

2026년 7월 3일

글로벌 시장 지휘 통제실 브리핑

장마감 기준 매크로-마이크로 데이터 종합 및 다음 주 전략 관전 포인트



KOSPI

8,088.34

+5.76%



NASDAQ

25,832.67

-0.80%



GOLD

\$500

+\$18

오늘 시장을 관통한 3대 핵심 테마: 극단적 디커플링과 로테이션

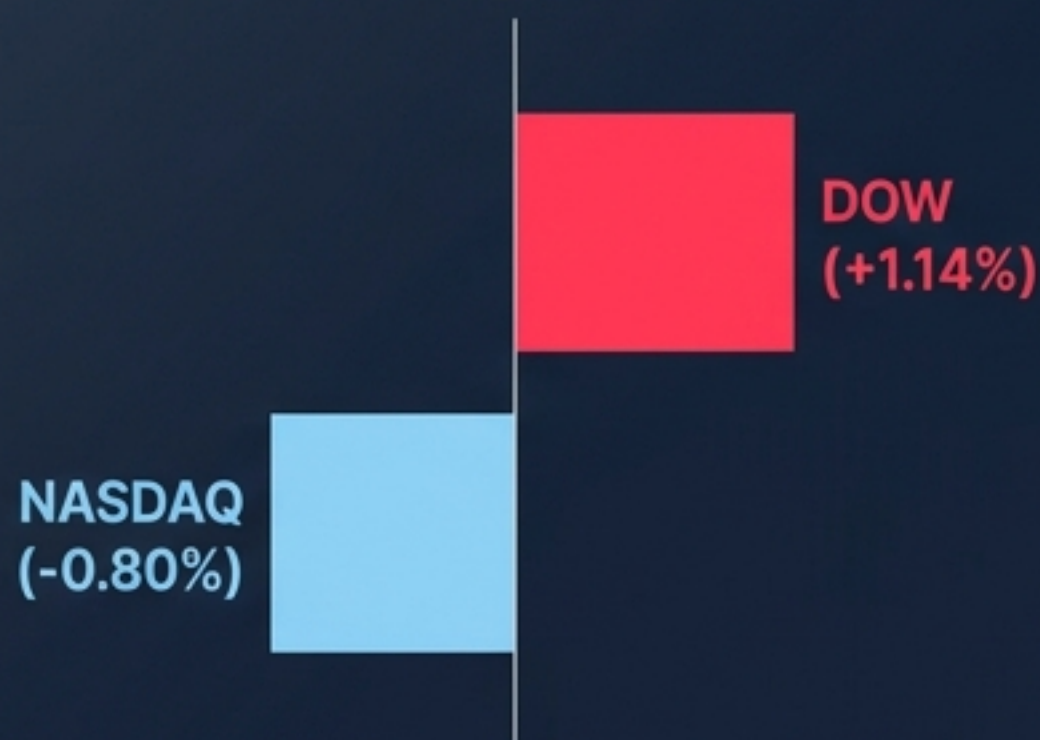
한국 증시 폭등



KOSPI 8,088.34
(+5.76%)

장중 역대 2위 변동폭을 극복하며
하루 만에 8,000선 탈환.
반도체 주도하에 기관의 강력한 매수세 유입.

미국 시장 양극화



고용 둔화 안도감과 반도체 투매의 충돌.
다우는 사상 최고치를 경신(52,900)한 반면,
나스닥은 하락하는 뚜렷한 섹터 순환매 발생.

FICC 복합 심리



매파적 FOMC 기조 속에서도
안전자산(금)과 위험자산(비트코인)으로
자금이 동시에 쏠리는 복잡한 투자 심리 표출

글로벌 증시 히트맵: 유럽과 아시아 일부 증시의 강력한 반등

DAX (+2.16%)
FTSE 100 (+1.67%)

우크라이나 평화협상 기대감에
따른 방산주 강세 주도.

KOSPI (+5.76%)
Hang Seng (+1.67%)
Shanghai (+0.45%)
Nikkei 225 (+0.46%)

반도체주 반등 및 엔화 약세
기반의 수출주 강세.

DOW (+1.14%)
NASDAQ (-0.80%)

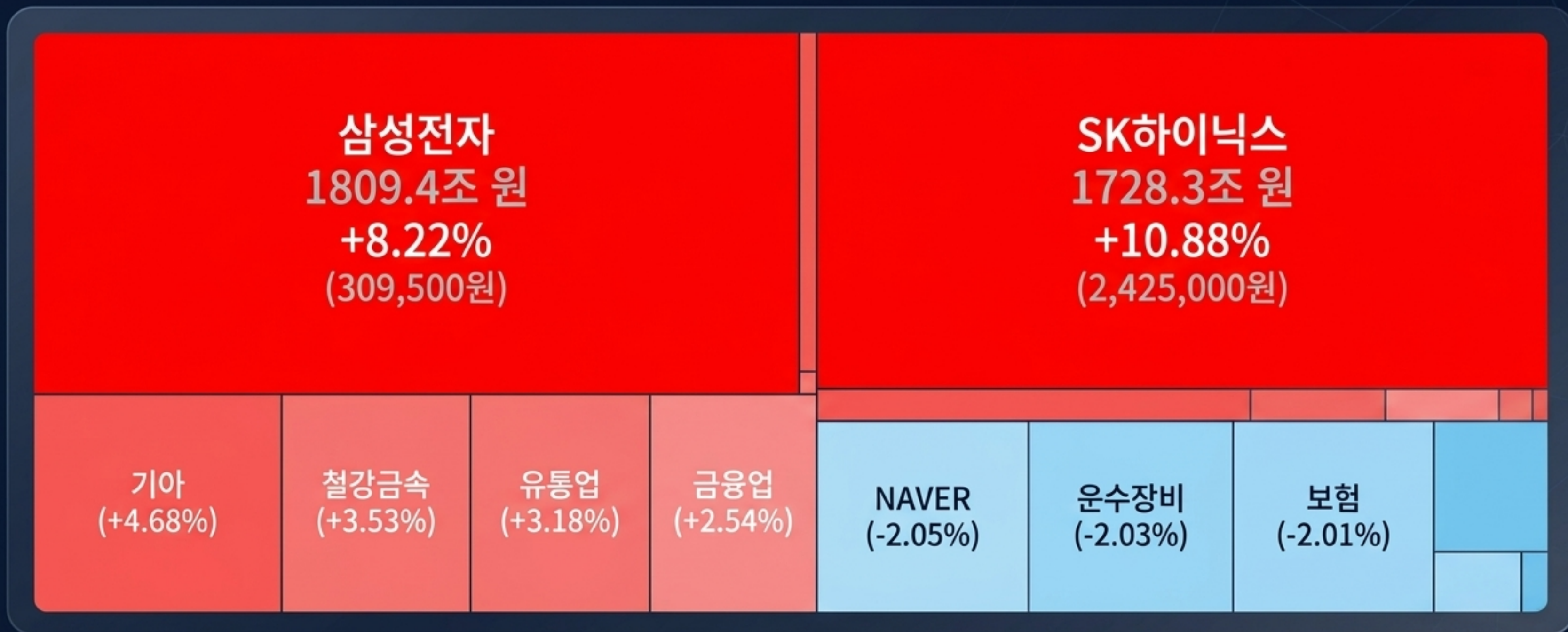
7월 4일 독립기념일 휴장 전
엇갈린 투심.

코스피 수급 줄다리기: 기관의 437만 주 순매수가 견인한 8,000선



미국 증시 동조성 및 국부 유출 우려 속에서도 기관 주도의 폭발적 반등 연출.

국내 증시 지배력 구조: 반도체 투톱의 압도적 시장 견인



철강, 유통, 금융 등 전통 가치주의 약진이 있었으나,
지수 폭등의 본질적 동인은 시총 1, 2위 반도체 종목의 8~10%대 급반등임.

한·미 디커플링 진단: 동일한 '반도체' 테마, 엇갈린 투심의 기저

 미국

지수 향방

나스닥 -0.80% (하락)



반도체
섹터 흐름

반도체주 속절없는 폭락세



대안 주도주

부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%) 등
방어/가치주

핵심 동인

고용 지표 둔화에 따른
경기 방어 심리 발동

 한국

코스피 +5.76% (폭등)



삼성전자(+8.22%),
SK하이닉스(+10.88%) 급반등



철강(+3.53%), 유통(+3.18%)
동반 상승

과대 낙폭에 대한 저가 매수세 및
다가올 실적 기대감

글로벌 자본이 미국 기술주에서 차익을 실현하고,
밸류에이션 매력이 높아진 한국 반도체 및 방어적 성격의 자산으로 로테이션 중.

미국 증시 섹터 로테이션: 고용 둔화 안도감이 부른 자금 대이동

기술주/유틸리티 (-1.70%)

반도체 차익 실현 및 고평가 부담.
(NASDAQ 25,832.67)



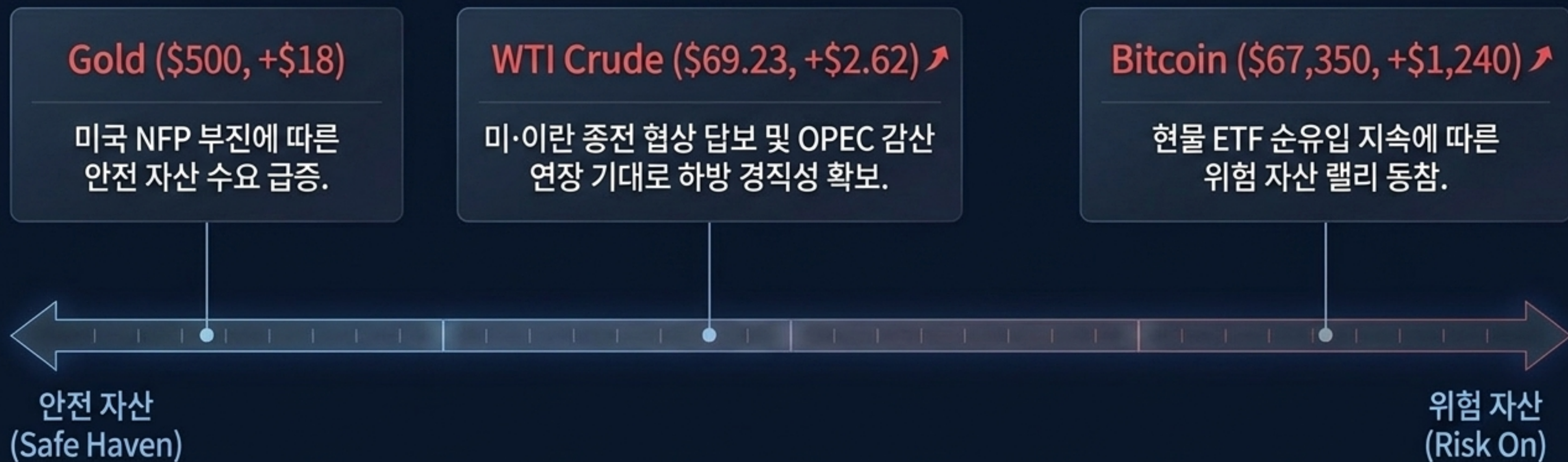
부동산 (+7.42%),

에너지 (+2.00%), 금융 (+0.78%)

(DOW 52,900.07 사상 최고치 경신)

7월 4일 독립기념일 휴장을 앞두고 변동성 축소를 위한 보수적 포트폴리오 재조정 뚜렷.
SK하이닉스 단일 종목 레버리지 ETF 출시 예고 등 개별 종목 이슈 지속.

대체 자산 스펙트럼: 안전 선호와 위험 선호의 기묘한 공존



자본이 주식 시장의 불확실성을 피해 양극단의 대체 자산(초안전 vs 초위험)으로 동시에 유입되는 바벨(Barbell) 현상 뚜렷.

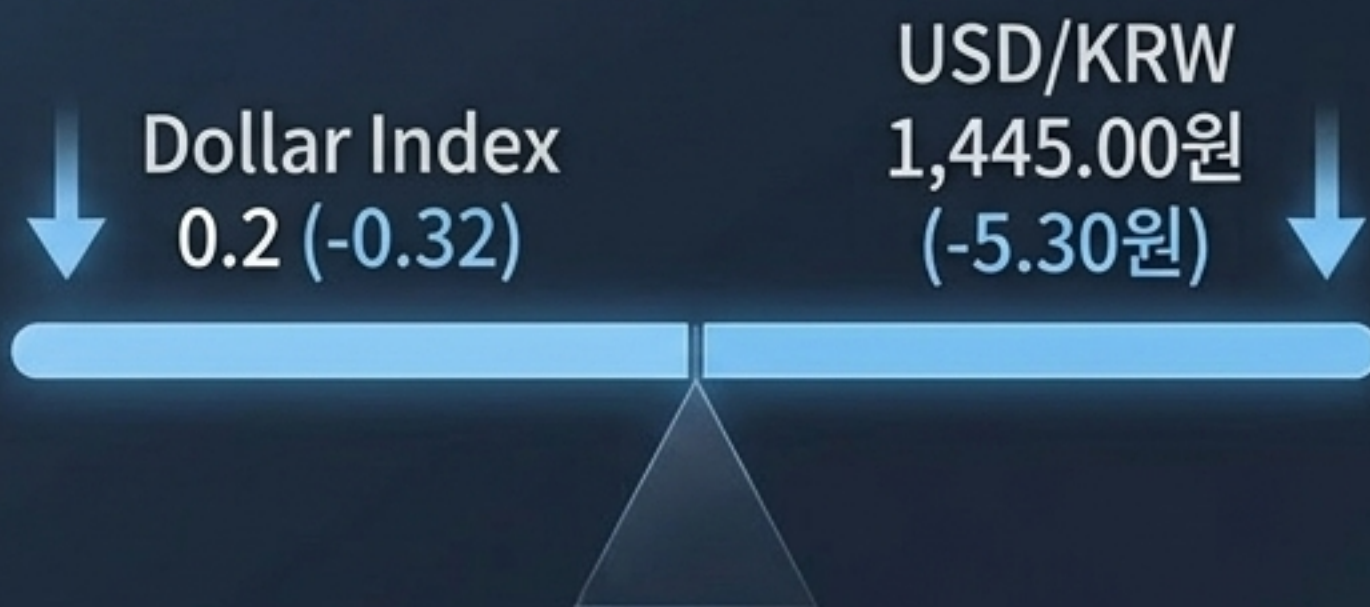
매크로 압력 게이지: 매파적 연준과 환율의 상호 작용

US 10Y Treasury (국채 금리)



FOMC의 매파적 기초 유지로
금리 상승 압력.

Dollar Index & USD/KRW



유로화 강세(EUR/USD 1.1790)로 인한
글로벌 달러 약세가 원화 강세 모멘텀으로 작용,
외국인 수급 이탈 방어에 기여.

차주 핵심 촉매제 타임라인 (7/6 ~ 7/9)

7월 6일
(월)

 **ISM 비제조업
구매자/고용/물가 지수
(★★★★)**

서비스업 경기 둔화 여부 확인.

7월 8일
(수)

 **미 에너지청
단기에너지전망 &
주간 원유재고 (★★★★)**

유가 \$70 돌파 트리거 대기.

7월 9일
(목)

 **FOMC 회의록 공개 (★★★)**

 **신규 실업수당 청구건수 &
기존주택판매 (★★★★)**

 **중국 CPI / PPI 물가 지수 (★★)**

 **SK하이닉스 2026년 2분기
실적 발표**

경영진을 위한 다음 주 액션 플랜 (Actionable Insights)

Tactical Node 1: 반도체 변동성 관리

- 📌 **Condition:** 7/9 SK하이닉스 Q2 실적 발표 및 미국 단일 종목 ETF 출시.
- 📌 **Action:** 코스피 8,000선 안착의 핵심 키. 단기 차익 실현 물량과 **외인/개인 매도세(136만/304만 주)** 전환 여부 모니터링 필수.

Tactical Node 2: 방어주/산업주 로테이션

- 📌 **Condition:** 미국 다우 사상 최고치 및 국내 철강/유통/금융 강세 동조화.
- 📌 **Action:** 기술주 쓸림 현상 완화 시, 밸류에이션 매력이 높은 경기 방어 및 전통 산업 섹터로의 포트폴리오 리밸런싱 검토.

Tactical Node 3: 금리 및 고용 지표 민감도

- 📌 **Condition:** 미 10년물(4.537%) 상승과 달러 약세 혼재. 7/9 FOMC 회의록 및 실업수당 데이터 대기.
- 📌 **Action:** 고용 둔화 시그널이 연준의 긴축 완화로 이어질지, 혹은 경기 침체 우려로 변질될지에 따라 대체 자산(금, 비트코인) 비중 조절 필요.