

글로벌 시황 브리핑

하반기 진입, 글로벌 랠리 속 숨고르기와
국내 증시 디커플링

2026년 7월 2일 기준

Macro Context, FICC Signals & Strategic Playbook

핵심 거시 경제 동인 3가지



코스피 하락 & 달러 약세

KOSPI 8,303.41 (-2.04%)
원/달러 1,445.00원

외국인(-337.8만주) 및
기관(-185.6만주)의 강한
매도세와 미 10년물 국채 금리
상승이 대형주 하방 압력 주도.



코스닥 회복력 & 정책 기대감

KOSDAQ 929.35 (+1.44%)

개인(+518.3만주) 매수세 집중.
9~10월 '세그먼트 제도' 시행
기대감으로
소부장(연료전지/전선) 및
게임(위메이드) 섹터 급등.



임박한 매크로 리스크

7/2 미국 고용 지표 발표

비농업 고용 및 임금 데이터
발표 대기.
나스닥 및 반도체 밸류에이션
변동성에 대비한 단기 헤지 필수.

글로벌 주식시장: 7조 달러 랠리 이후의 숨고르기

상반기 AI 및 반도체 랠리가 주도한 글로벌 시가총액 증가분:
7조 달러 (+\$7 Trillion)



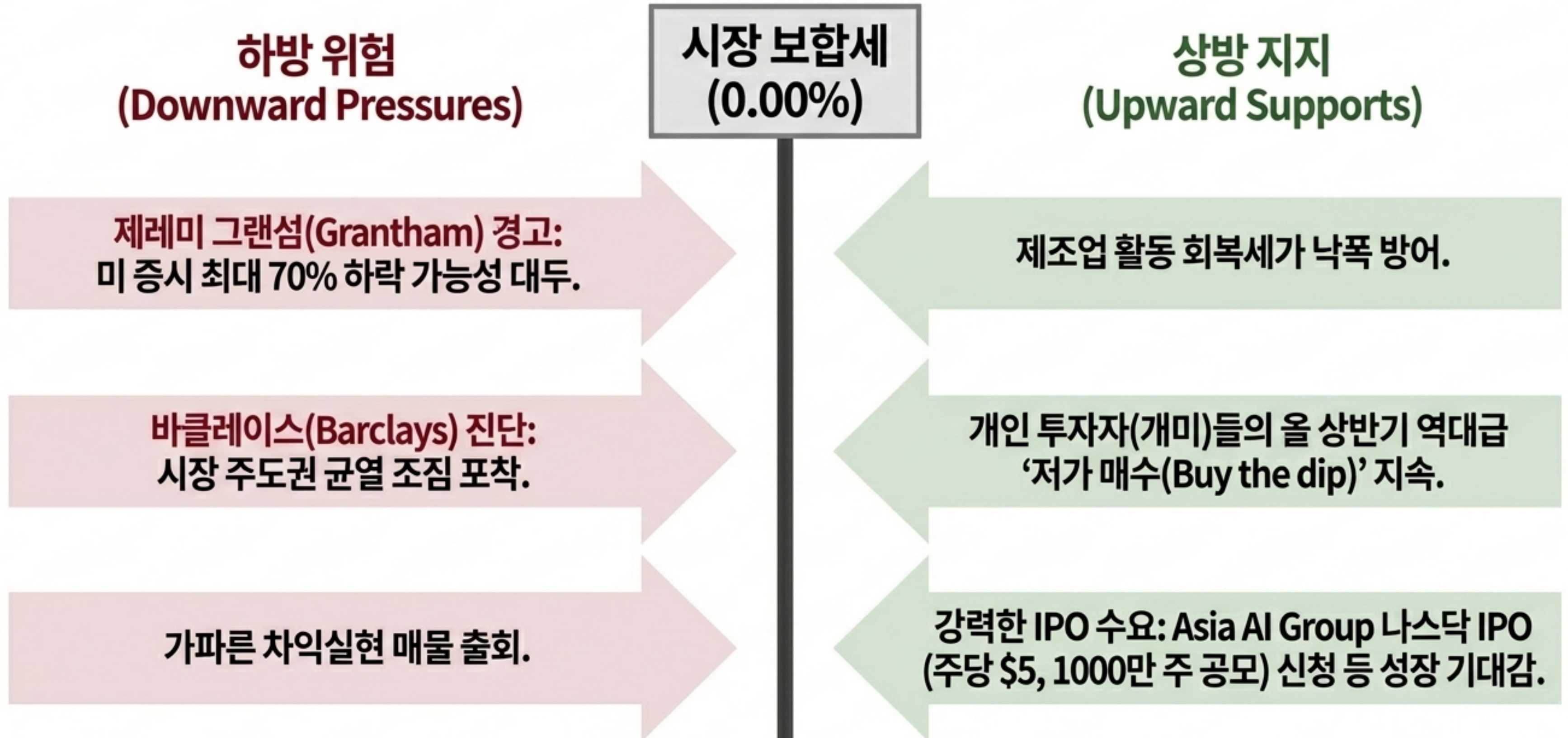
S&P 500:
7,478.84
(0.00%)

나스닥:
25,820.14
(0.00%)

다우:
52,182.74
(0.00%)

나스닥은 상반기 11%, 2분기에만 21% 급등하며 17년 만에 최고 분기 성과를 기록. 이란 전쟁 충격 등 지정학적 리스크에도 불구하고 구조적 기술주 지지가 시장 바닥을 형성 중이나, 현재 일시적 횡보장 진입.

미국 증시 역학: 상방 지지와 하방 압력의 팽팽한 줄다리기



글로벌 증시 히트맵: 환율과 지정학적 요인에 따른 혼조세

[Europe Panel]

🇩🇪 DAX: 25,056.78 (+0.24%) ↑ |
🇪🇺 STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%) ↑
- 우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 강세.
🇬🇧 FTSE 100: 100.00 (-0.38%) ↓
- 약세 동조화.

[Asia Panel]

🇨🇳 상하이종합: 3,215.00 (+0.45%) ↑ |
선전성분: 10,890.00 (+0.62%) ↑
- 정상 거래 속 강보합.
🇯🇵 닛케이 225: 56,734.00 (+0.46%) ↑
- 엔화 약세 기반 수출주 강세.
🇻🇳 항셍: 23,026.68 (-0.38%) ↓
- 중화권 내 차별화 하락.
🇦🇺 ASX 200: 8,555.00 (+0.52%) ↑
- 자원주 중심 상승.

FICC 대시보드: 국채 금리 상승과 상품 시장의 디커플링

금리 (Rates)

미 국채 10Y: 4.537% (+5bp)



Signal:
FOMC의 지속적인 매파적 기조.

Signal:
FOMC의 지속적인
매파적 기조 반영.

환율 (FX)

원/달러: 1,445.00원 (-5.30) | 달러인덱스: 99.915 (-0.32)



Signal:
유로 강세(1.1790)에 따른
글로벌 달러 약세 및 원화 강세.

원자재 (Commodities)

WTI 원유: \$70.11 (+\$2.62) | 금: \$20 (+\$18, 87만원대)

Signal:
원유는 미·이란 협상 대기로 반등했으나 2분기 38% 급락(팬데믹 이후 최대). 금값은 안전자산 선호에도 상승폭 제한적.

가상자산 (Crypto)

비트코인: \$1,000 (+\$1,240 급등)

Signal:
ETF 순유입 지속으로 인한 거대한 가격 펌핑 및 모멘텀 지속.

국내 증시 진단: 코스피와 코스닥의 완벽한 디커플링

KOSPI

8,303.41 (-2.04%, 8300선 붕괴)

수급 주체 | 외국인(-337.8만주),
외국인 기관(-185.6만주) 쌍끌이 매도.

하락 동인 |
글로벌 반도체 통합 흐름 속 삼성/SK하이닉스
차익실현 매물 쏟아짐.

투자 심리 |
코인 거래소 '초고위험 상품' 주의보로 인한
전반적 위험 회피 심리 가중.

KOSDAQ

929.35 (+1.44%)

수급 주체 | 개인(+518.3만주)의
개인(+518.3만주)의 압도적 순매수.

상승 동인 | 연료전지, 전선, 게임(위메이드) 등
연료전지, 전선, 게임(위메이드) 등
'소부장(소재·부품·장비)' 테마 중심의 자금 쏠림.

투자 심리 |
9~10월 도입 추진 중인 '코스닥 세그먼트 제도'에
대한 '한국판 나스닥' 부활 기대감.

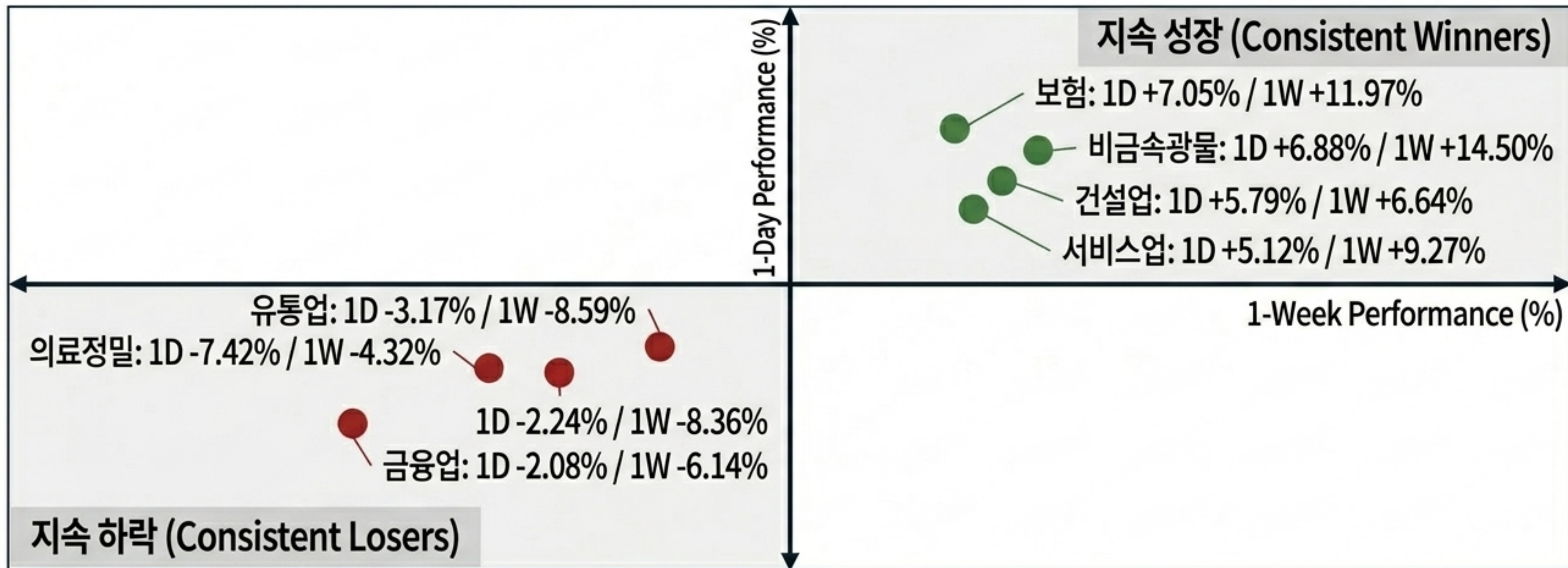
코스피 시총 상위 10종목: 반도체 대형주의 지수 억압

지수 하락(-2.04%)은 시스템 리스크가 아닌 3,663조 원 규모의 반도체 투톱
차익실현에 집중됨.

삼성전자 1838.7조 314,500원 (-5.84%)		SK하이닉스 1824.5조 2,560,000원 (-3.40%)		LG에너지솔루션 (81.4조) 348,000원 (-3.87%)		기아 (55.2조) 141,500원 (+2.54%)	삼성SDI (39.6조) 491,000원 (+0.82%)
						삼성바이오로직스 (64.6조) 1,396,000원 (+0.36%)	

섹터 모멘텀 매트릭스: 자본의 인프라 및 방어주 로테이션

자본이 전통적 유통 및 금융에서 벗어나 방어적 성격의 보험주와 인프라(건설/비금속광물) 섹터로 강하게 회전 중.



매크로 타임라인: 금리와 시장 방향성을 결정지을 핵심 촉매제

7월 2일 (오늘) - The Labor & Earnings Test

7월 6일 (월) - Service Sector Health

 08:00 | 한국 소비자물가지수 (CPI) - YoY
예측 3.2%

 (예정) | 삼성전자 2분기 실적 발표
- 반도체 하락세 방어 여부 주목

 04:15 | 트럼프 미 대통령 연설

 21:30 | **[핵심] 비농업고용지수 (예측 114K) 및
평균 시간당 임금 (MoM 예측 0.3%)**
- 나스닥 변동성 직결

 22:45 | 서비스 구매관리자지수 (PMI)
(예측 51.3)

 23:00 | ISM 비제조업 구매자지수
(이전 54.5)

하반기 진입 전략 플레이북 (Strategic Playbook)

1

환율 및 금리 방어 (Hedge FX & Rates)

단기 달러 헤지 실행.

원/달러가 1,445원으로 강세를 보이고 있으나, 있으나, 미 10년물 국채 금리가 상승(4.537%)하며 FOMC 매파 기조가 유지되고 있음. 외환 변동성 대비 필수.

2

정책 수혜주 로테이션 (Rotate to KOSDAQ Growth)

코스닥 소부장 및 게임주 비중 확대.

9~10월 '코스닥 세그먼트 제도' 시행 전 선취매 자금이 유입 중. 강력한 개인 순매수가 뒷받침하는 성장주 모멘텀 활용.

3

매크로 이벤트 변동성 대비 (Brace for Macro Volatility)

미국 고용 지표 리스크 관리.

금요일(7/2 야간) 발표될 비농업 고용 및 임금 데이터는 미 연준의 금리 경로와 나스닥 밸류에이션에 즉각적 타격을 줌. 기술주 중심의 포트폴리오에 대한 파생상품 헤지 권고.