

2026.07.03 장중 업데이트 | 글로벌 시황 브리핑

코스피 7,900선 돌파 이면의 쏠림 현상과 글로벌 매크로 피봇

초양극화(Polarization)와 자본 이동의 시각적 분석

3 Core Drivers: 시장을 지배하는 세 가지 핵심 동인



국내 (초양극화 극대화)

- KOSPI 3.5% 급등에도 불구하고, 외국인 11일 연속 순매도.
- '삼전·닉스' 대장주 편중 극심. 지수 상승과 구조적 불안의 공존.



매크로 (금리 인하 안도감)

- 미국 고용 지표 둔화로 연준(Fed) 금리 인하 기대감 확산.
- 달러 약세 전환(원/달러 1,445원), 금 및 암호화폐 등 대체 자산 급등.



글로벌 (리스크 온 흐름)

- 다우존스 사상 최고치 경신(52,900선), 유럽 및 중국 증시 동반 강세.
- 글로벌 순환매 장세 속 한국 수출주 연계 매수 기회 부각.

The Two-Track Market: 지수 방어와 투자 심리 악화의 디커플링

지수 방어 - KOSPI

7,919.03 (+270.94pt, +3.54%)



- 환율 1,550원 하회로 인한 단기적 안도감.
- 대형 반도체 종목 주도의 지수 견인 현상 뚜렷.

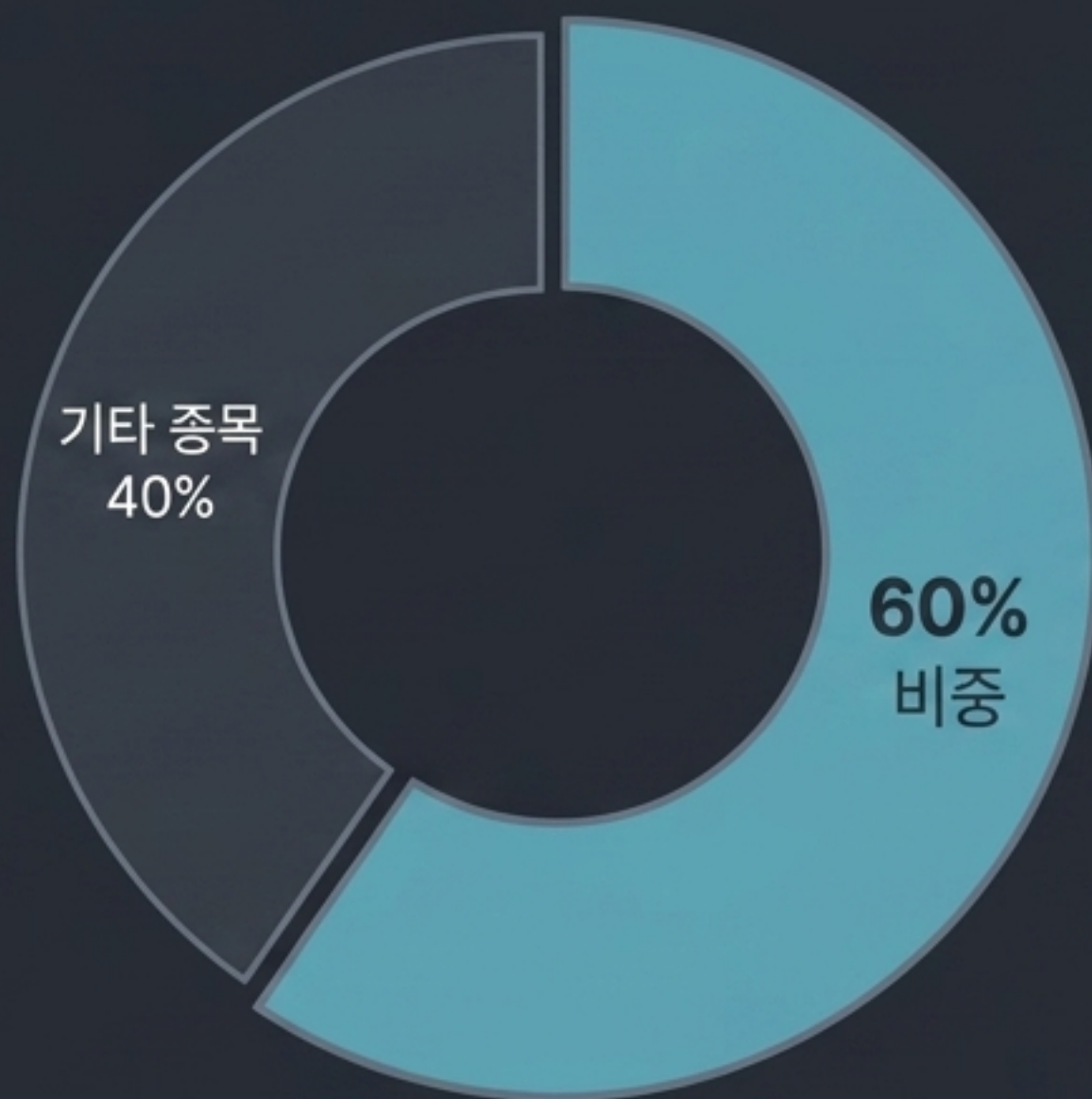
투자 심리 악화 - KOSDAQ

845.48 (-21.24pt, -2.45%)



- 장중 최대 3.9% 급락 등 변동성 극대화.
- 반도체 차익실현 압력 및 11거래일 연속 외국인 자금 이탈.

KOSPI의 착시 현상: '삼전·닉스'에 지배된 시장



삼성전자: 307,000원 ▲
(+7.34%) | 시가총액 1,794.8조

SK하이닉스: 2,305,000원 ▲
(+5.40%) | 시가총액 1,642.8조

두 대장주가 코스피 상승분 대부분을 견인. 그 외 다수 종목은 하락세.

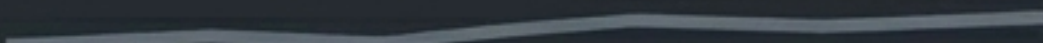
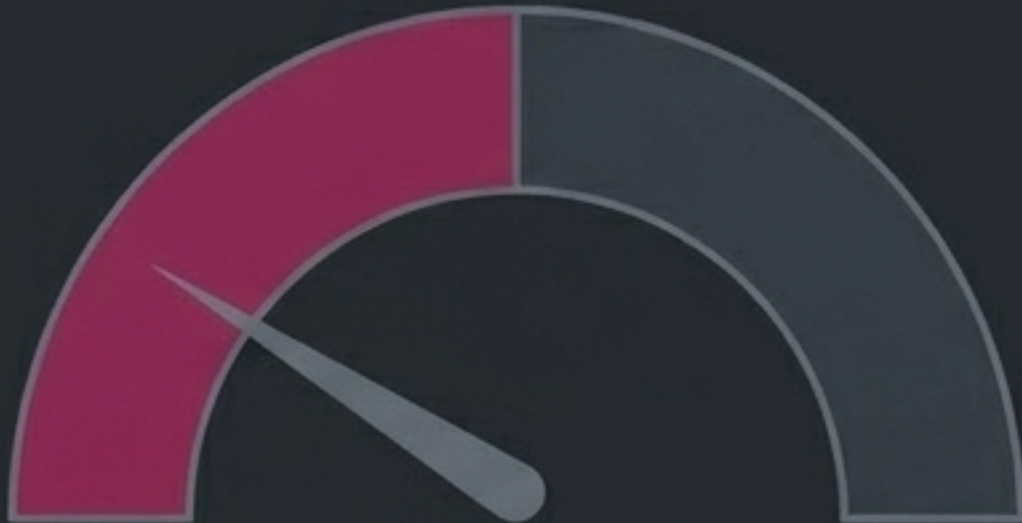
“
‘삼전닉스’에 60% 쏠린 코스피...韓증시 구조적 불안
- 주요 외신(WSJ) 인용 보도
”

Sector Heatmap: 반도체 차익실현 이후의 자본 이동



Takeaway: 증권, 화장품, 전력설비 등 일부 섹터로의 분산 매수세 포착.
반도체 편중에서 벗어난 차기 주도 섹터 탐색 필요.

US Market Snapshot: 최고치 경신과 변동성의 역설 (Paradox)

DOW: 52,900.07 (+1.14%) - 사상 최고치	S&P 500: 7,483.23 (보합)	NASDAQ: 25,832.67 (+0.17%)
		
		
Tech Drop: 반도체 섹터, 이틀간 12% 급락하며 기술주 전반의 변동성 확대.		Macro Buffer: 미국 고용 지표 둔화가 낳은 '안도감'. 연준 금리 인상 압력 완화가 글로벌 증시 전체를 지탱.

Note: 7월 4일 독립기념일 휴장 대기, 주말 앞둔 포지션 재조정 활발.

Macro Causal Flow: 고용 둔화가 촉발한 연쇄 반응

[Step 1: Trigger]

미국 고용 지표 둔화
(NFP 부진 등)

[Step 2: Catalyst]

연준(Fed) 금리 인하
기대감 상승.

다만, 미 국채 10년물은
4.537% (+5bp)로 상승해
매파 기초 경계감은 상존.

[Step 3: Result (FICC Response)]

- 달러 인덱스 약세 전환
(97.63, -0.32).
- EUR/USD 1.1790
(유로 강세).
- 원/달러 환율
1,445원으로 강세
(-5.30원 하락).

The Alternative Asset Boom: 전통 자산을 넘어서는 거대한 자금 이동

[Gold (XAU) - 안전자산 선호]

\$4,100 (+\$20 상승)

동인: 미국 고용(NFP) 부진 및 달러 약세에 따른
헤지 수요.

[Bitcoin - 새로운 유동성 블랙홀]

\$103,000 돌파 (+\$1,240)

동인: 지속적인 ETF 순유입.
Insight: 암호화폐 시가총액 4조 달러 돌파 (엔비디아
전체 시가총액과 맞먹는 메가 자산군으로 성장).

Global Radar: 지역별 모멘텀 및 리스크 진단



↗ 유럽 (Risk-On / Strong)

DAX +2.16% / FTSE 100 +1.67%.

우크라이나 평화협상 기대감 및
방산주 중심의 강력한 랠리.

— 중국/홍콩 (Steady)

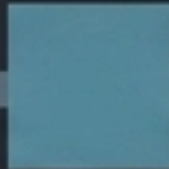
항셍 +1.67% / 상하이 +0.45%.
완만한 호조 유지.

↘ 일본 (Mixed / Volatile)

닛케이 225 +0.46%.

엔화 약세로 수출주는 강세이나,
외국인 차익실현 매물 대거 출회로
장중 변동성 심화.

Weekly Catalyst Timeline: 다음 주 핵심 리스크 레이더 (7/3 ~ 7/10)

	7/6 월	7/8 수	7/9 목
Macro Track	 Macro Alert: 미국 ISM 비제조업 지수 (★★★) - 물가 및 고용 둔화 추세 재확인 여부.	 Commodity Alert: 미국 원유재고 (★★★) / 국제유가(WTI) \$68.48 방어.	 The Climax (★★★): 연준 FOMC 회의록 공개 & 신규 실업수당청구건수.
Micro Track			 [Focus] SK하이닉스 2Q 실적 발표 - 국내 반도체 차익실현 향방을 결정지을 최대 분수령.

Actionable Strategy: 초양극화 장세를 돌파할 3대 포트폴리오 전략



[Equity] 대장주 쏠림 경계 & 섹터 분산

반도체 단기 차익실현 리스크에 대비. 유럽/중국 증시 강세와 연계된 수출주 및 상대적 강세 섹터(전력설비, 증권)로의 분산 매수 권고.



[Fixed Income] 매크로 피봇 캡처

고용 둔화 및 연준 금리 인하 사이클 기대감에 맞춘 단기 채권 비중 확대.



[Alternative] 헤지(Hedge) 자산 구축

달러 약세 가속화 및 나스닥 기술주 변동성 확대에 대비. 모멘텀이 강화된 금(Gold) 및 암호화폐 자산군의 비중 유지.