



8,000

KOSPI 8,000 돌파와 글로벌 유동성의 재편

2026년 7월 4일 글로벌 시황 및 전술적 투자 전략 브리핑

REPORT TYPE: 미국장 브리핑 / 아시아 동조화 분석
TIMESTAMP: 2026-07-04T02:02:25+09:00
MARKET STATUS: US Holiday (Independence Day) / Asia Active

국내 증시 (Domestic)

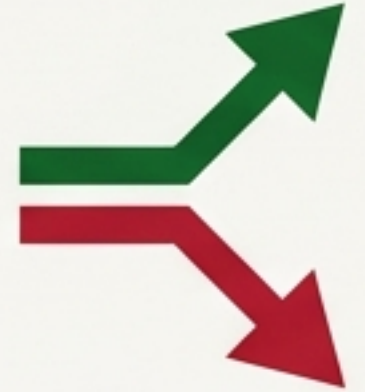
KOSPI 8,088.34
(+5.76%)



반도체 투톱(삼성·SK) 주도의 극단적 쏠림
장세. 장중 변동폭 역대 2위 기록.

미국 증시 (US Divergence)

Dow +1.14% vs
Nasdaq -0.80%



고용 둔화 데이터 속 기술주 차익실현 및
가치주/경기민감주 순환매 지속.

FICC 동향 (Macro)

USD Index 0.2 (-0.32) /
BTC & Gold \$103k

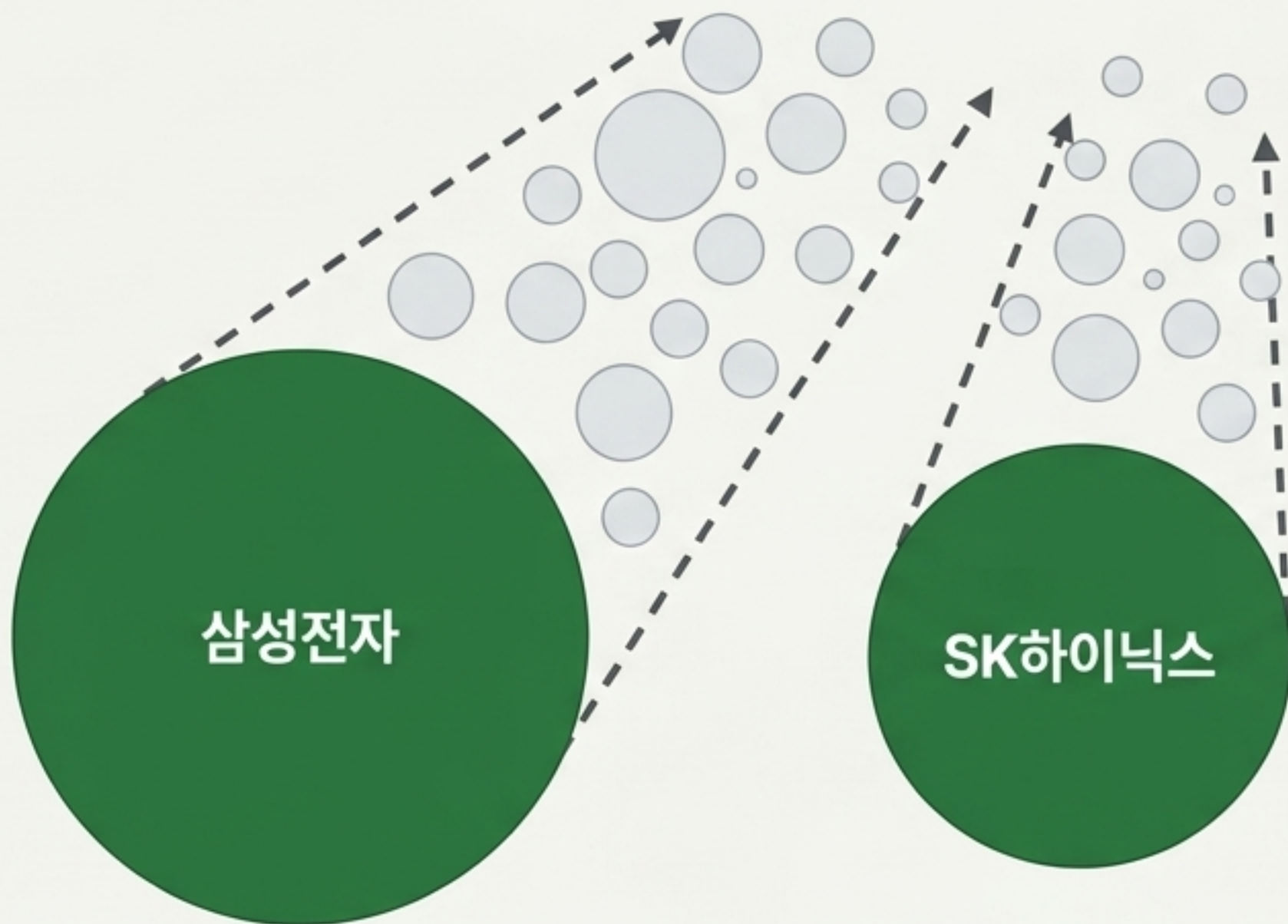
달러 약세가 촉발한 대체 안전자산 및
위험자산 동반 랠리, 원화 강세(1,445원).

전술적 대응 (Playbook)

롱(반도체/원화) /
숏(US Tech) / 헤지(금)

나스닥 변동성 활용 및 7/10 한은 금통위,
7/9 SK하이닉스 실적 대비.

반도체 중력 모델: 투톱이 끌어올린 KOSPI 8,000



삼성전자 (Samsung)

309,500원 (+8.22%)

시총 1,809.4조

SK하이닉스 (SK Hynix)

2,425,000원 (+10.88%)

시총 1,728.3조

지수 임팩트: KOSPI +440.25pt (+5.76%) 마감 (8,088.34). KOSDAQ은 +0.19% (868.41) 상승에 그쳐 극심한 시장 양극화 노출.

변동성: '장중 변동폭 역대 2위' - 반도체 쏠림 현상으로 인한 지수 왜곡 현상 발생.

수급의 역설: 기관의 '나홀로 구원'과 국부 유출 우려

[BUY]
기관투자자 (Institutions)
순매수 437만주 (약 4조원 투입)
- 지수 방어 및 펌핑 주도



[SELL] 외국인 (Foreigners)
순매도 136.6만주 - 한국 시장 매도
및 일본 시장(Nikkei) 이동.

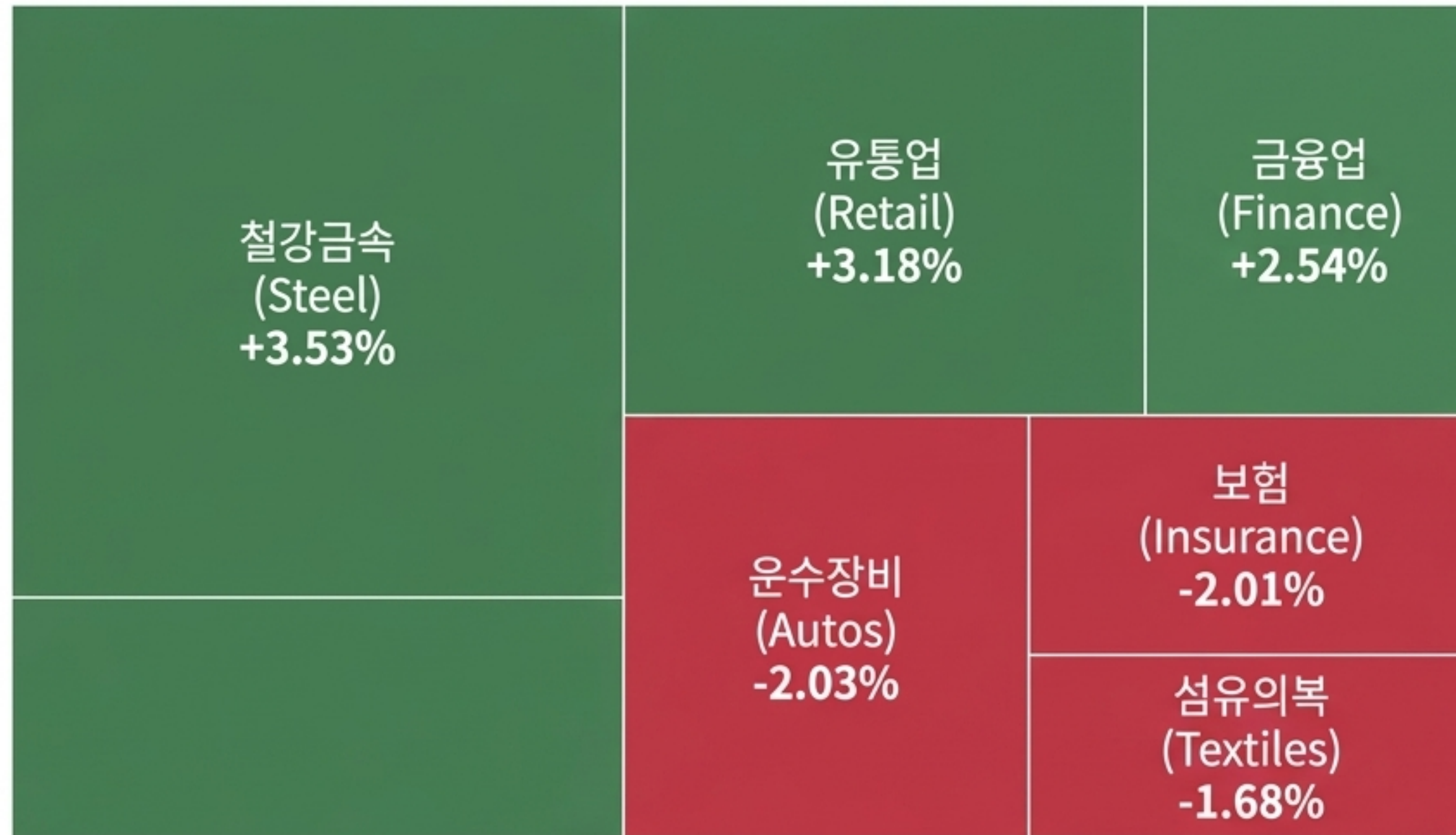


[SELL] 개인 (Retail)
순매도 302.9만주 - 차익 실현 및
미장 '서학개미'로의 자금 이탈.



Market Commentary: 미국 증시와의 표면적 동조화 속에서도, 실질적인 해외 자본 이탈(국부 유출)이 발생 중.
4조 원 규모의 기관 매수가 지탱하는 불안정한 사상 최고치.

국내 섹터 로테이션: 가치·민감주 부상 vs 운수·금융 방어주 하락



Key Insight: 반도체 착시를 제거하면, 철강/유통 등 소외되었던 경기 민감주로의 순환매가 뚜렷하게 관찰됨.

미 증시 디커플링: 빅테크의 피로도와 구경제의 반격



Dow Jones (가치주/민감주)

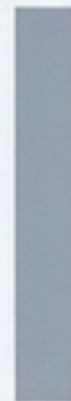
52,900.07 (+1.14%) - 사상 최고치 경신.

고용 지표 둔화에도 불구하고, 금리 인하 기대감이
부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%) 등
경기 민감주 랠리 촉발.



S&P 500

(7,483.23 / +0.00%)
- Flat



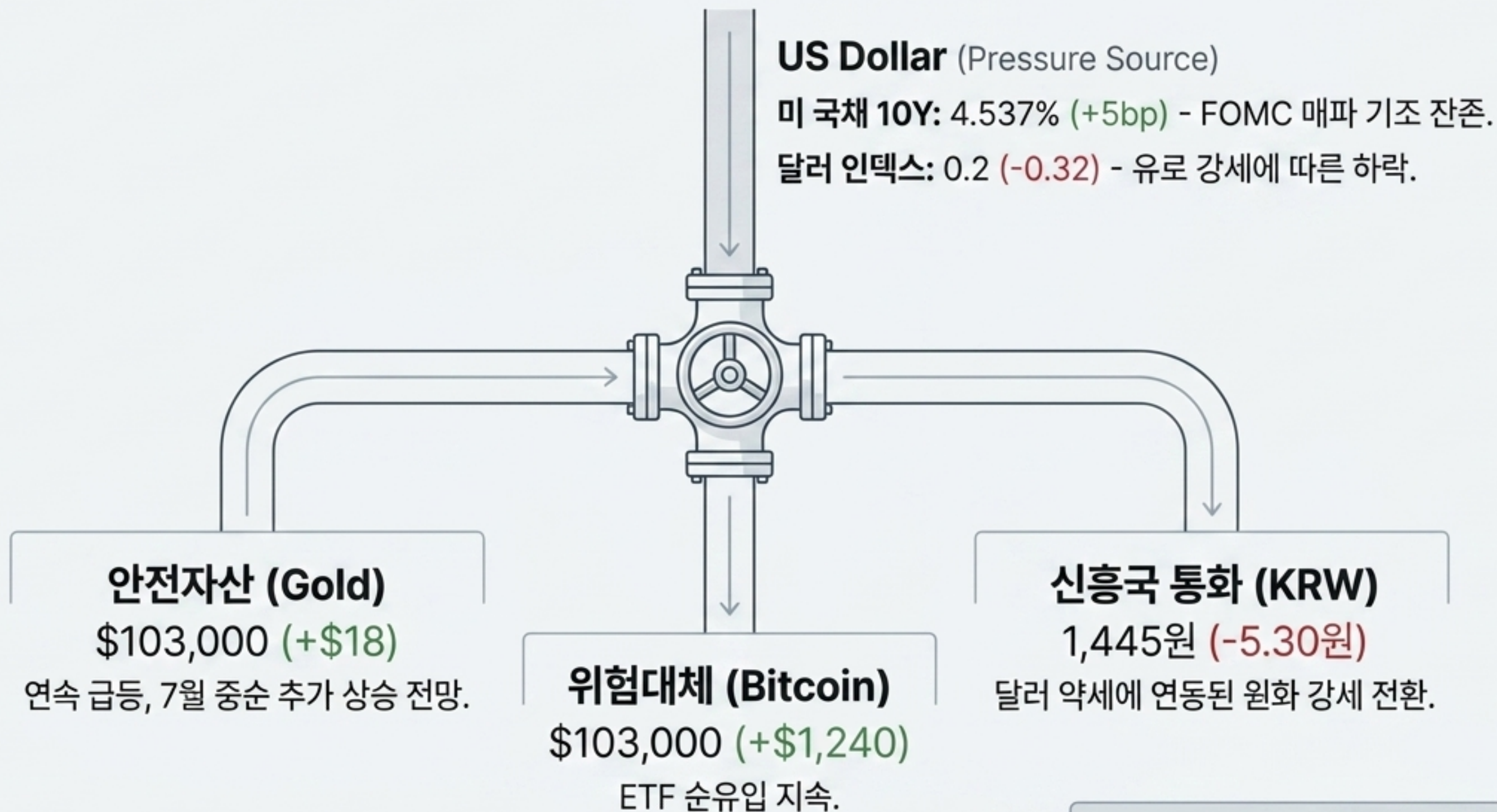
Nasdaq (빅테크/반도체)

25,832.67 (-0.80%)

이들간 11% 폭락한 반도체 섹터의 여파.
밸류에이션 부담에 따른 AI/테크 주도주
차익 실현.

유동성 공백 효과: 7월 4일 '독립기념일' 휴장으로 인한 유동성 공백이 아시아 증시(KOSPI, Nikkei 등)의 일시적 반등 트리거로 작용.

FICC 압력 밸브: 달러 약세가 촉발한 '대체 자산' 팽창



Commodity Note: WTI 원유 \$68.87 (+\$2.62).
감산 연장 기대감이 있으나 연말 \$60선 하락 압력 상존.

매크로 레짐 신세스: 유동성 파편화와 전술적 도피처

Y-Axis	Alternative / Hard Assets	Hard Safe Havens Gold \$103k 돌파. 지정학 및 금리 불확실성 헷지.	Decentralized Alpha Bitcoin \$103k. 테크주 매도 자금 흡수 및 ETF 순유입.
	Traditional Finance	US Value & Yield Dow Jones 사상 최고치. 유틸리티 및 부동산으로 자금 이동.	Undervalued Asia KOSPI 반도체 (기관 매수 주도) 및 일본 Nikkei (+0.46%) 강세.
		Risk-Off (Defensive)	Risk-On (Aggressive)
		X-Axis	

핵심 결론: 글로벌 핫머니는 '맹목적 테크 롱(Long)'에서 벗어나, 1) 미국 구경제, 2) 아시아 반도체 핵심주, 3) 헷지용 대체자산(금/BTC)으로 철저히 분산 배치되고 있다.

촉매제 런웨이 (Catalyst Runway): 7월 1주차 매크로 모니터링



7/6 (월) | 성장 & 물가

미국 ISM 비제조업 PMI
(이전: 54.5)

Impact: 미국 경기 둔화
속도 확인.



7/8 (수) | 에너지

미국 주간 원유재고

Impact: WTI \$60 하락
압력 테스트.



**7/9 (목) | 정책 & 실적
(CRITICAL DAY)**

FOMC 회의록 공개 &
신규 실업수당청구

SK하이닉스 2분기 실적
발표 (예상)

Impact: KOSPI 8000
안착의 분수령.



7/10 (금) | 통화 정책

한국은행 금융통화위원회
(기준금리 결정)

Impact: 1,445원대 환율
방어 및 금리 인하 깜빡이
여부.

터미널 액션 플랜: 3-Pillar 전술적 포지셔닝

ATTACK (방향성 투자)

✕ **Semi Long:** 삼성전자·SK하이닉스의 실적
모멘텀과 기관 수급(4조) 등에
올라타는 코어 롱 전략.

✕ **KRW Long:** 달러
약세(-0.32) 기초 전환에 따른
원/달러 환율(1,445원) 추가
하락 베팅.

DEFEND (리스크 헤지)

✕ **US Tech Short:**
나스닥(-0.80%) 밸류에이션
부담과 고용 지표 둔화를 기술주
변동성 숏(Short) 플레이.

✕ **Gold Futures:** 사상
최고치(\$103k)를 돌파한 금
선물을 포트폴리오 꼬리 위험
(Tail-risk) 방어용으로 편입.

MONITOR (핵심 관전 트리거)

☐ **7/6 미국 서비스 PMI**
(경기 침체 vs 연착륙 시그널).

☐ **7/9 SK하이닉스 어닝**
서프라이즈 여부.

☐ **외국인 KOSPI 현물 매도세**
(현재 **136만주 순매도**)의
턴어라운드 시점.