

2026년 하반기를 여는 여는 자본의 대이동

6월 29일 글로벌 시황 브리핑 및
변동성 장세 대응 전략

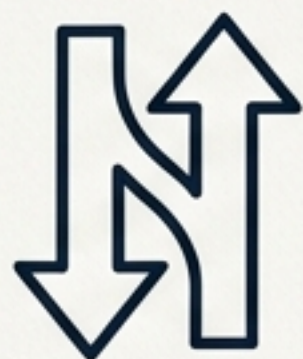
DATE: 2026. 06. 29

TYPE: NIGHT BRIEFING

STATUS: VOLATILITY WARNING

현재 시장을 지배하는 3가지 핵심 시그널

01. 극단적 디커플링



KOSPI -0.20%
VS
KOSDAQ +8.13%

반도체 섹터에서의 외국인 자금 이탈과
2차전자·바이오 등 코스닥 성장주로의
강력한 순환매 발생.

02. FICC의 경고



WTI \$69.89 /
Gold \$18↑ /
BTC \$103K

인플레이션 고착화 우려 및
중동 지정학적 긴장으로 인한
안전 자산과 대안 자산의 동반 상승.

03. 하반기 셋업



30/30
바벨 전략

아시아 가치주·금 현물(30%)과
코스닥 성장주(30%)를 양극단에 배치하고
매크로 지표에 따라 기민하게 대응하는 전략.

KOSPI와 KOSDAQ, 극단적 디커플링의 발생

KOSPI
8,394.65

-16.56pt / -0.20%

수급 동향

외국인 1,190만 주 순매도

핵심 동인

삼성전자 실적 전망 우려 및
반도체 섹터 약세 지속.

KOSDAQ
920.57

+69.20pt / +8.13%

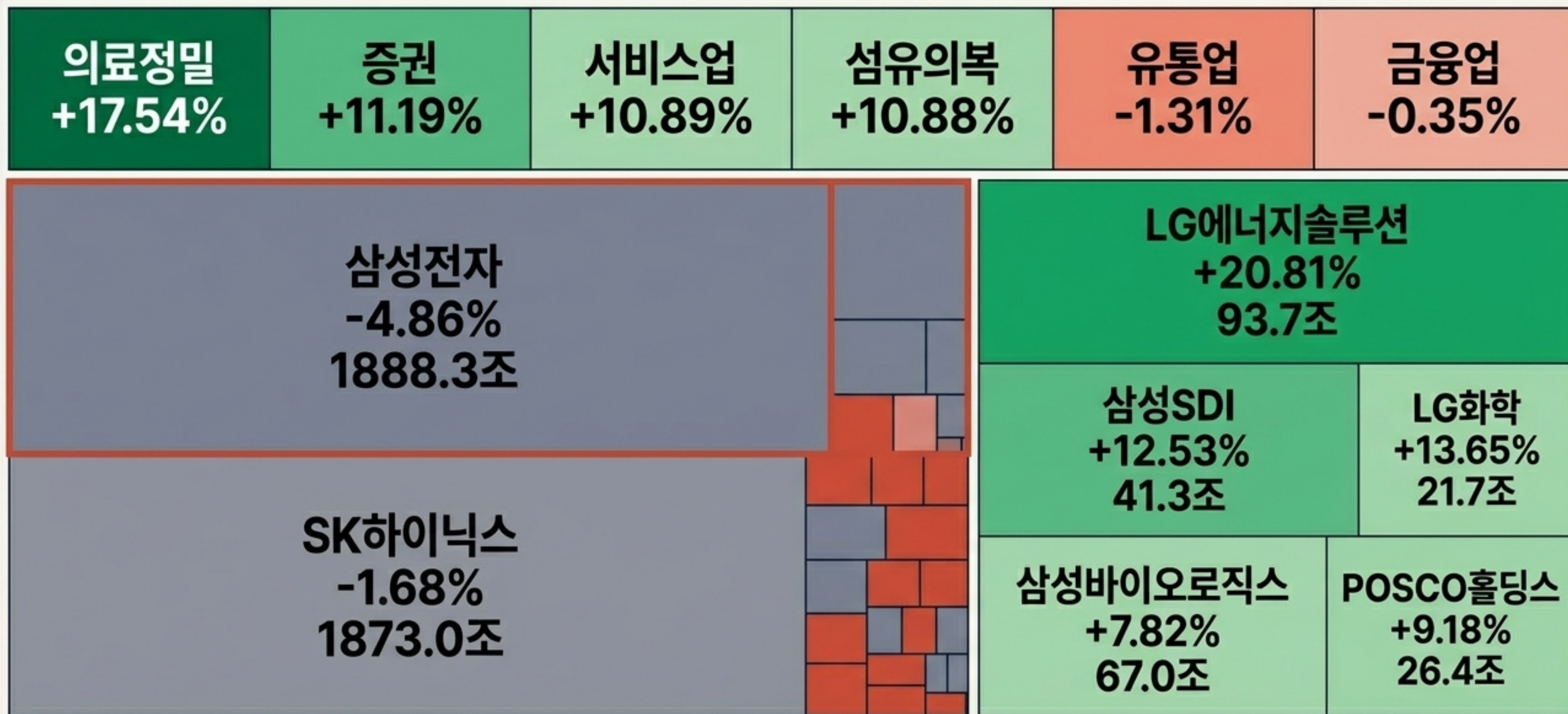
수급 동향

개인 912만 주, 기관 245만 주 순매수

핵심 동인

에코프로(+23.69%) 등 2차전지 및
바이오 중심의 맹렬한 순환매.

반도체의 짙은 그늘, 폭발하는 배터리와 바이오



미국 증시: 채권의 중력에 빨려 들어가는 자본



Insight: 미 상장사 96%의 투자 수익률이 국채 금리를 하회.
국부펀드의 달러 불신 확산과 실물 자산으로의 포트폴리오 전환 가속.
나스닥 상장사조차 대안 자산(이더리움 960억 매수)으로 피신 중.

FICC 시장 동향: 안전 자산과 위험 회피의 공존

WTI 원유 (지정학적 리스크)

\$69.89

+\$2.62



호르무즈 해협 긴장 및 미-이란 불확실성. OPEC 감산 연장 기대.

금 / XAU (안전 자산 선호)

880,000원

국제 +\$18 상승



휴전 기조에도 해소되지 않은 긴장감. 이틀 연속 상승 랠리.

환율 (원화 강세)

₩1,445.00

-5.30원



달러인덱스 하락(0.2, -0.32) 및 유로 강세에 따른 반사 이익.

비트코인 (디지털 대안 자산)

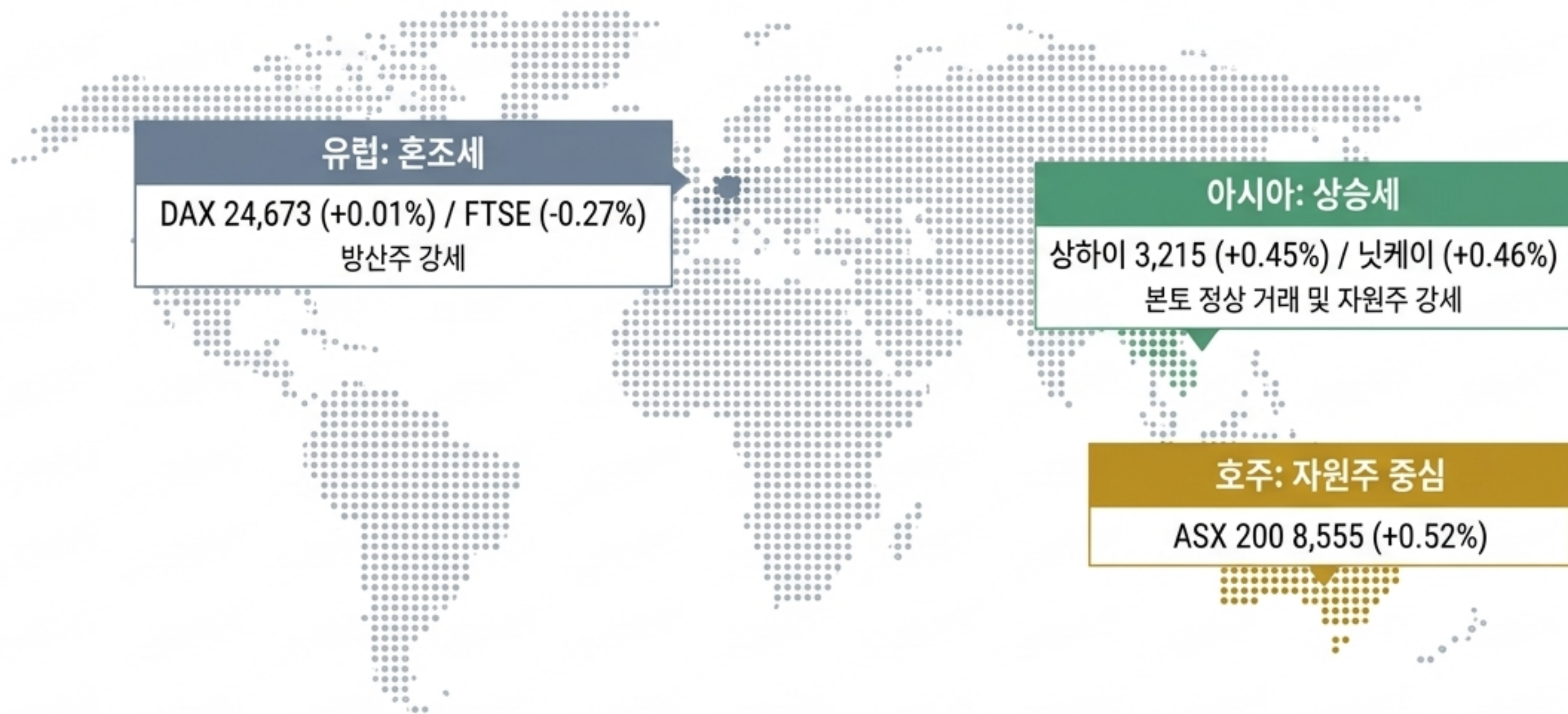
\$103,000

+\$1,240 돌파



ETF 순유입 지속. 기관 자금의 대안 자산 편입 가속화.

글로벌 증시: 엇갈린 대륙, 기회는 아시아와 실물 자산에

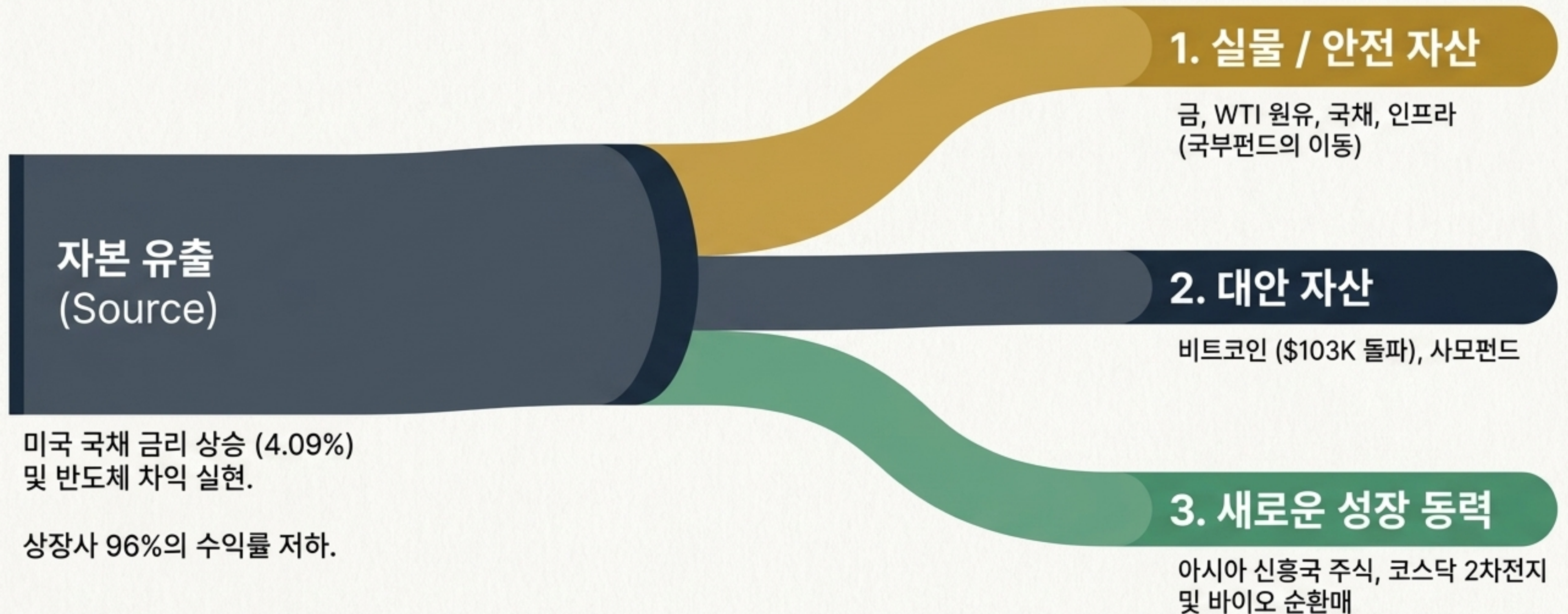


Global IB Consensus Panel

SC제일은행 & 골드만삭스: 하반기 증시 변동성 확대 불가피. 그러나 위험자산 우호 환경은 유지됨.

Actionable Advice: 미국/아시아 주식 비중 확대, 원자재 및 금 편입 필수, 신흥국 달러채 투자 주목.

The Capital Flow Pipeline (자본 순환 지도)



Key Takeaway: 단순한 시장의 하락이 아닙니다. **자본은 증발하지 않고,**
더 나은 수익률을 찾아 **새로운 섹터와 자산군으로 맹렬히 이동(Rotation)**하고 있습니다.

포트폴리오 재편: The 30/30 Barbell Playbook

안전/방어 자산 30%

- 아시아 가치주 및 신흥국 달러채
- 금 현물 포지션 확대 (인플레이/지정학 리스크 헷지)

유동성/현금 40%

- 원/달러 환율 변동성 대응을 위한 단기 유동성 확보
- 매크로 지표 확인 후 즉각적인 리스크 오프/온 전환 대기

위험/성장 자산 30%

- 코스닥 2차전지 및 바이오 등 낙폭 과대 성장주
- 선별적 미국 기술주 (순환매 주도 종목)

안전/방어 자산 30%

- 아시아 가치주 및 신흥국 달러채
- 금 현물 포지션 확대 (인플레이/지정학 리스크 헷지)

위험/성장 자산 30%

- 코스닥 2차전지 및 바이오 등 낙폭 과대 성장주
- 선별적 미국 기술주 (순환매 주도 종목)

하반기 방향성을 결정할 7일의 타임라인

화
(6/30)

- 🛒 · 한국 소매판매 (5월)
- 🏭 · 중국 제조업 PMI (6월)
- 📈 · 미국 JOLTS (구인·이직 보고서)

수
(7/1)

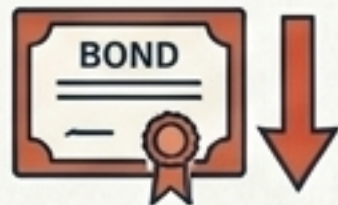
- 👷 · 미국 ADP 비농업부문 고용 변화
- ⚙️ · ISM 제조업 구매자지수
- 🛢️ · 원유재고

목
(7/2)

- 🏷️ · 한국 소비자물가지수 (CPI)
- 📊 · 미국 비농업고용지수 및 실업률

Actionable Dashboard

IF 물가/고용 지표 악화 시 → 채권 및 인프라 자산으로 대피 (방어추 무게 증가)



안전 자산 선호, 채권 비중 확대 및 안정적 인프라 투자 고려.

IF 물가/고용 지표 호조 시 → 아시아 위험자산 편입 속도전 (성장추 무게 증가)



성장 자산 선호, 아시아 신흥국 주식 및 위험 자산 비중 확대.