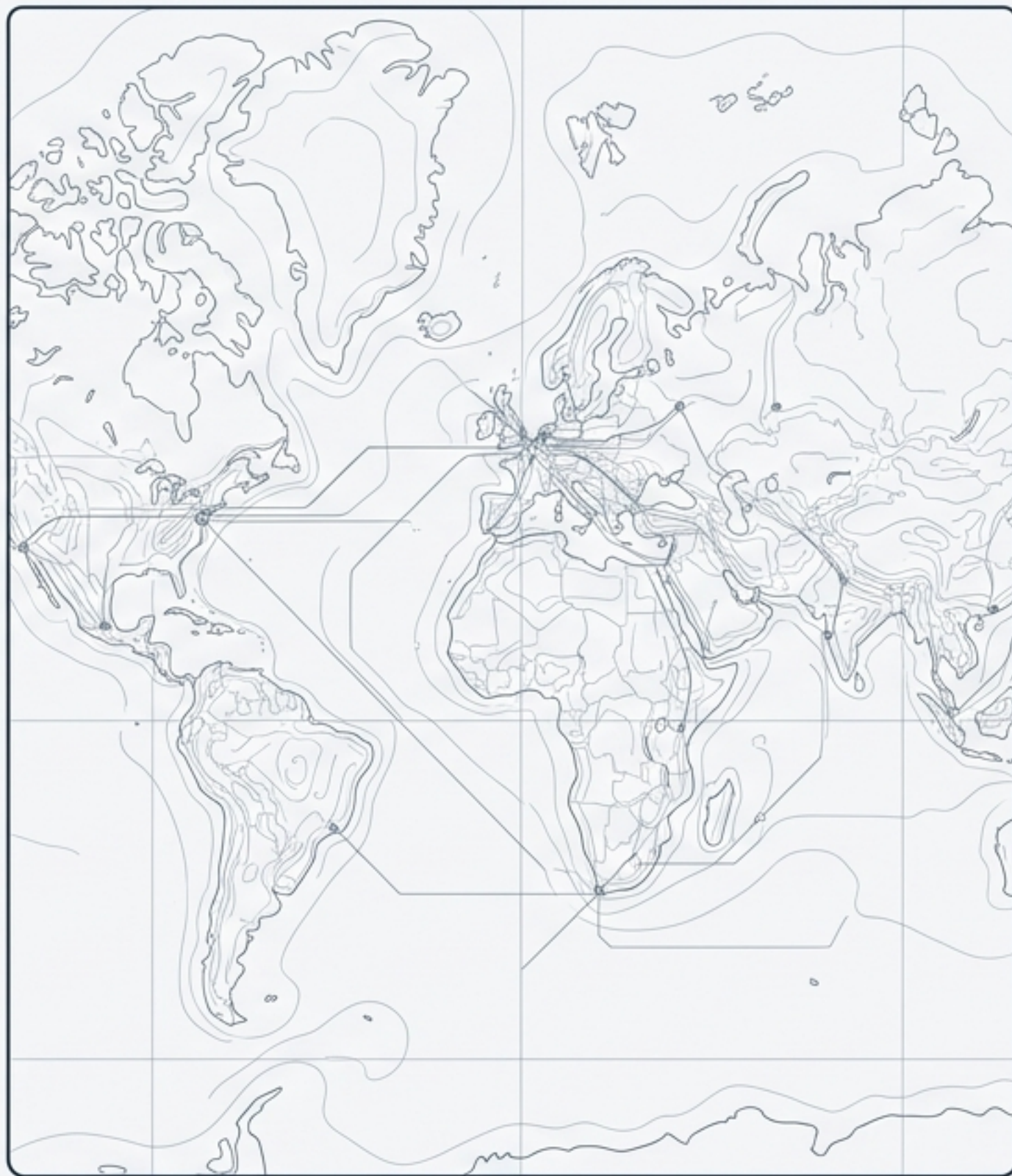


Global Market Briefing: AI 랠리 숨고르기와 섹터 로테이션

글로벌 자본의 대이동과
아시아 시장의 방어적 기회



MARKET SENTIMENT: MIXED | 10Y YIELD: 4.537% ▲ | USD/KRW: 1,445.00 ▼



AI 랠리 숨고르기

나스닥 0.66% 하락,
마이크론 10.57% 급락.

기술주 고점 논란 및 과도한
레버리지 경계감으로 인한
대규모 차익실현 발생.



코스피 변동성 vs 코스닥 회복력

KOSPI 8,303 (Flat) / KOS-
DAQ 929 (+1.44% 급반등세).

외국인 자금이 대형 반도체에서
코스닥 '소부장' 및 방어주로
이동 중.



금리 상승 및 안전자산 선호

미 국채 10년물 4.537%
(+5bp), 금 \$103,000 상승.

매파적 FOMC 기조 속 경기 둔
화 우려가 맞물리며 채권 및 금
중심의 방어적 포지셔닝 대두.

GLOBAL MARKET SNAPSHOT

NORTH AMERICA

DOW 52,319.20 (+29.34%)



S&P 500 7,499.36 (Flat)



NASDAQ 26,213.72 (-0.66%)



EAST ASIA

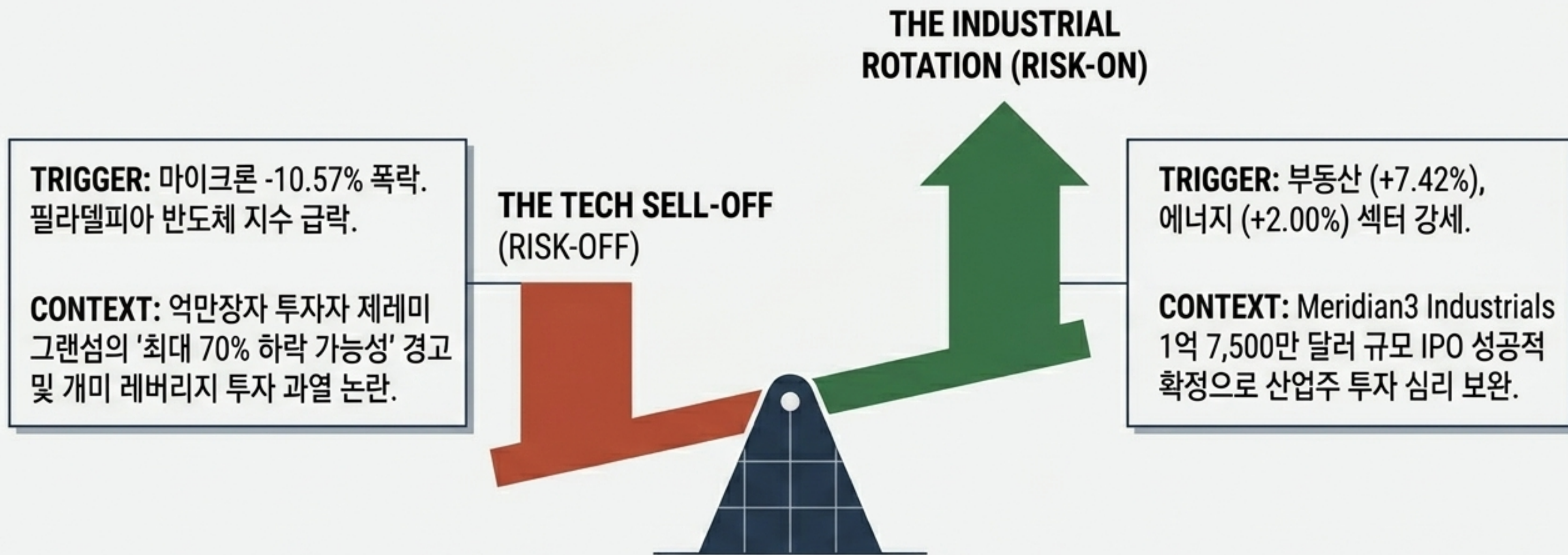
Seoul: KOSPI 8,303.41 (Flat)

Shanghai: 3,215.00 (+0.45%)

Tokyo: Nikkei 56,734.00 (+0.46%)

Signal vs. Noise: 나스닥의 하락과 다우존스의 이례적인 29.34% 폭등은 자본이 시장을 이탈하는 것이 아니라, 기술주에서 산업/가치주로 극단적인 이동(Rotation)을 하고 있음을 시사합니다.

CAPITAL ROTATION: FROM TECH TO INDUSTRIALS



자본은 소멸되지 않고 이동할 뿐입니다. 극단적 고평가 영역(AI)에서 저평가 와 전통 산업으로의 자금 이동 속도가 가팔라지고 있습니다.

KOREAN EQUITY MARKET DYNAMICS: KOSPI VS. KOSDAQ

KOSPI (대형주 중심)

Current: 8,303.41 (0.00%)

Primary Driver:

외국인 대규모 AI/반도체 (삼성전자, SK하이닉스) 차익 매물 출회.

Market Status:

8,300선 지지 테스트 중.
단기 변동성 극대화 구간.

KOSDAQ (중소형주 중심)

Current: 929.35 (+1.44%)

Primary Driver:

소부장(소재·부품·장비) 주도의 외국인
순매수 유입.

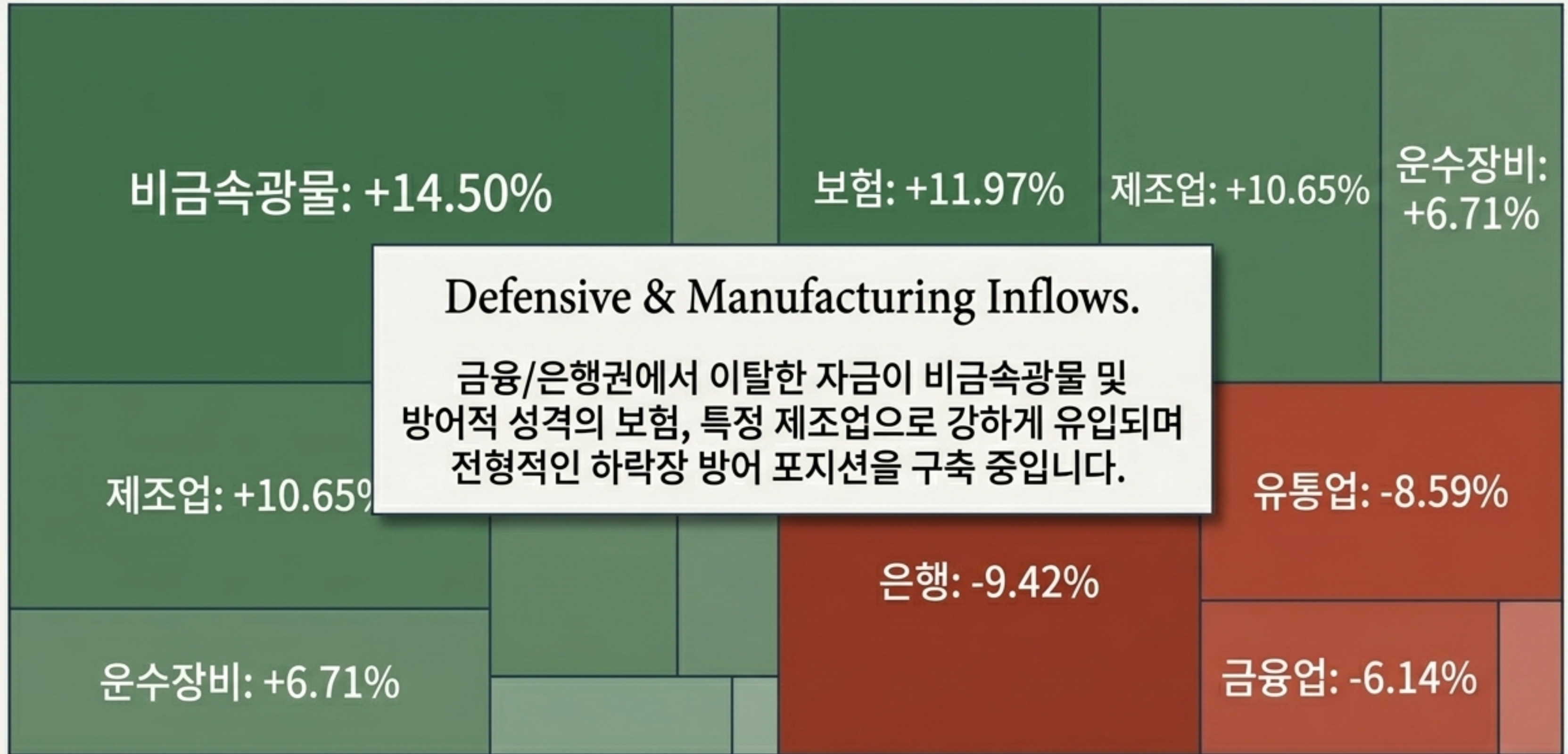
Catalyst:

9~10월 '코스닥 세그먼트 제도' 도입
추진에 따른 선제적 기대감.



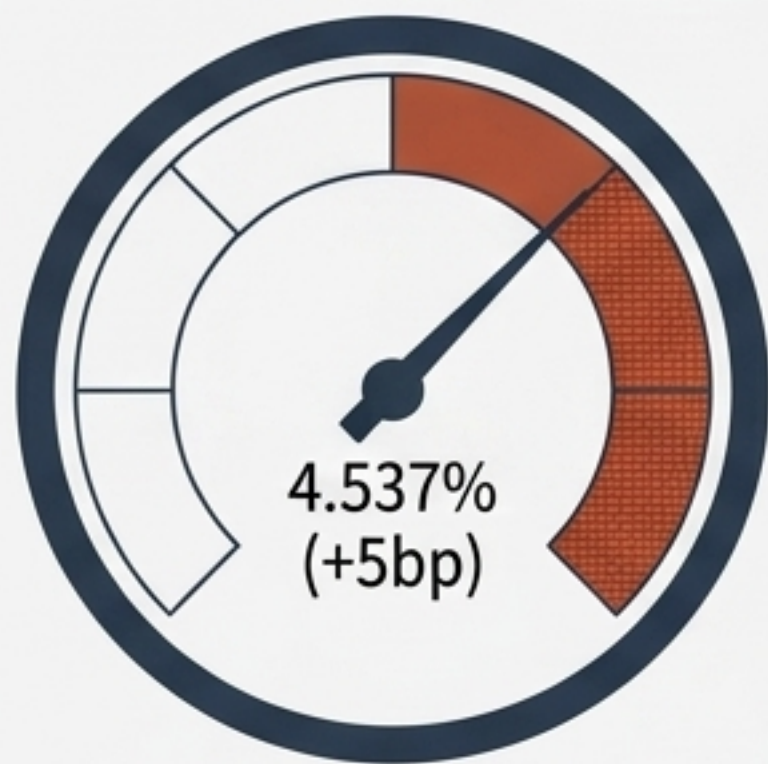
대형 반도체의 숨고르기가 코스닥 중소형 장비주에게는 유동성 흡수의 기회로 작용하고 있습니다.

SECTOR ROTATION: DEFENSIVE & MANUFACTURING SHIFT



GLOBAL MACRO & KEY ASSET SNAPSHOT: PRESSURE GAUGE

미 국채 10Y



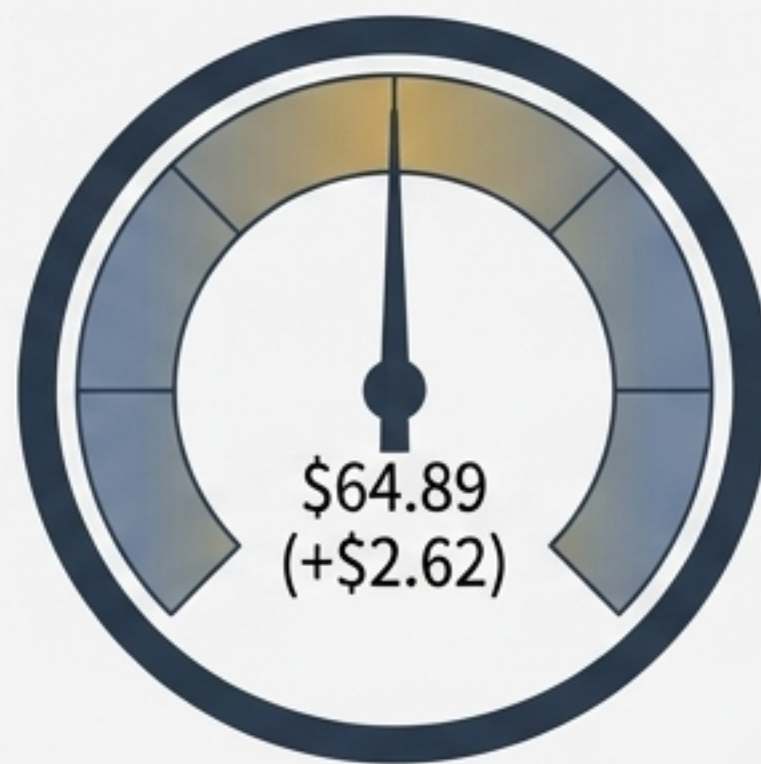
[매파/위험]
FOMC 매파 기초 지속 및
금리 상승 리스크.

달러인덱스 & 환율



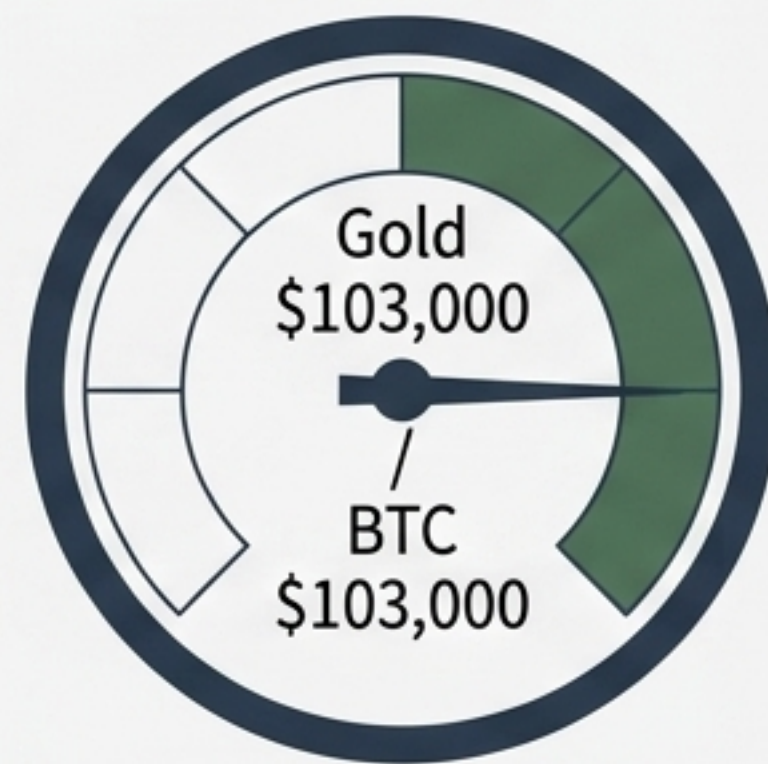
[달러 약세]
유로 강세 및 달러 약세로
원화 일시적 강세.

WTI 원유



[변동성 확대]
4개월 만에 최저치 도달 후
감산 연장 기대로 반등 시도.

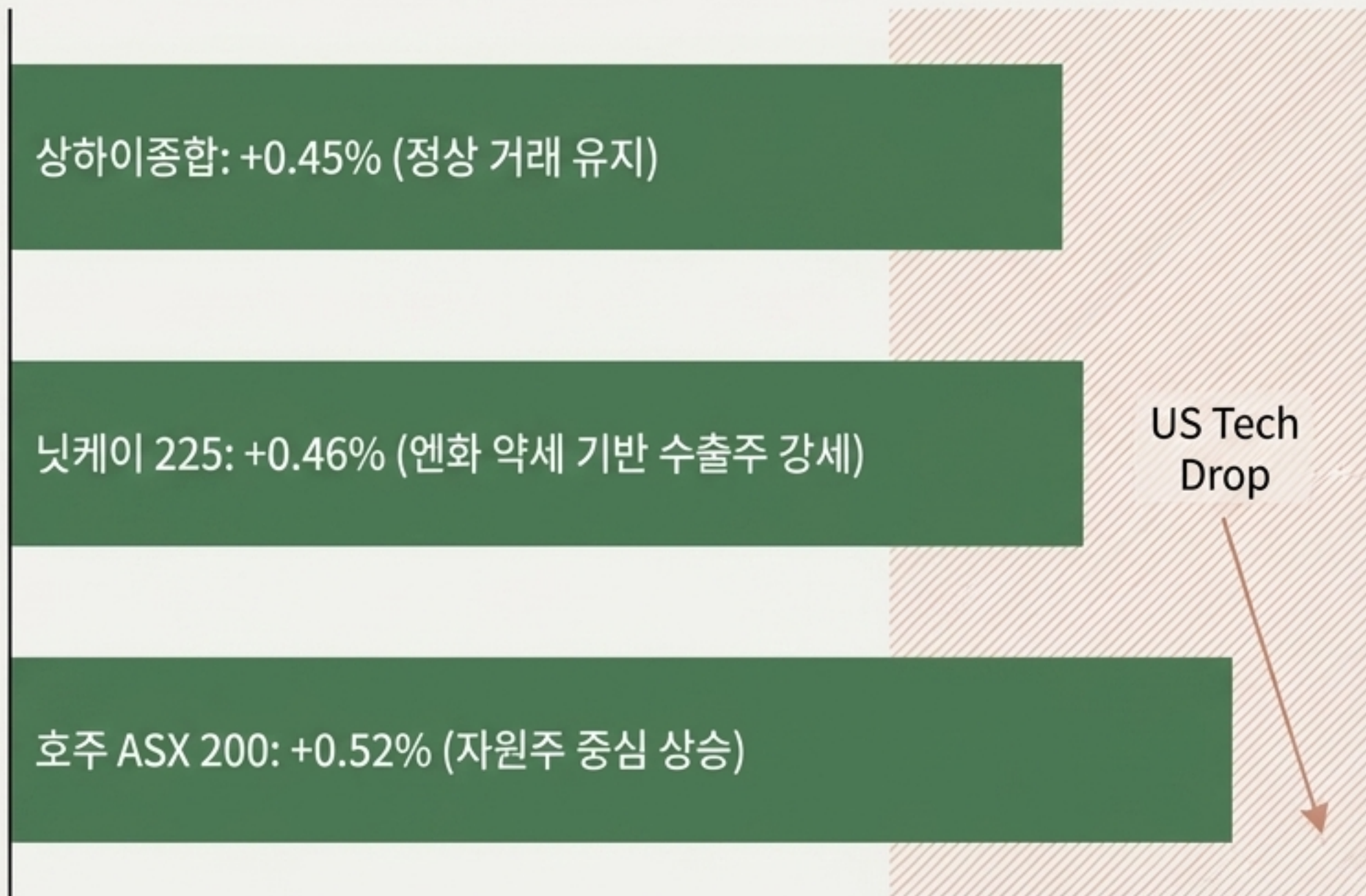
금 & 비트코인



[안전자산 선호]
ETF 순유입 및 매크로
불확실성 헷지 수요.

ASIA VS. US TECH: A REGIONAL DIVERGENCE

ASIAN MARKETS SHOW RESILIENCE AMIDST US TECH PRESSURE



아시아 반도체는 여전히
주도주 지위를 유지할 것...
단, 원자재 중심의 분산
투자를 적극 권고한다.

— Goldman Sachs

미국발 기술주 쇼크에 대비해, 아시아
증시가 상대적인 '위험 회피(Safe Haven)'
피난처 역할을 수행하고 있습니다.

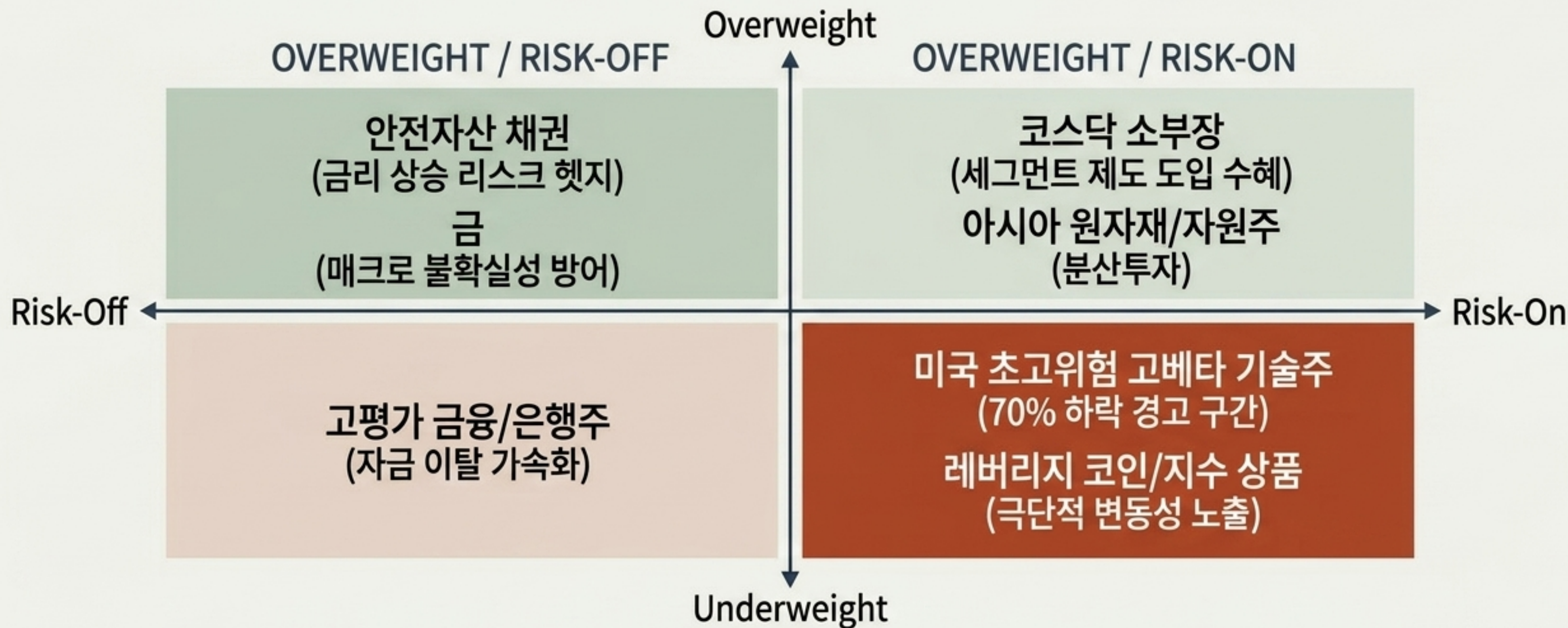
KOSPI TOP CAPS: THE GRAVITATIONAL ANCHORS

종목	현재가	등락률	시가총액
1. 삼성전자	314,500원	0.00%	1,838.7조
2. SK하이닉스	2,560,000원	0.00%	1,824.5조
3. 현대차	487,500원	0.00%	99.8조
4. LG에너지솔루션	348,000원	0.00%	81.4조

The Gravitational Anchors

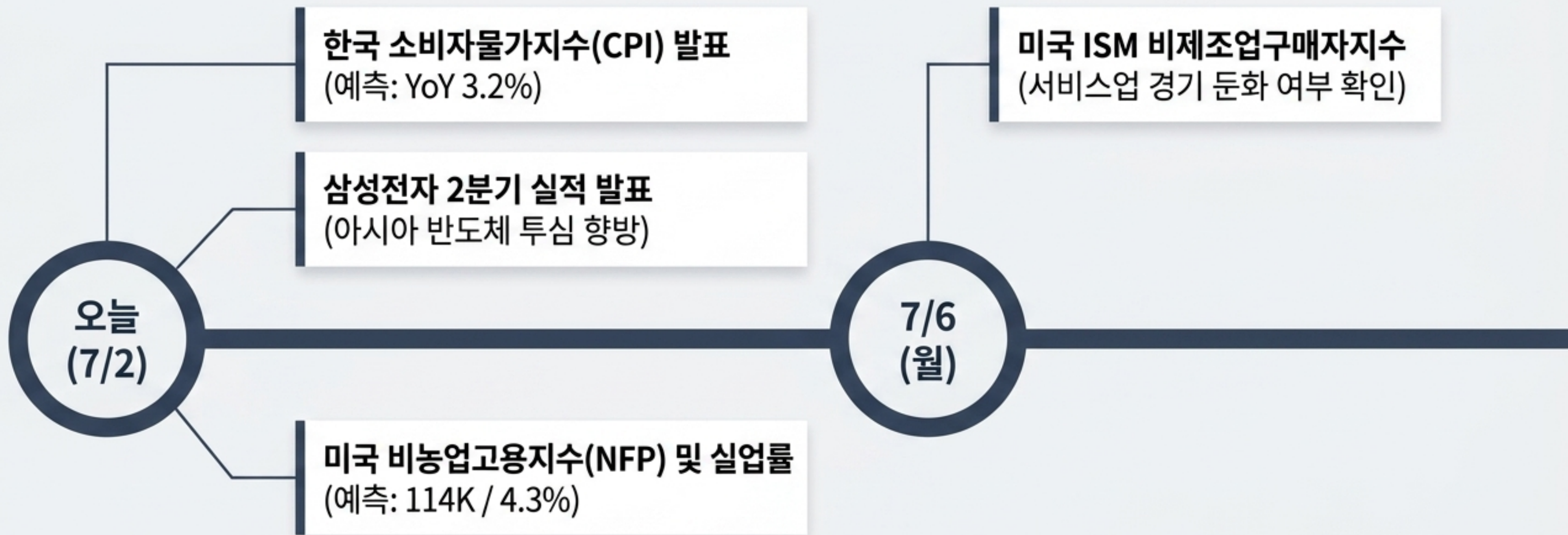
코스피 시총 1, 2위인 두 반도체 거인의 '수익률 0.00%' 숨고르기가 지수 전체의 방향성을 묶어두고 있습니다. 이들의 차익 실현 매물 소화 여부가 하반기 코스피의 유일한 트리거입니다.

2X2 STRATEGIC ALLOCATION MATRIX



공격적 성장(Aggressive Growth)에서 퀄리티, 방어, 일드(Yield) 창출 자산으로 포트폴리오의 무게중심을 이동하십시오.

GLOBAL MARKET CATALYSTS: KEY EVENTS THIS WEEK



이번 주 시장의 향방은 '미국 고용 둔화 여부'와 '삼성전자의 실적 방어력'이라는 두 가지 변수에 완벽하게 종속되어 있습니다.

US Employment (Macro Arbiter)

Focus: 비농업고용지수 (NFP).
이전 172K → 예측 114K.

■ Impact Scenarios:

- 고용 둔화 확인 시 → 연준 금리 인하 기대감 상승 → 달러 약세 지속 (원·달러 1,445선 지지) 및 증시 안도 랠리
- 고용 서프라이즈 시 → 국채 금리 추가 폭등 리스크

Samsung Q2 Earnings (Micro Catalyst)

Focus: 삼성전자 실적 가이드선스와 HBM 밸류체인 코멘트.

■ Impact Scenarios:

- 외국인 차익실현 매물을 소화할 수 있는 강력한 어닝 서프라이즈가 필요.
- 실패 시 코스피 8,300선 하향 이탈 가능성 대비

단기 변동성이 극대화되는 48시간입니다.
유동성을 확보하고 방어적 포지션을 유지하십시오.