

거시적 발산과 미시적 기회

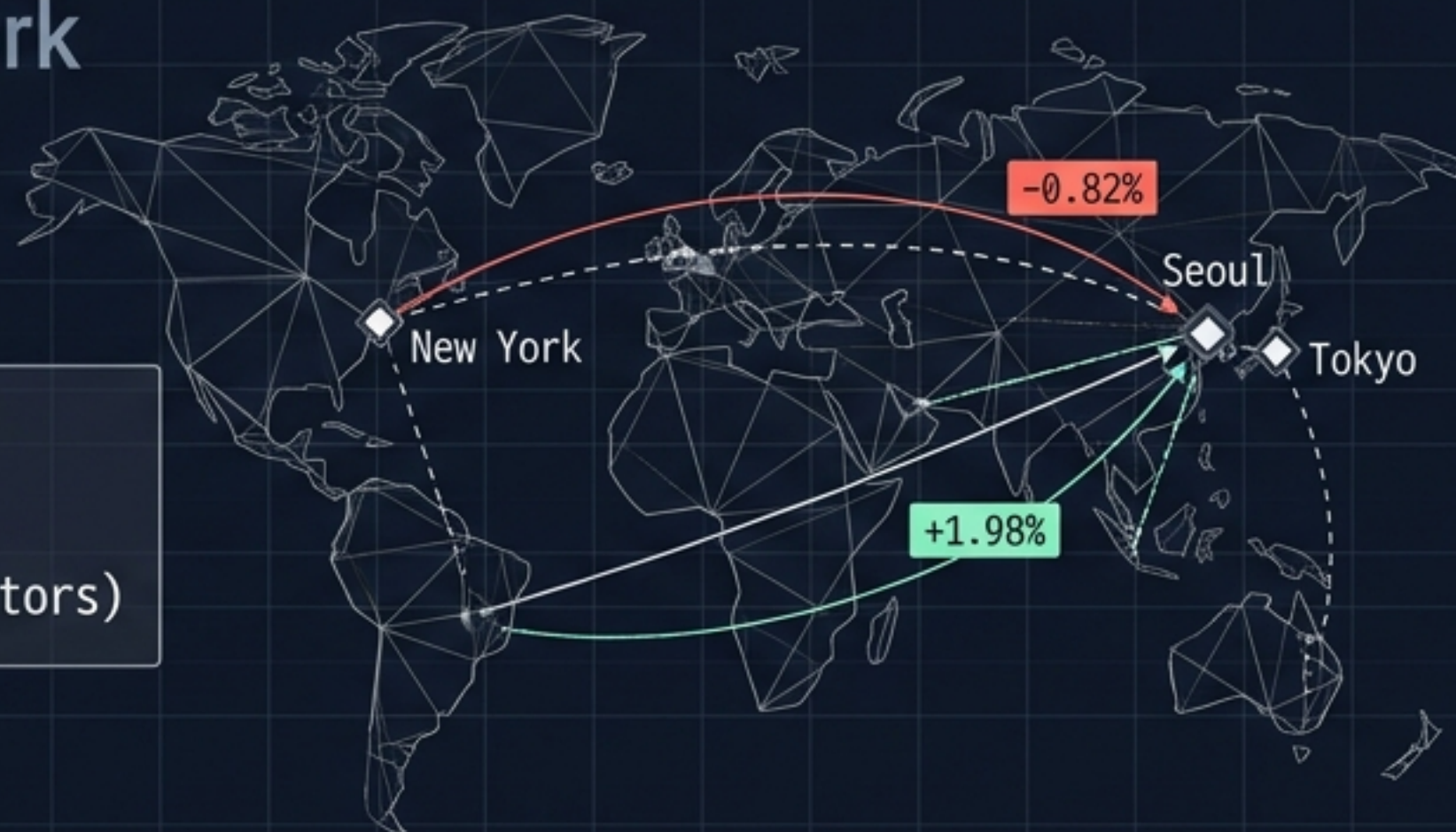
Macro-to-Micro Divergence Framework

장중 글로벌 현황 브리핑 및 전술적 자산 배분 전략

생성 일시: 2026년 7월 1일 13:01 (KST)

리포트 유형: 장중 업데이트 (Intraday Snapshot)

대상: 기관 투자자 및 포트폴리오 매니저용 (For Institutional Investors)



글로벌 랠리 (Global AI Bull)



나스닥 2분기 +21% 급등
S&P 500 +15% (6년 만에 최고 상승률)

칩플레이션

AI 훈풍

닛케이 7만 돌파

국내 증시 디버전스 (Domestic Divergence)



구조적 불안

외국인 매도

섹터 간 격차 확대

매크로 혼조세 (Macro Mixed Signals)



미 국채 10년물 4.537% (+5bp) VS 원/달러 1,445.00원 (-5.30)

FOMC 매파 기조

블랙록 신흥국 하향

미-이란 협상 대기

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

글로벌 훈풍 (The Global AI & Macro Tailwind)

미국 (나스닥)

상반기 12% 상승

AI/반도체 주도 강세

선진국 자본 집중

일본 (도쿄 증시)

닛케이 70,000선 안착

162엔 역대급 엔저 쇼크

신흥국 압박 (The Emerging Market & KOSPI Headwind)

⚠ BlackRock 시그널: 한국 등
신흥시장 주식 투자의견 하향조정

DIVERGENCE

KOSPI의 취약성

삼성/하이닉스에 코스피 60% 쏠림

💬 韓증시 구조적 불안 (WSJ 인용)

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

US 10Y 4.537% (+5bp)

Q2 퍼포먼스 및 지수 현황

S&P 500

7,440.43
(0.00%)

NASDAQ

25,820.14
(0.00%)

DOW JONES

52,319.20
(+0.26%)

부동산 (+7.42%)

+7.42%

에너지

+2.00%

자유소비재 (+1.00%)

+1.00%

(-0.53%)

생활필수품

(-1.70%)

유틸리티

뉴스センチメント 매트릭스 (News Sentiment Matrix)

Bull / 호재

뉴욕증시 6년 만 최고 분기
AI 반도체가 끌었다

나스닥 2분기 21% 급등

Bear / 악재

칩플레이션 공포에
기술주 조정

비트코인 뚝
(현재가 \$67,350)

Macro / 중립

SK하이닉스 美
나스닥 상장처 확정
(EUV 자금 투입)

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

일본 (日本)

D25: 수출주 강세

유럽 (EU)

DAX: 24,995.81 (+1.50%)

방산주 강세 및 우크라 평화협상 기대

중국/홍콩 (中國/香港)

상하이: 3,215.00 (+0.45%)

선전: 10,890.00 (+0.62%)

정상 거래 속 소폭 강세

호주 (Australia)

ASX 200: 8,555.00 (+0.52%)

자원주 중심 상승

1분기 해외직접투자(FDI) 217.4억 달러
(전년比 36%↑): 글로벌 증시 호조

골드만삭스 뷰: 하반기 아시아 증시 낙관 속
한국·대만 비중 확대 전략 제시 (단, 차익실현 유의)

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

Macro Pressure Gauges



미 국채 10년물

위험 압력 ↑

FOMC 매파 기조에
따른 금리 상승 압력
지속.



원/달러 환율

원화 강세 압력 ↓

달러 약세 대비
원화 상대적 단기 강세.



WTI 원유

변동성 압력 ↔

미·이란 협상 대기 및
2분기 금락 여파로
혼조세.



금 (XAU)

안전 선호 ↔

기술적 반등 부진 속
상승 동력 제한적
(약보합).



비트코인

투기 심리 ↑

ETF 순유입 지속에
따른 위험 자산 선호.

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

I 지수 다이내믹스 진단표 (KOSPI vs KOSDAQ)

KOSPI

퍼포먼스
및 현황

8,406.71 (-0.82% / -69.77pt)

약보합 마감

하락 주도

주도 섹터

유통 (-2.94%), 의료정밀 (-5.59%),
금융 (-0.46%)

핵심 동인
(Drivers)

외국인 매도 우위 지속 및
국민연금 리밸런싱

글로벌
연결 고리

블랙록 신흥국 투자의견
하향 조치의 직격탄

KOSDAQ

934.36 (+1.98% / +18.18pt)

강세 질주

상승 주도

반도체 장비 및 중소형 기술주

섹터 ETF 자금 유입 및 개별 테마 강세

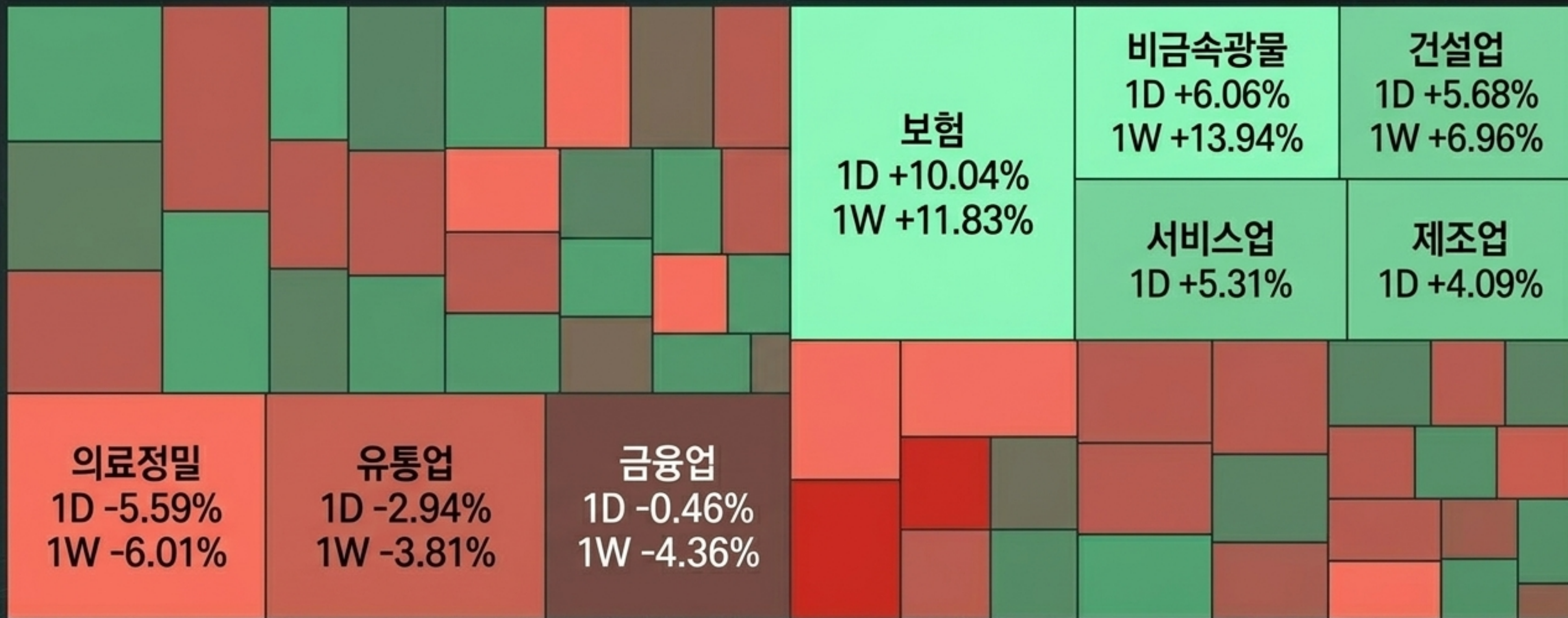
글로벌 AI 반도체 훈풍의 직접적 수혜

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11



인사이트: 보험 및 비금속광물의 급등세가 두드러진 반면, 의료정밀 및 유통업에서의 자금 유출이 코스피 전체의 하방 압력으로 작용 중.

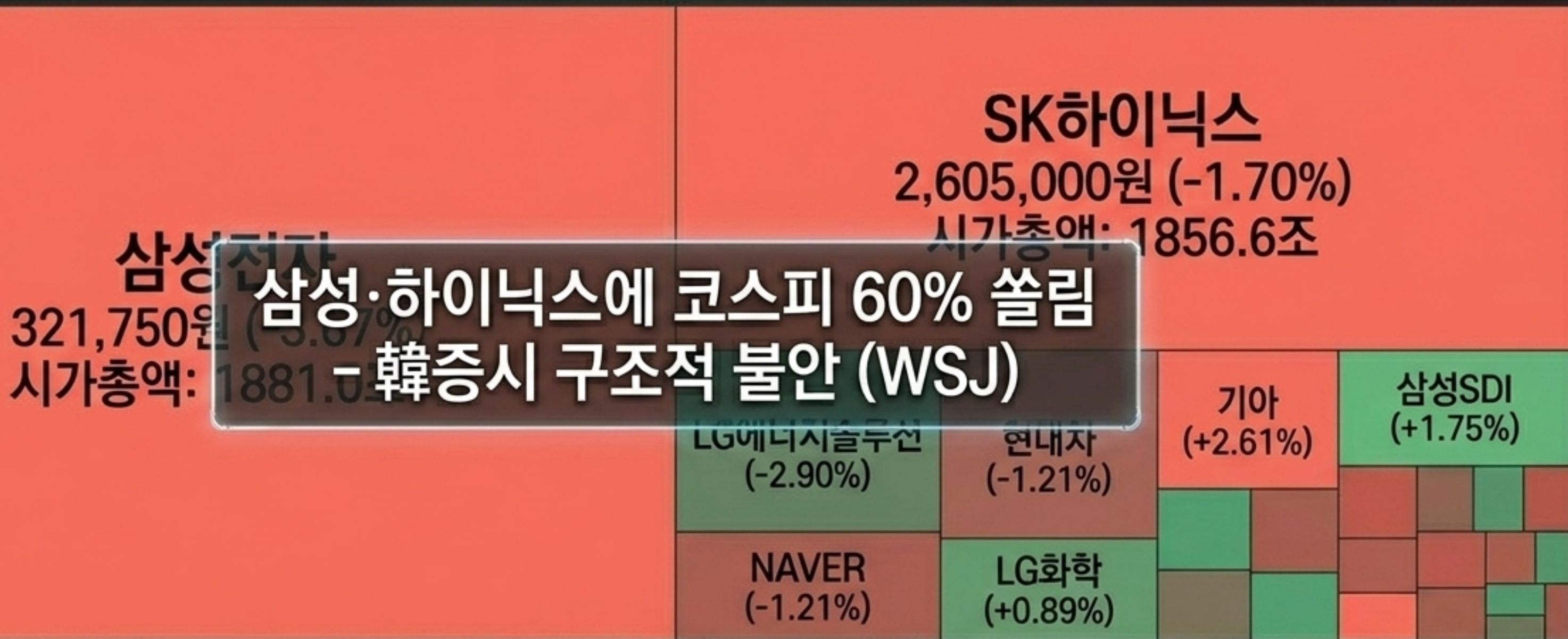
KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

| KOSPI 시가총액 집중도 (Market Cap Concentration)



결론: 투톱(삼전·하이닉스)의 -4%대 급락이 지수 전체를 끌어내리며, 타 종목의 소폭 강세를 완벽히 상쇄하는 구조적 한계 노출.

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

국민연금
(NPS)

리밸런싱 재개 첫날



충격 최소화
속도조절 가능성

KOSPI 대형주
(유출)

삼성/하이닉스 중심
매도 압력

외국인 투자자

외국인 매도 우위 지속

대안적 투자처로서의
KOSDAQ 반도체
밸류체인 부각.

KOSDAQ 유입

반도체 장비 및
중소형 기술주

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

TACTICAL STRATEGY PLAYBOOK

위험 선호
(Risk-On)



단기 트레이딩 (Trade)

전략: 원/달러 (KRW) 및 국내 채권 단기 매수기회.
이유: 미 국채 10년 4.54% 및 환율 1,445원으로
오버슈팅 국면 진입.



롱 포지션 (Strong Buy)

전략: KOSDAQ 반도체 장비주 및 섹터 ETF.
이유: 대형주 대비 외국인/기관 매도 압력이 적고
글로벌 AI 수혜.



헷지 포지션 (Defense)

전략: 금(Gold) 방어 포지션 검토.
이유: 향후 미 고용/PMI 부진 시
안전자산 수요 회귀 대비.



비중 축소 (Short/Reduce)

전략: KOSPI 대형 기술주 (추가 변동성 대비).
이유: 블랙록 투자의견 하향 및
외국인 패시브 자금 이탈 지속 리스크.

위험 회피
(Risk-Off)

대형/거시 자산
(Macro/Large)

중소형/개별 자산
(Micro/Small)

KOSPI 8,406.71 (-0.82%)

KOSDAQ 934.36 (+1.98%)

S&P 500 7,440.43 (0.00%)

WTI \$70.11

고용/물가 트랙

미국 ADP 비농업 고용
(118K 예측)

ISM 제조업 지수
(53.8 예측)

한국 CPI
(3.2% 예측)

미국 NFP 비농업 고용
(114K 예측)

미국 실업률
(4.3% 예측)

NFP 고용 예상 상회 시
→ 금리(10Y) 추가 상승 리스크

미국 ISM 비제조업 지수
(이전 54.5)
- 서비스업 물가 상승 압력 확인

7/1 (수)
- 현재

7/2 (목)
- 핵심 분기점
(The Catalyst)

삼성전자 2분기
실적 발표 (예상)

7/6 (월)
- 서비스업 체크

실적 트랙

서프라이즈 시
→ KOSPI 대형주 단기 낙폭 과대 회복 모멘텀

최종 관전 포인트: 목요일(7/2) 미국 고용 지표와 삼성전자 실적 발표가 이번 주 글로벌 위험 선호도와 KOSPI 방향성을 결정지을 최종 촉매제.