

2026년 7월 1일 장마감 기준

시장 다이버전스와 전략적 리밸런싱

일일 시장 동향 및 거시경제 시그널 브리핑



핵심 관전 포인트: 엇갈린 시장, 차별화된 대응 전략

국내 증시의 양극화



- KOSPI는 외인/기관 매도 및 국민연금 리밸런싱으로 단기 하락 압력 직면.
- KOSDAQ은 반도체 및 소부장 강세로 유동성 유입.

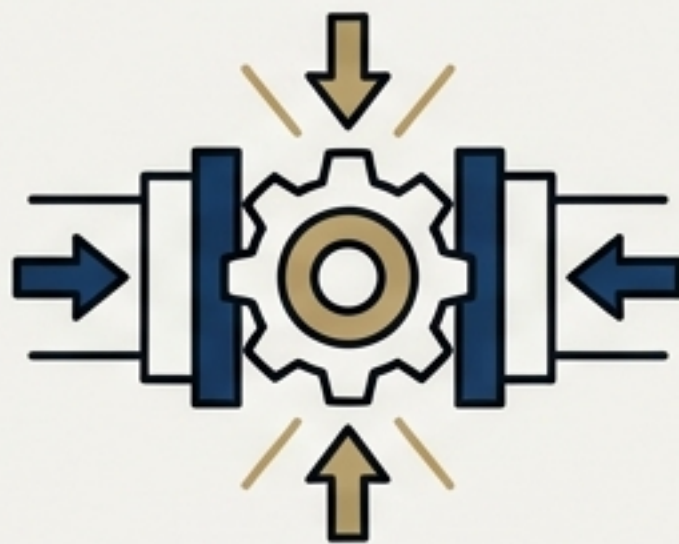
전략: KOSPI 방어주/헷징 선호,
KOSDAQ 성장주 매수 타이밍.

글로벌 AI의 딜레마



- 美 나스닥 2분기 21% 급등 (6년 만에 최고 상승률).
- 그러나 신흥국(한국 포함) AI 쏠림에 대한 월가의 경고(BCA, BlackRock)와 비중 확대(Goldman Sachs) 의견 충돌.

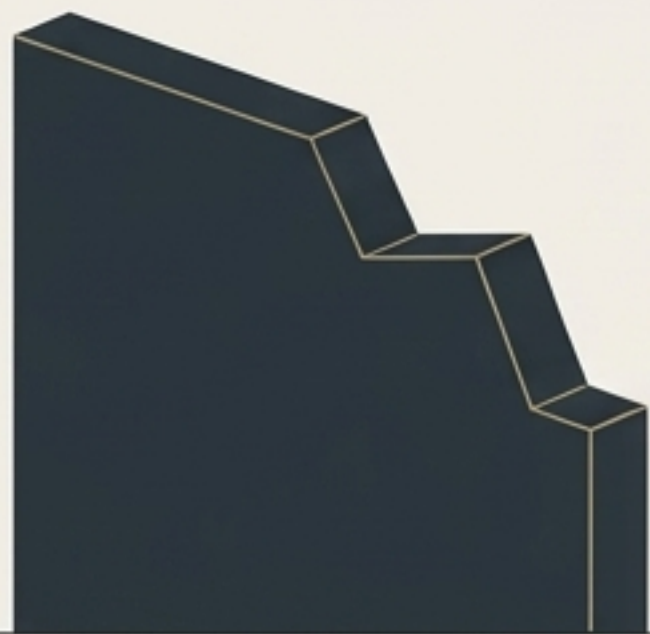
매크로 압력과 환율



- FOMC 매파 기조로 미 국채 금리 상승, 유가 공급 과잉 우려 지속.

전략: 원화 매수 및 해외주식 비중 확대, 위험자산 포지션 조정 필요.

국내 증시 진단: '유동성 사이펀' 현상과 극단적 디커플링



KOSPI

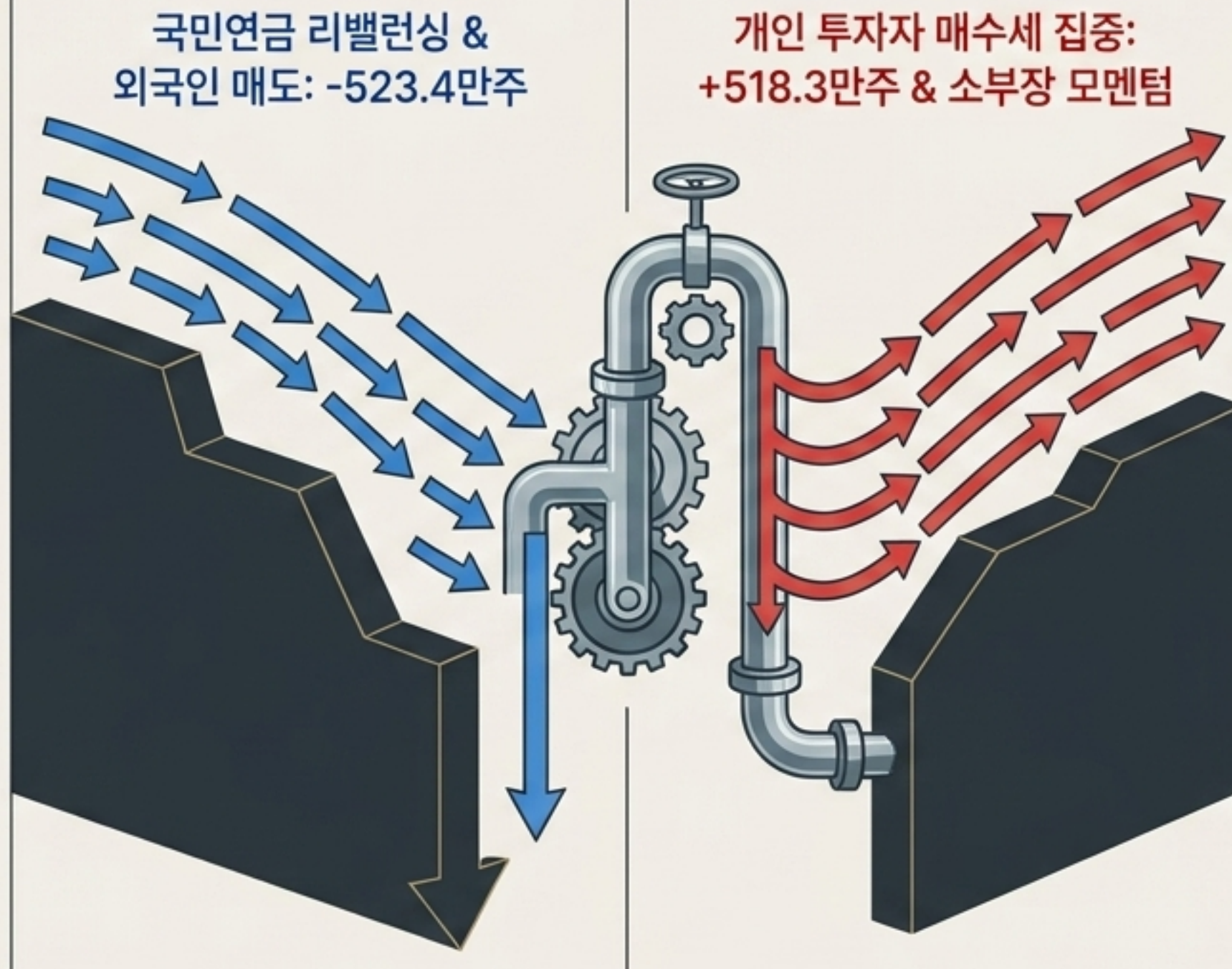
8,303.41

-173.07pt, -2.04%

동인: 기관/외인 반도체 차익
매물, 국민연금 매도.

전망: 하반기 관건은 연금
매도의 '흡수 주체'.

THE LIQUIDITY SIPHON



KOSDAQ

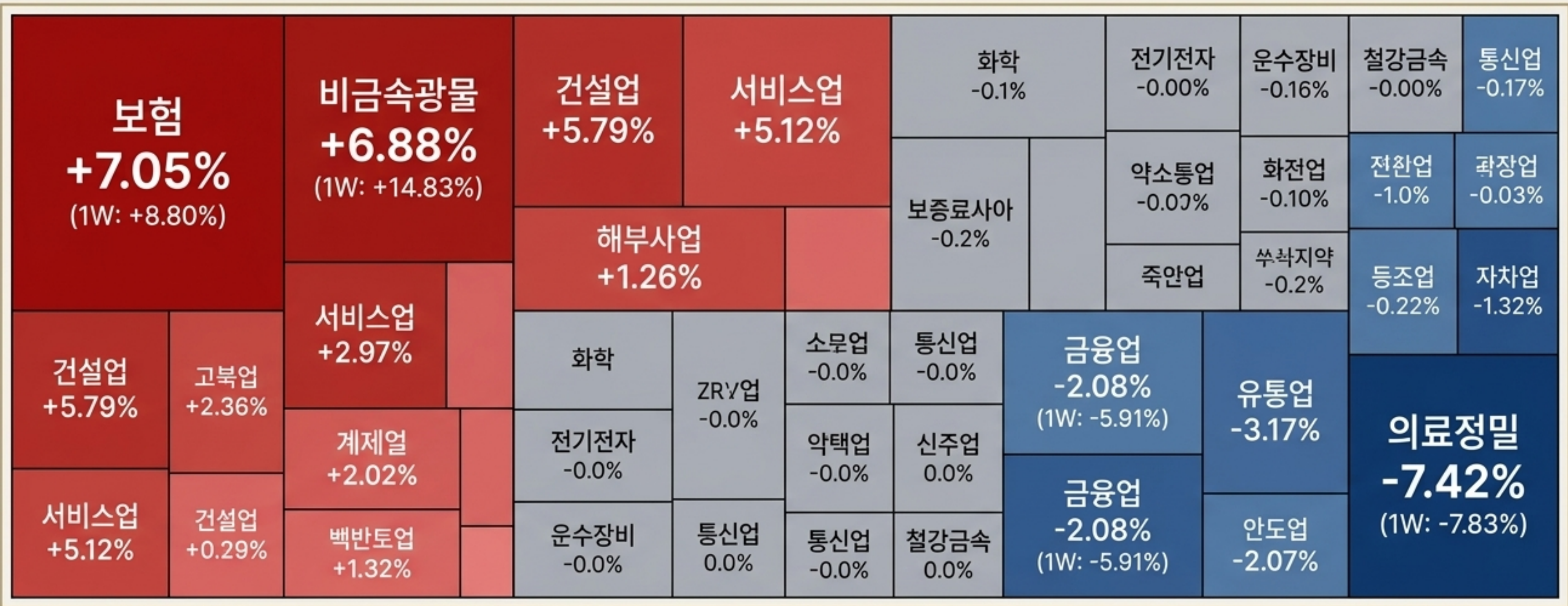
929.35

+13.17pt, +1.44%

동인: 반도체 강세가 이차전
지 약세를 상쇄.

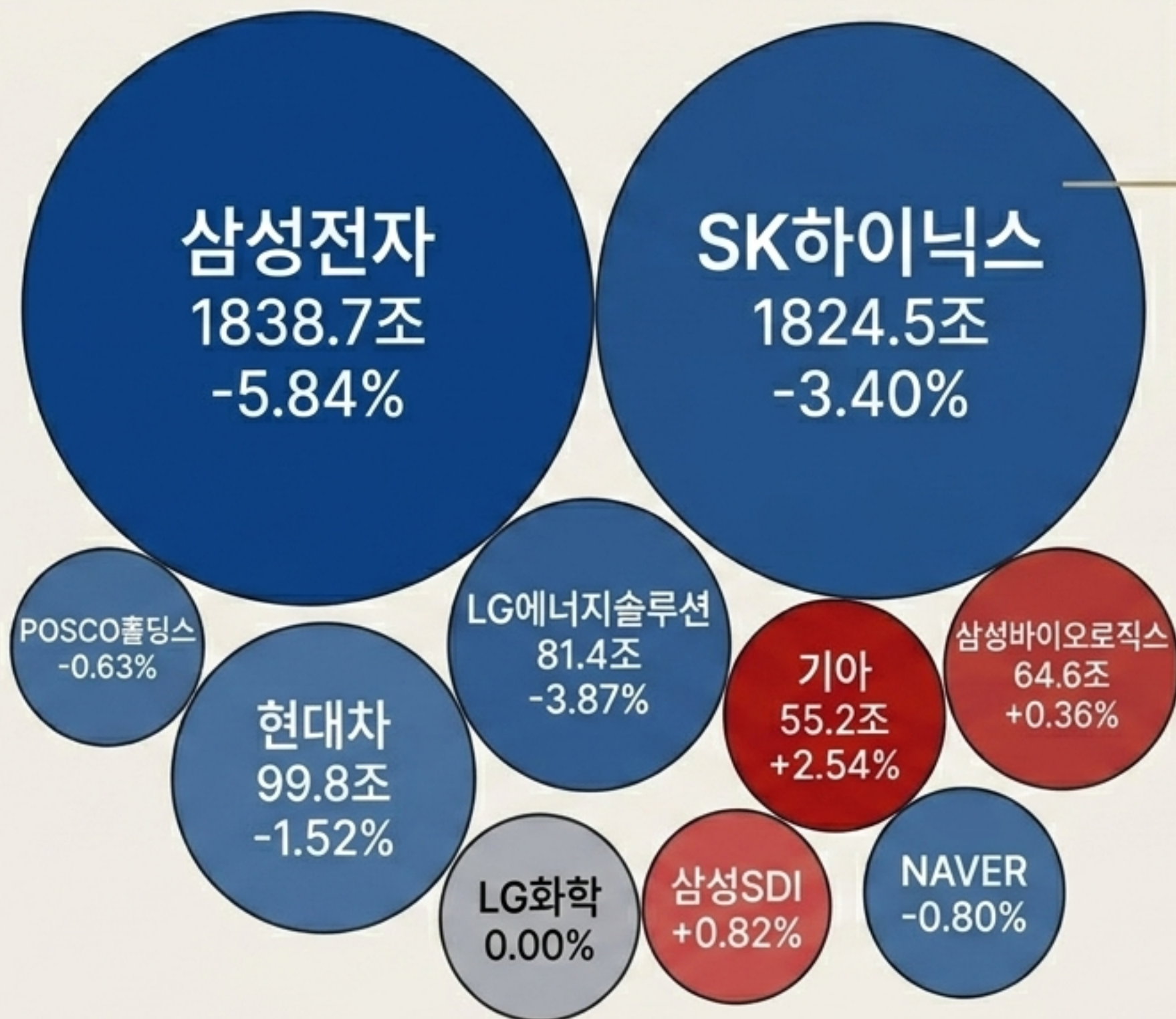
전망: 9~10월 코스닥 세그먼
트 제도 시행 기대감.

섹터별 자금 이동: 방어주·가치주의 부상



안전 자산 성격의 방어주와 저평가 가치주로의 자금 이동 뚜렷.
반면 의료정밀 및 유통/금융 섹터는 강한 매도 압력 직면.

시가총액 상위 10종목: 반도체 투톱의 조정



SK하이닉스 모멘텀:
나스닥 상장 등록서 수정 제출 및
EUV 장비 11.9조원 투자 발표.
장기 기술주 기대감은 여전.

미 증시: 숨 고르기 장세 속 빛나는 2분기 성적표

일일 시황: 교착세 (Flat)

S&P 500: 7,440.43 (0.00%)

NASDAQ: 25,820.14 (0.00%)

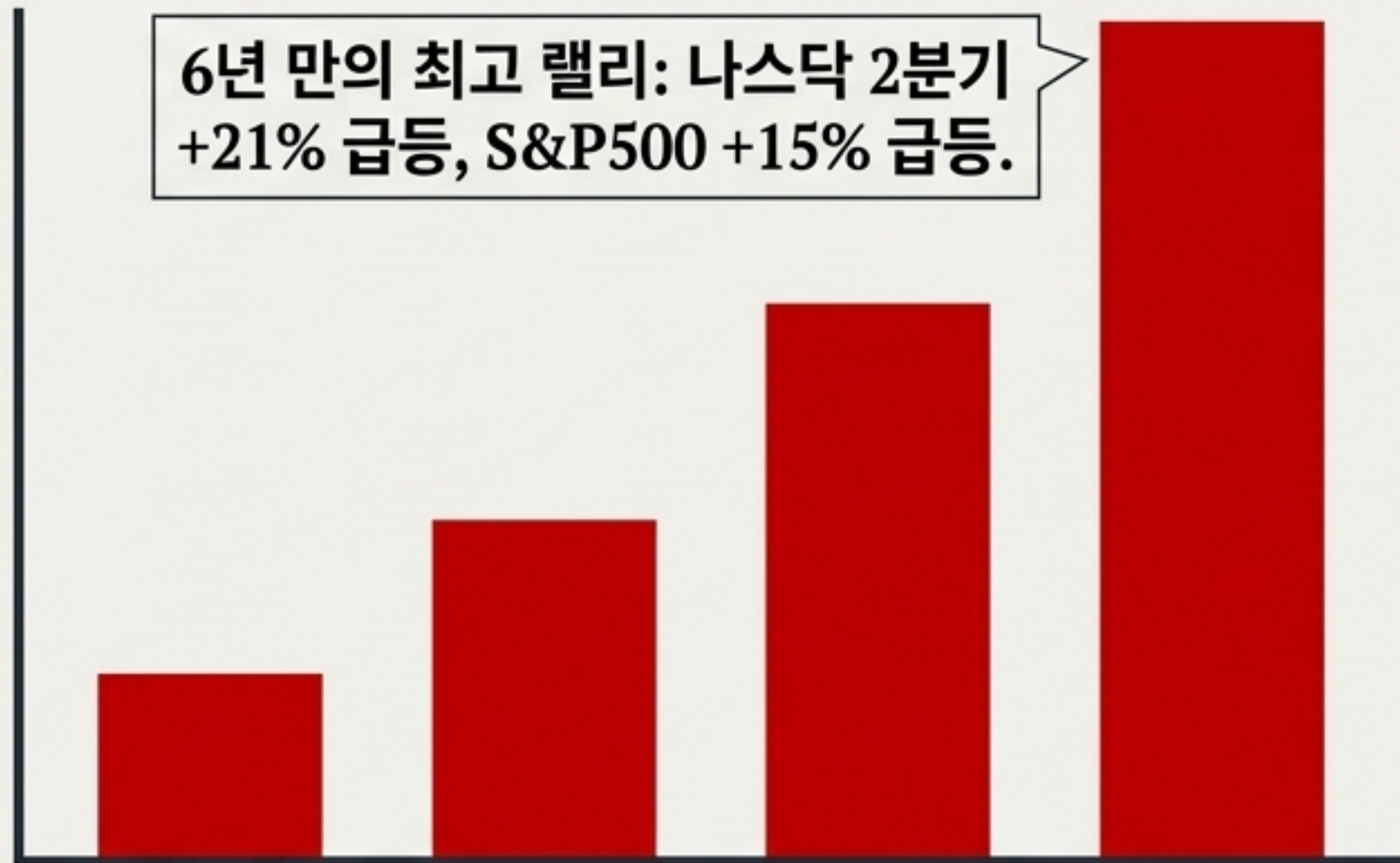
부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%)

vs 유틸리티 (-1.70%)

오늘 장은 교착세(Flat) 마감.

2분기 펀더멘털

6년 만의 최고 랠리: 나스닥 2분기
+21% 급등, S&P500 +15% 급등.



서학개미의 귀환:
한국 투자자들, 3개월 만에
미국 주식 순매수 전환.

글로벌 AI 투자 포지셔닝: 월가의 엇갈린 시선

Overweight (비중확대) - Goldman Sachs

AI가 이끄는 아시아 증시, 하반기도 달린다



한국 및 대만 비중 확대 권고.

亞 증시, AI·반도체 랠리 타고
17년 만에 최고 분기 성과.

Underweight (비중축소/경고) - BlackRock & BCA

신흥시장 및 한국 증시 AI 쏠림 위험 커졌다



신흥시장 주식 투자의견 하향 조정.

과도한 포지셔닝(Crowding) 및
펀더멘털 대비 과열 경고.

극단적인 시각 차이 존재. AI 랠리의 지속성은 인정받으나,
밸류에이션 부담에 따른 선별적 접근(소부장 중심)이 필수적.

글로벌 마켓 맵: 지역별 개별 모멘텀 장세



유럽 (Europe)

DAX: 24,995.81 (+1.50%) |
STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%)

모멘텀: 방산주 강세 및 우크라이나 평화협상 기대감.

일본 (Japan)

Nikkei 225: 56,734.00 (+0.46%)

모멘텀: 엔화 약세 기반의 수출주 강세. 7만 포인트 안착.

중국 (China)

상하이종합: 3,215.00 (+0.45%) |
선전성분: 10,890.00 (+0.62%)

비고: 본토 증시 정상 거래 중, 견조한 상승세.

매크로 노트: 1분기 해외직접투자 217.4억 달러 (전년比 36%↑). 글로벌 증시 호조가 펀더멘털 지원 중.

FICC 압력 게이지: 달러 약세와 유가 공급 우려

미 국채 10Y



↑ 4.537% (+5bp)

FOMC 매파 기조 유지. 채권 매도 지속.

환율 & 달러



원/달러 ₩1,445.00 (-5.30) ↓ DXY 97.63 (-0.32)

유로 강세로 인한 달러 약세, 원화 반등.

WTI 원유



\$64.89 (+\$2.62 일간, 단 2분기 -38%)

금융위기 이후 최대 급락폭. 공급 과잉 및 미·이란 협상 대기.

비트코인



현재가 \$500, +\$1,240

ETF 순유입 지속, 극심한 변동성 확대.

주간 촉매제 타임라인 (7/1 ~ 7/7): 고용 지표와 실적 발표

 비농업고용지수 & 실업률 (핵심 고용 지표)
 한국 소비자물가지수(CPI)
 삼성전자 2Q 실적 발표 (가장 중요한 국내 마이크로 촉매)
 트럼프 대통령 연설

수
(7/1)

목
(7/2)

월
(7/6)

 ADP 비농업부문 고용 변화
 ISM 제조업구매자지수
(제조업 경기 확인)

 ISM 비제조업구매자지수
(서비스업 경기 진단)

목요일(7/2) 미국 고용 지표와 삼성전자 실적 발표가 하반기 증시 방향성을 결정지을 핵심 분수령.

최종 액션 플랜: 하반기 진입을 위한 전술적 포지셔닝



KOSPI 대응 (Defend)

현상

외국인/기관 매도 우위,
연금 리밸런싱 압력.

액션

방어주 및 헷징 전략 구축.
보험, 비금속광물 등 저평가
가치주 단기 피난처 활용.



KOSDAQ 대응 (Attack)

현상

개인 유동성 집중, 코스닥
세그먼트 제도 도입(9~10월) 기대.

액션

성장주 매수 타이밍.
반도체 소부장 중심의 선별적
저가 매수 유효.



매크로 대응 (Diversify)

현상

원화 강세 전환, 미국 기술주
중심의 확고한 랠리.

액션

원화 매수 및 해외(미국) 주식
비중 확대. 변동성 장세에 대비한
전체 위험자산 포지션 재조정.