

생성일시: 2026-07-06 13:02 KST

리포트 유형: 장중 업데이트

마켓 브리핑: 다이버전스(Divergence)의 시대

글로벌 자금 흐름의 양극화와 전술적 대응 가이드

시장을 지배하는 3가지 핵심 괴리 (Core Tensions)

반도체 쏠림과 지수 양극화

KOSPI는 삼성전자·SK하이닉스 실적 기대감으로 장중 8300선을 터치하며 방어력을 보이나 (-1.70%), KOSDAQ은 기술주 매도 압력으로 급락(-3.83%)하는 극심한 양극화 진행.

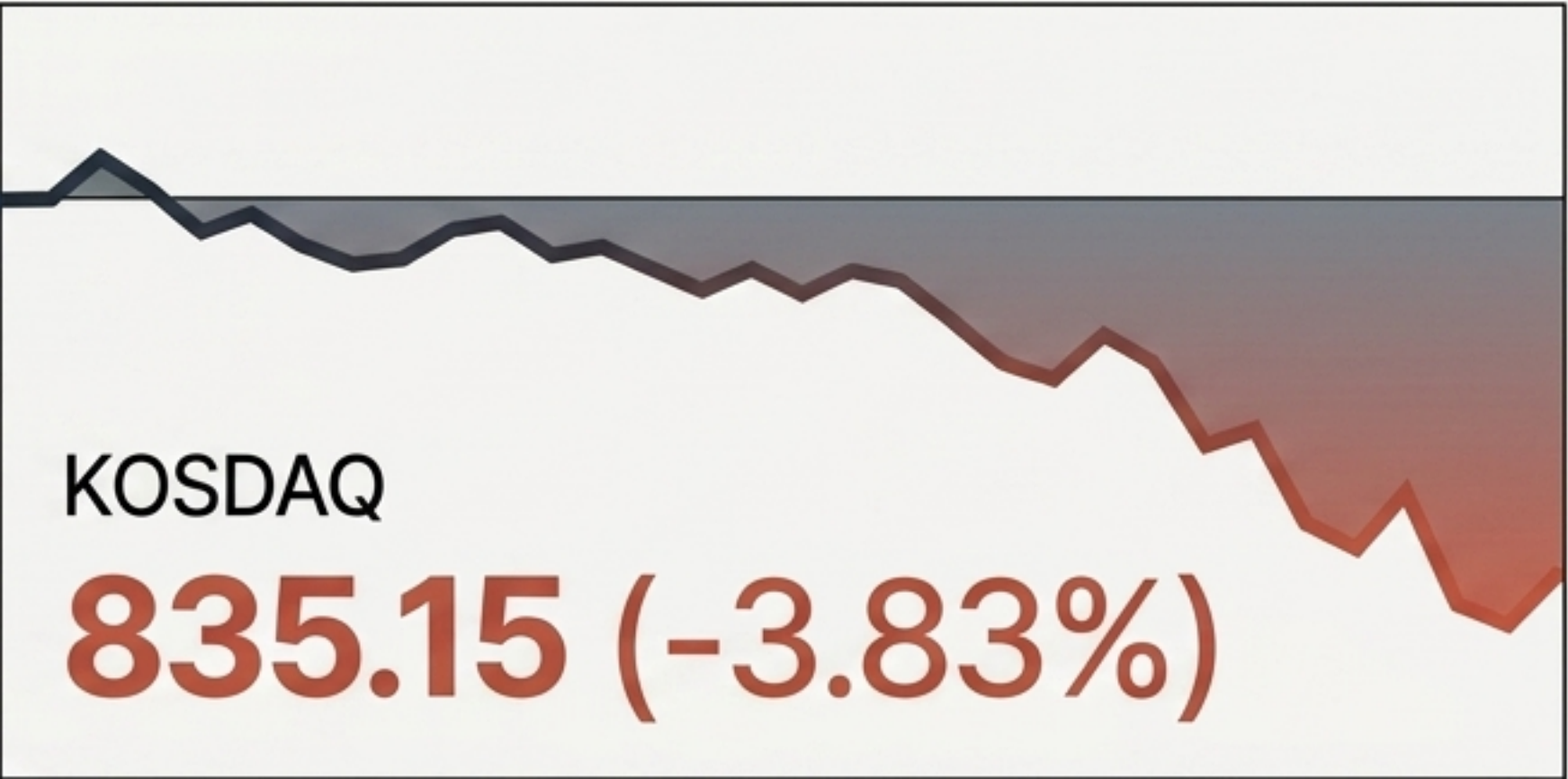
금리 상승 속의 안전자산 랠리

FOMC 매파 기조로 미 10년물 국채 금리가 상승(4.537%, +5bp)했으나, 역설적으로 달러는 약세를 보이며 금(\$500)과 비트코인(\$67,350) 등 대체/안전자산이 동반 상승.

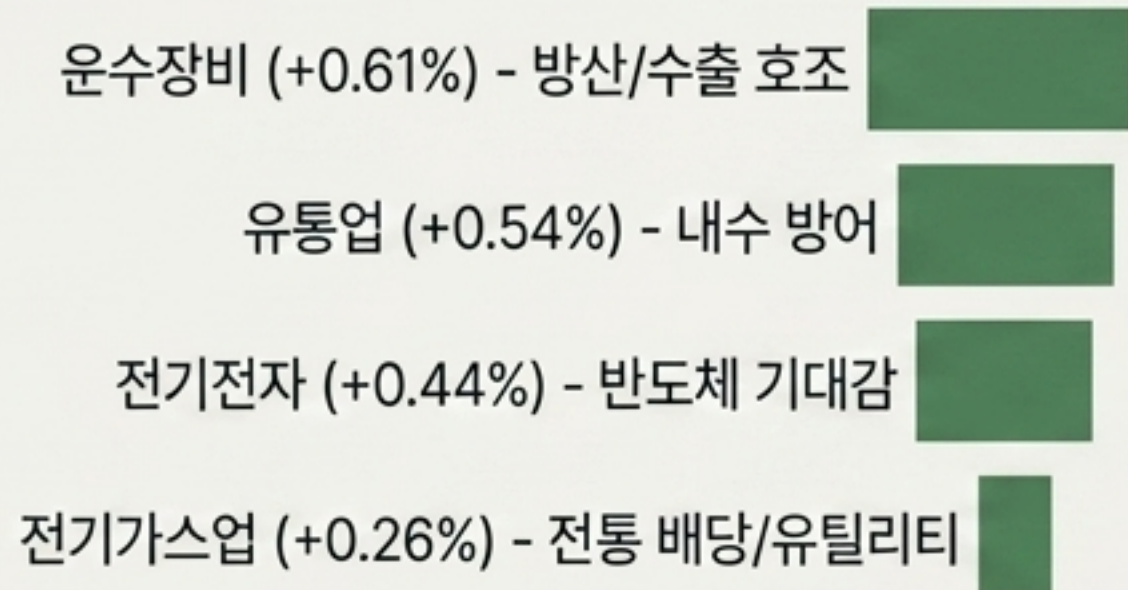
방어적 가치주 vs 글로벌 AI 모멘텀

국내에는 배당·방어주를 통한 하방 경직성 확보가 필수적인 반면, 글로벌 자금은 미국 AI 패시브 자금과 신흥국 (인도·베트남) 가치주로 흩어지는 로테이션 장세.

국내 증시 진단: KOSPI 방어력 vs KOSDAQ 투매

 KOSPI 7,950.81 (-1.70%)		 KOSDAQ 835.15 (-3.83%)	
Key Driver	삼성전자 실적 발표 임박 및 반도체 저가 매수 유입. 장중 8300선 회복 시도.	Key Driver	지속적인 기술주 매도 압력 및 투자 심리 위축.
Market Psychology	과도한 주가 조정. 밸류에이션 저점 인식 확산.	Market Psychology	하락 추세 지속 우려.
Capital Flow	외국인·기관 매물을 개인이 방어 중.	Capital Flow	지속적인 매도 물량 출회로 지지선 이탈.

섹터 자금 이동: 방어주 피난처와 메가캡 앵커



메가캡 앵커 (Mega-Cap Watch)

삼성전자: 309,750원 (+0.08%) | 시총 1810.9조 (실적 발표 D-1)
SK하이닉스: 2,335,000원 (-3.71%) | 시총 1664.2조



미 증시 모멘텀: '세계 자본'을 빨아들이는 나스닥 블랙홀

S&P 500 | 7,483.23 | Flat

NASDAQ | 26,040.00 | +0.47%

DOW | 52,305.20 | +0.97%

Liquidity Pipeline

글로벌 ADR 자금 유입

Catalyst: SK하이닉스 44조 원
(290억 달러) 규모 ADR 상장.

Impact: 외국기업 사상 최대 규모.
AI 메모리 자본의 미국 증시 집중 심화.

미국 기술주
(US Tech)

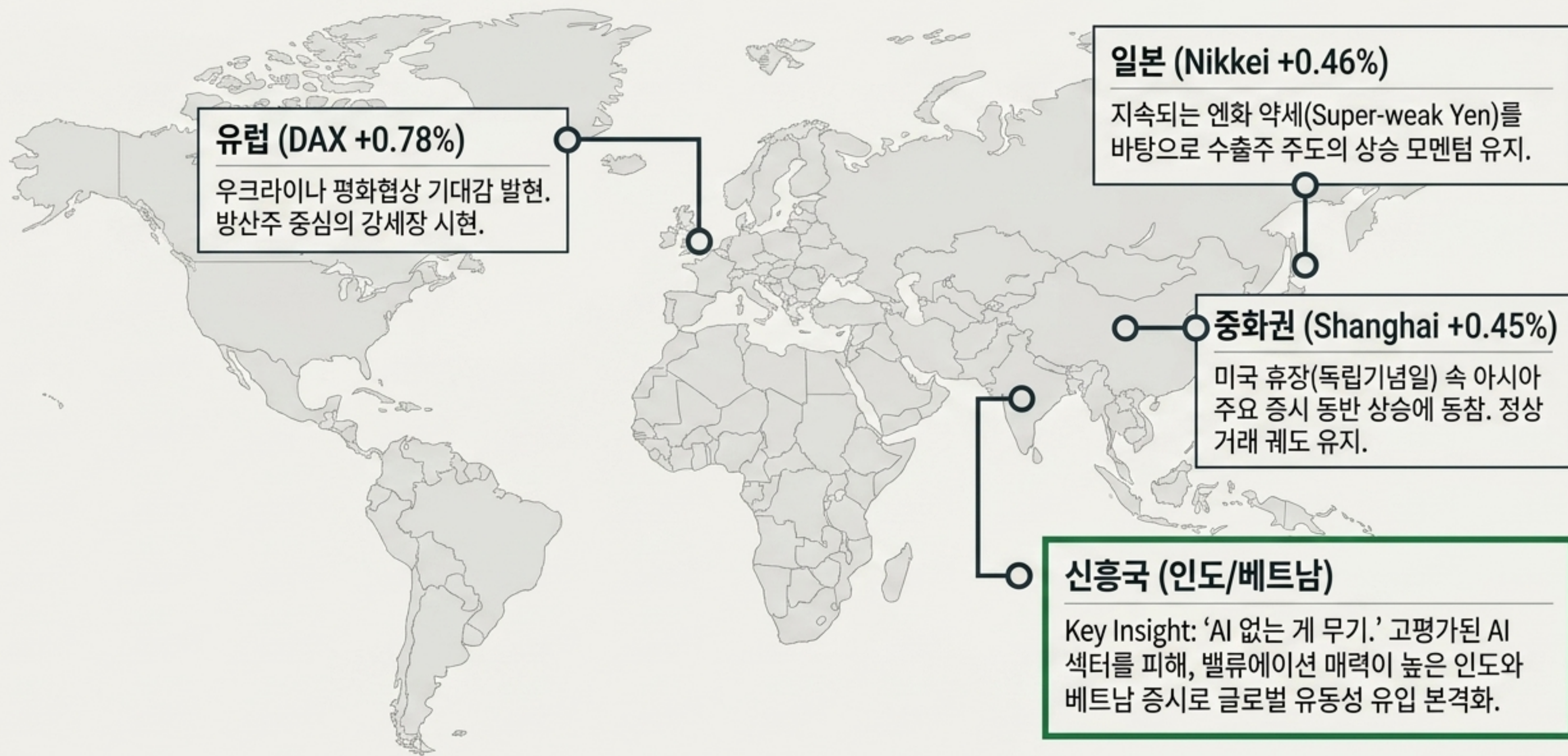
패시브 인덱스 편입

Catalyst: 스페이스X 나스닥 100
편입 대기.

Impact: 수십조 원 규모의 글로벌
패시브 자금 기계적 유입 예정.
기술주 매수 압력 가중.

미국 국채 금리 하락 기대감과 하반기 상승 전망이 맞물리며, 글로벌 '주식 공급 부족' 현상이 미 증시로의 쏠림을 정당화.

글로벌 자본 로테이션: AI 랠리의 이면, '비(非) AI' 가치주 탐색



FICC 매크로 패러독스: 금리 상승과 안전자산의 동반 랠리

Macro Forces Cascade

FOMC 매파 기조 유지 → 미 국채 10Y 금리 상승 (4.537%, +5bp)

Currency Anomaly

- 금리 상승에도 불구하고 유로 강세 여파로 달러 인덱스 하락 (97.63, -0.32).
- 이에 따라 원/달러 환율 하락(원화 강세) (₩1,445.00, -5.30).



Flight to Safety

달러 약세 및 글로벌 불확실성 헷지로 금 가격 상승 (\$500, +\$18).

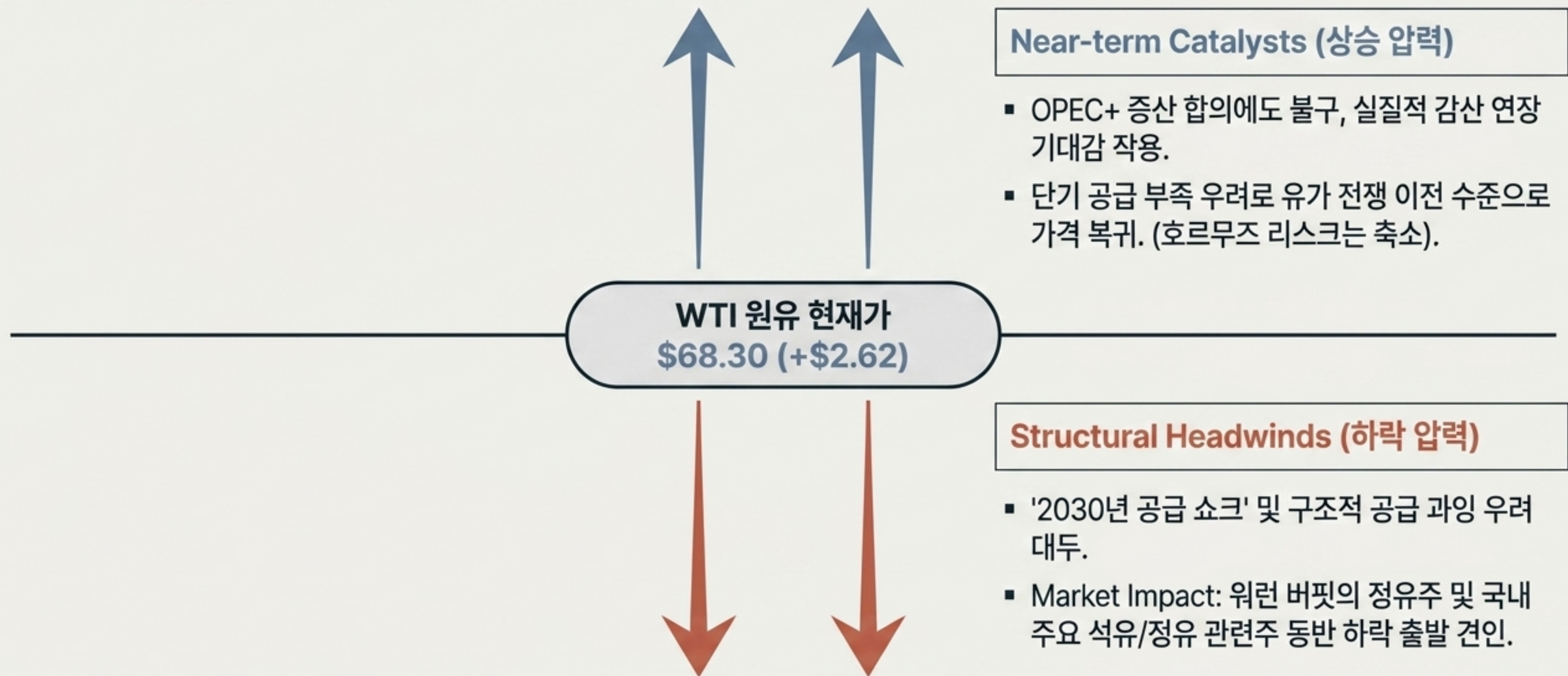


Risk Proxy

- ETF 순유입 지속되며 비트코인 동반 상승 (\$67,350, +\$1,240).
- 전통적 위험자산과 안전자산이 혼재된 매수 심리.



에너지 섹터 디스커넥트: 단기 감산 vs 2030 공급 쇼크



핵심 카탈리스트 타임라인 (7.6 ~ 7.10)

- [Macro] FOMC 회의록 공개 (금리 경로 재평가)
- [Macro] 미 신규 실업수당청구건수 (예측: 218K)
- [Corporate] SK하이닉스 2Q 실적 발표 (국내 반도체 투심 분수령)

July 6-8: Data Gathering

- 미국 ISM 비제조업 PMI (서비스업 동향 파악)
- 원유재고 발표 (WTI 2030 공급 쇼크 우려 검증)

July 9: The Pivot Day - High Volatility

July 10: Domestic Impact

[Domestic] 한국은행 금융통화위원회
기준금리 결정. (환율 1445원 및
가계부채 방어력 시험대)

단기 전술 플레이북 (Tactical Strategy)



Lane 1: KOSPI (방어와 기회)

Primary Stance: **배당 및 방어주 중심**의 포트폴리오 구축.

Action: 삼성전자/SK하이닉스 실적 발표 전후의 변동성을 활용한 **밸류에이션 저점 테스트** 확인. 8200~8300선 안착 여부 지속 모니터링.

Target: 운수장비, 유틸리티 등 하방 경직성이 확보된 **실적 가치주**.



Lane 2: KOSDAQ (리스크 관리)

Primary Stance: **변동성 대비 현금 비중 적극 확대**.

Action: 외국인 및 기관의 지속적 매도 압력을 고려, 반등 시 **기술주**(Tech) 비중 점진적 축소.

Target: 확실한 실적 기반이 없는 모멘텀 주식에 대한 신규 진입 자제.