +12.53%)	NAVER (cyan +3.87%)

글로벌 주요 지수 (Global Indices)		
S&P 500: 7,354.02	NASDAQ: 25,297.62	DOW: 51,876.11
상하이종합: 3,215.00	닛케이 225: 56,734.00	DAX: 24,671.22
FICC 핵심 지표 (FICC Raw)		
미 국채 10Y: 4.09%	달러인덱스: 1.07	
WTI: \$69.57	금(Gold): \$11↑	
비트코인: \$103,000		