

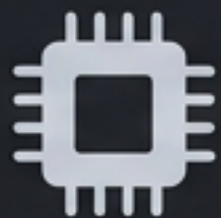
[GLOBAL MARKET PRE-MARKET BRIEFING // KOREA EDITION]

2026.07.01 장전 시황 브리핑: AI 랠리와 거시경제의 교차 기류

생성일시: 2026-07-01T07:01:45 KST

- > INITIALIZING MACRO ANALYSIS...
- > LOADING ASSET MATRICES...

Pre-Market Radar: 3대 핵심 관전 포인트



AI 랠리 연속성

● 매수 신호 (Tech)

나스닥 1.5% 상승.
6년 만에 최고 분기 수익률(21%) 달성.
글로벌 AI 자본 지출 확대가 한국 반도체 주도의 지수 상승을 견인.



자산군 극단적 디커플링

● 변동성 경고 (Macro)

미국 10년물 금리 상승(+5bp) 및 비트코인 10만 달러 돌파(\$103K) vs 국제 유가 2분기 38% 급락.
전통 안전자산과 위험자산 간의 괴리 심화.



국내 시장의 줄다리기

● 수급 경고 (KOSPI)

KOSPI 8,400선 방어.
장 막판 외국인 1조 원 순매도 vs 기관의 지속 매수.
150배 레버리지 해외 암호화폐 KOSPI 베팅으로 인한 꼬리 위험 (Tail Risk) 부각.

US Market Dashboard: 6년 만의 최고 실적과 서학개미의 귀환

S&P 500: 7,440.43 (0.00%) [Q2 분기 실적: 2020년 이후 최고치]

NASDAQ: 1.5% 상승 마감 [Q2 분기 실적: +21% 상승]



글로벌 AI 지출 모멘텀

\$730B (7,300억 달러)

기술주 반등 지속. 하반기 미국 증시를 이끄는 핵심 펀더멘털.

서학개미 순매수 (역대 최대)

\$15.1B (151억 달러)

1,500원대 환율 돌파 뉴스에도 불구하고, 강력한 미국 주식 끌림 현상 지속.

US Sector Heatmap: 기술 및 부동산 강세 vs 필수소비재 약세



[Sector Signal] 전반적인 상승장 속에서도 유틸리티와 생활필수품 등 방어주 섹터는 하락하며 리스크 온(Risk-On) 심리를 방증함.

Global Markets Overview: 글로벌 호조와 AI 랠리의 확산

유럽 (🇪🇺)

DAX: 24,995.81 (+1.50%)

Driver: 방산주 강세 및 우크라이나 평화협상 기대.
기술주 주도로 5년 반 만에 최고 분기 수익률 기록.

아시아 (🇯🇵/🇨🇳)

닛케이 225: 56,734.00 (+0.46%)

7만 포인트 안착 시도, 엔화 약세 및 수출주/AI 훈풍.

상하이종합: 3,215.00 (+0.45%)

중국 PMI 호조.

매크로 자본 흐름

1분기 해외직접투자액: +36.2% 증가 (YoY)

글로벌 증시 균형잡기 속 칩플레이션(Chipflation) 경계감 상존.

FICC Signal Matrix: 매파적 연준과 위험자산 선호의 공존

채권 (US 10Y)

4.537% **(+5bp)**

[Signal] FOMC 매파 기초 반영. 금리 인상 경계감 지속.

외환 (원/달러 & DXY)

₩1,445.00 **(-5.30)**

DXY 0.25 **(-0.32)**

[Signal] 유로 강세(EUR/USD 1.1790)에 따른 글로벌 달러 약세. 원화 단기 강세.

원자재 (WTI & Gold)

WTI: \$70.44 **(+\$2.62)**

Gold: \$20 **(+\$18)**

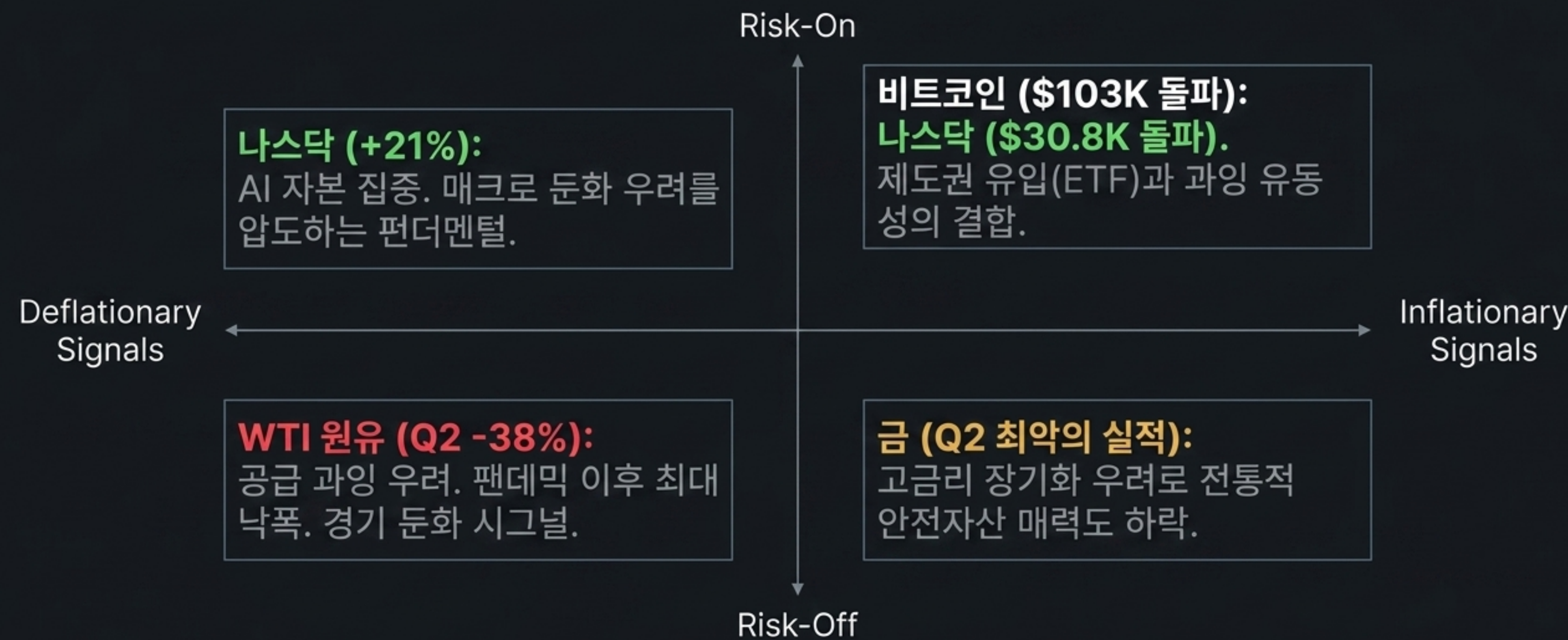
[Signal] 당일 반등했으나, 유가는 2분기 38% 급락(팬데믹 이후 최대), 금은 12년 만에 최악의 분기 기록.

가상자산 (Bitcoin)

\$103,000 **(+\$1,240)**

[Signal] ETF 순유입 지속. 유동성이 대체 위험자산으로 집중.

Q2 Macro Divergence Matrix: 자산군 디커플링 현상



[Analysis] 자본이 전통적 경기 순환 자산(원유)과 안전 자산(금)을 이탈하여, 구조적 성장(AI)과 대체 자산(BTC)으로 극단적으로 쏠리는 현상 발생.

Domestic Market Dashboard: 8,400선 공방전과 수급 주체 간 줄다리기

KOSPI: 8,476.48 (0.00%)

- 8,400선 회복 성공.

KOSDAQ: 916.18 (0.00%)

- 숨고르기, 2차전지 약세.



뉴욕 증시의 AI 랠리가 국내 반도체 투심을 견인하며 수급 공백을 방어 중.

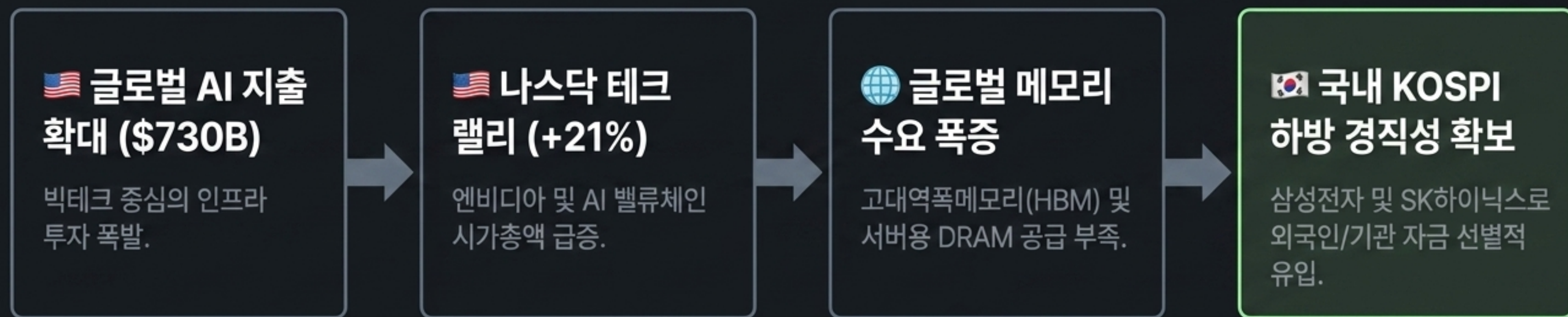
Domestic Sector Grid: 반도체 주도의 지수 방어

Top 5 Market Cap Grid		
1. 삼성전자	334,000원	시총 1952.7조
2. SK하이닉스	2,650,000원	시총 1888.7조
3. LG에너지솔루션	362,000원	시총 84.7조
4. 삼성바이오로직스	1,391,000원	시총 64.4조
5. POSCO홀딩스	317,000원	시총 25.1조

Sector Performance
상승 주도: 비금속광물 (+7.44% 1W), 제조업 (+6.15% 1W), 전기전자 (+2.46% 1W).
하락 주도: 은행 (-12.92% 1W), 금융업 (-3.92% 1W).

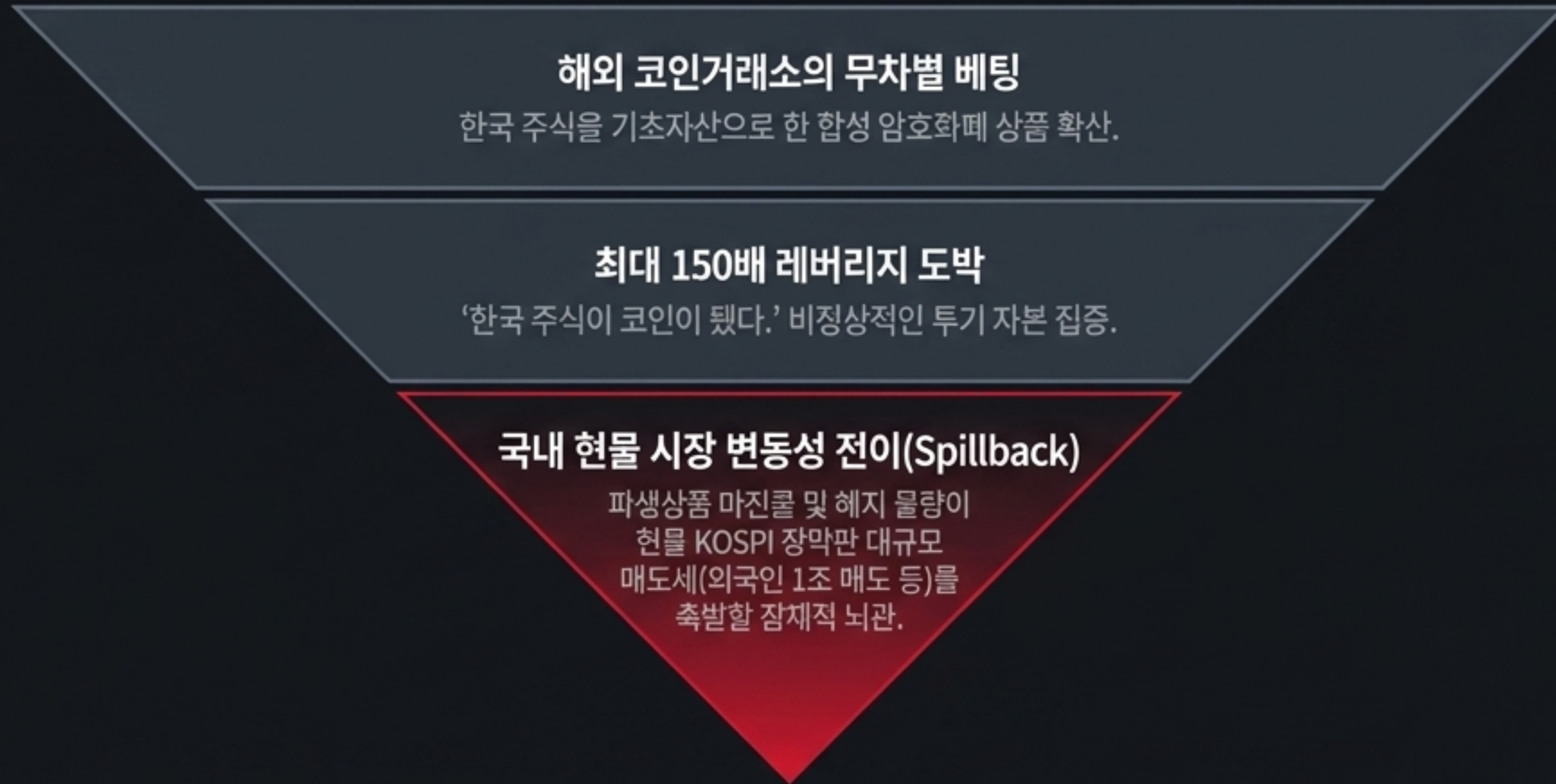
Insight Box
시가총액의 절대다수를 차지하는 삼성전자와 SK하이닉스가 뉴욕발 혼풍을 흡수하며, 금융/은행주의 주간 급락(-12.9%) 충격을 상쇄함.

The AI Spillover: 미국 Capex에서 국내 메모리 생태계까지



KOSPI는 현재 독자적인 매크로 동력보다는 글로벌 반도체 사이클의 낙수효과(Spillover)에 전적으로 의존하는 구조적 특징을 보임.

Anatomy of a Tail Risk : KOSPI 150배 역외 레버리지 경고



[Systemic Risk Alert]

본질 가치와 무관한 역외 파생 시장의 충격이 KOSPI 지수의 급등락을 야기할 수 있는 숨은 리스크(Hidden Risk)로 부상 중.

The Current Market Regime: 극단적으로 양극화된 유동성



순환주 및 안전자산의 이탈

유가(Q2 -38%), 금(12년 최악), 국내 금융주(-12.9%) 하락.
전통적 펀더멘털(물가, 금리 인상)에 민감한 자산군에서 자본 엑소더스 발생.

초장기 성장성 & 대체 위험자산 쏠림

미국 나스닥(+21%), 비트코인(\$103K), AI 반도체 시총 상위주.
금리 인상(+5bp)에도 불구하고 매크로를 무시하는 '러시아워' 장세.

Synthesis Takeaway

현재 시장은 금리나 인플레이션 방어에 투자하는 것이 아니라, 매크로 독립적인 성장을 담보하는 'AI'와 제도권 유동성을 흡수하는 '암호화폐' 두 극단으로 자본이 양분된 상태입니다.

한국 증시는 이 극단적 환경 속에서 오직 '반도체 사이클'이라는 하나의 방패로 외국인 수급 변동성을 방어하고 있습니다.

Catalyst Horizon: Global Macro (7/1 - 7/6)

7/1 수요일

 **ADP 비농업 고용 변화**
(예측: 118K) ★★★

 **ISM 제조업 PMI**
(예측: 53.8) ★★★
- 고용 및 제조업 선행 지표 확인.

7/2 목요일

 **미국 비농업고용지수(NFP)**
(예측: 114K, 이전: 172K)
★★★

 **미국 실업률**
(예측: 4.3%) ★★★
- 연준(Fed) 금리 경로를 결정할 가장 핵심적인 고용 데이터.

7/6 월요일

 **ISM 비제조업(서비스업) PMI** (이전: 54.5) ★★★
- 서비스업 인플레이션 고착화 여부 판단.

미국 고용지표 경계감이 팽배한 가운데, 예측치를 하회하는 고용 데이터가 나올 경우 금리 인하 기대감이 재점화될 가능성.

Catalyst Horizon: Local Drivers (7/2)

Macro Card

6월 한국 소비자물가지수 (CPI) 발표

Time: 7/2 목요일 08:00

Consensus: YoY 예측 3.2% (이전 3.1%),
MoM 예측 0.1% (이전 0.5%) ★★★

Impact: 한은의 통화정책 여력 및 내수 관련주
センチ먼트에 직접적 영향.

Micro Card

삼성전자 2026년 2분기 실적 발표 (예상)

Time: 7/2 목요일

Impact: KOSPI 8,500선 안착을 위한 진검승부.
AI Spillover 효과가 실제 숫자로 증명될지
확인하는 국내 증시 최대의 모멘텀.

Strategic Playbook: 금일 트레이딩 핵심 관전 포인트

● 포지션 전략 (Positioning): 위험자산 및 반도체 비중 유지

나스닥 급등과 AI 랠리의 지속성은 한국 반도체주에 단기 매수 신호를 제공. 미국 10년물 금리 상승과 달러 약세 환경에서는 대체 위험자산(BTC 등)에 대한 노출 확대가 유리.

● 리스크 관리 (Risk Mgmt): 장 막판 수급 변동성 경계

전일 외국인의 1조 원 규모 장막판 순매도 및 역외 KOSPI 레버리지 파생 상품발 충격 가능성에 대비. 기관 매수세가 지지선을 형성하는지 실시간 트래킹 필수.

● 매크로 트리거 (Catalyst): 고용/물가 데이터 민감도 극대화

이번 주 발표될 미국 고용지표(NFP, 실업률)와 한국 CPI 지표 결과에 따라 방향성이 결정될 장세. 데이터 발표 직전 차익실현 물량 출회에 유의.

> BRIEFING COMPLETE. AWAITING MARKET OPEN.