

변동성 장세 속 KOSPI 8,000선 사수와 기술주 모멘텀

KOSPI

8,051.33 ↓ (-0.46%)

S&P 500

7,483.24 — (0.00%)

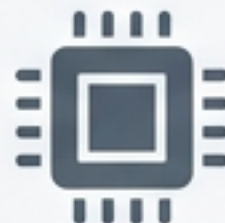
USD/KRW

₩1,445.00 ↓ (-5.30)



국내 증시 방어

개인 투자자의 191만 주 순매수로
KOSPI 8,000선 지지.
방어주 및 반도체 저점 매수 기회.



미국 기술주 모멘텀

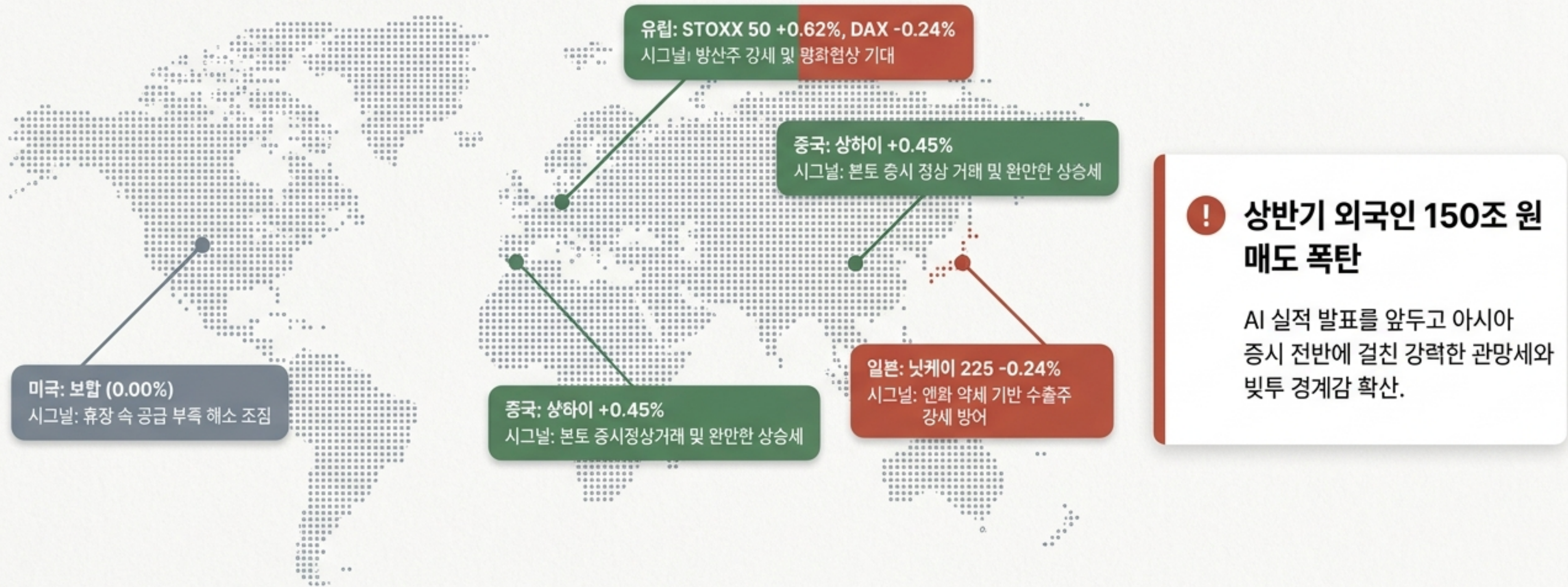
SK하이닉스 44조 원 ADR 상장 추진
및 스페이스X 나스닥100 편입 대기.
나스닥 기술주 중심 단기 매수 검토.



채권·금리 변동성

미 10년물 국채 금리 상승(+5bp).
FOMC 회의록 공개 전 금리 헤지 및
채권 비중 조정 필요.

지역별 혼조세와 아시아 시장의 관망 심리



FOMC 매파 기조 속 엇갈린 자산 흐름

미 국채 10Y

4.537%

↑ (+5bp)

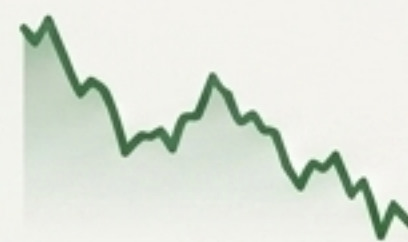


시그널: FOMC 매파 기조에 따른 금리 상승.

달러인덱스

97.63

↓ (-0.32)

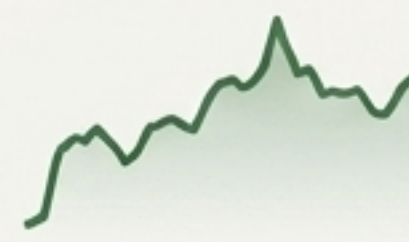


시그널: 유로 강세로 인한 달러 약세.

WTI 원유

\$64.89

↑ (+\$2.62)



시그널: 소폭 상승했으나, 연말 60달러대 공급 과잉 우려 상존.

금 (XAU)

\$2,300선

↑ (+\$18)



시그널: 단기 상승에도 불구하고, 전반적인 조정 국면 진입 진단.

원/달러 환율

₩1,445.00

↓ (-5.30)



시그널: 글로벌 달러 약세에 동조하는 원화 강세 흐름.

비트코인

\$103,000

↑ (+\$1,240)



시그널: 현물 ETF 순유입 지속에 따른 위험자산 선호.

지수 보합(0.00%) 이면에 숨겨진 기술주의 반등 랠리

S&P 500
[0.00%]

NASDAQ
[0.00%]

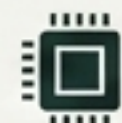
DOW JONES
[0.00%]

나스닥 기술주/반도체
(+1% 상승 견인)



스페이스X 나스닥100 편입 임박

최대 41조원 자금 유입 전망으로
기술주 전반의 모멘텀 자극.



SK하이닉스 44조 원 규모 미 나스닥 ADR 상장 추진

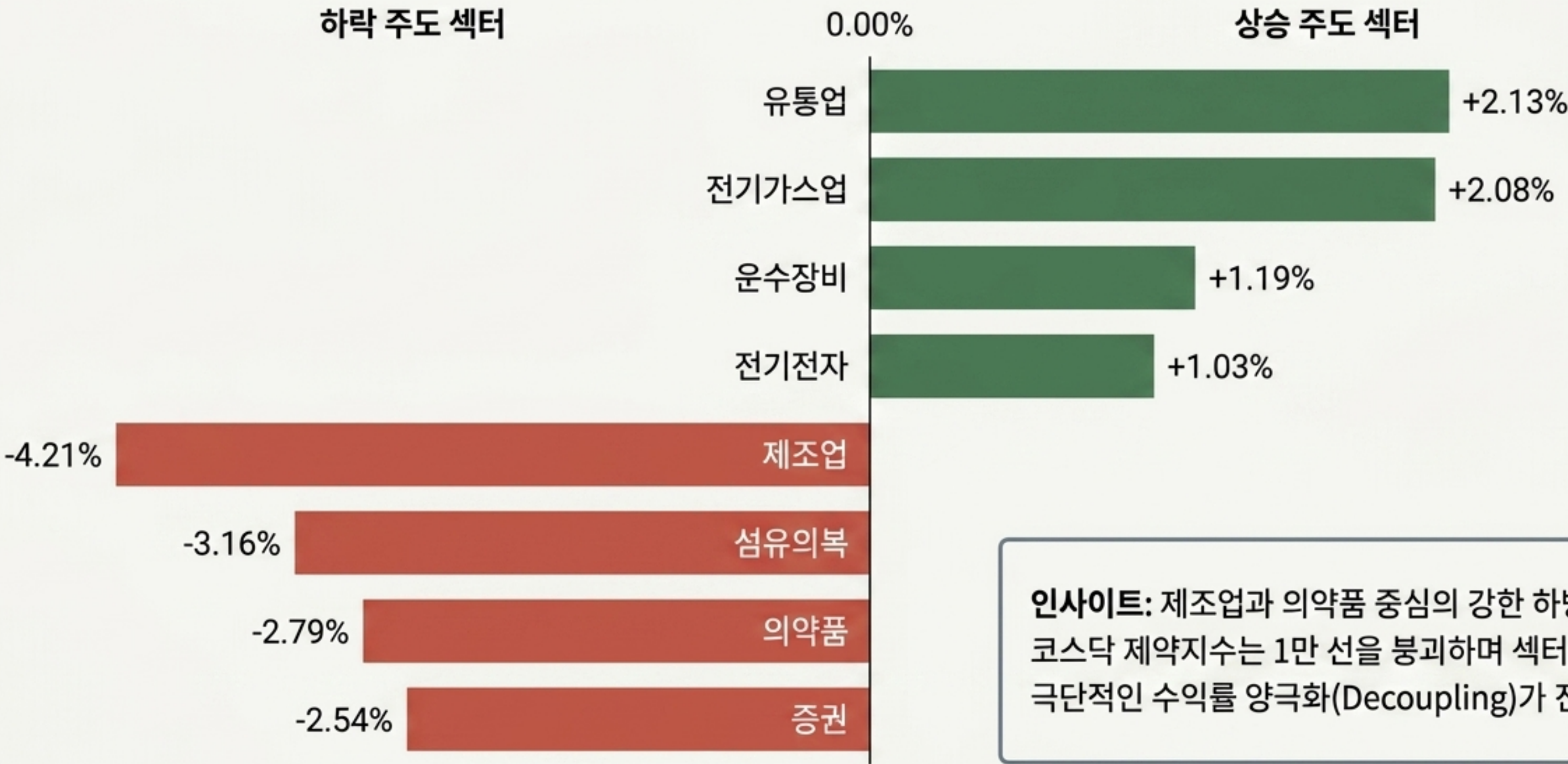
외국기업 사상 최대 규모,
참고가 242,500원 산정.
글로벌 AI 수급 랠리 주도.

수급 공방전: 개인의 방어와 KOSPI 8,000선 사수



골드만삭스의 1년 내 KOSPI 12,000 전망에도 불구하고, 삼성전자 실적 발표 앞둔
경계감과 긴축 심리로 극심한 변동성 장세 연출.

자금의 대이동: 방어주로 쏠리는 수급



인사이트: 제조업과 의약품 중심의 강한 하방 압력 발생. 코스닥 제약지수는 1만 선을 붕괴하며 섹터 간 극단적인 극단적인 수익률 양극화(Decoupling)가 진행 중.

시총 10대 기업의 엇갈린 행보

삼성전자
1859.1조
+2.75%

SK하이닉스
1669.9조
-3.38%

현대차
102.8조
+2.03%

LG에너지솔루션
83.0조
-2.21%

기아 [최강세]
62.7조
+5.72%

삼성SDI [최약세]
36.4조
-3.42%

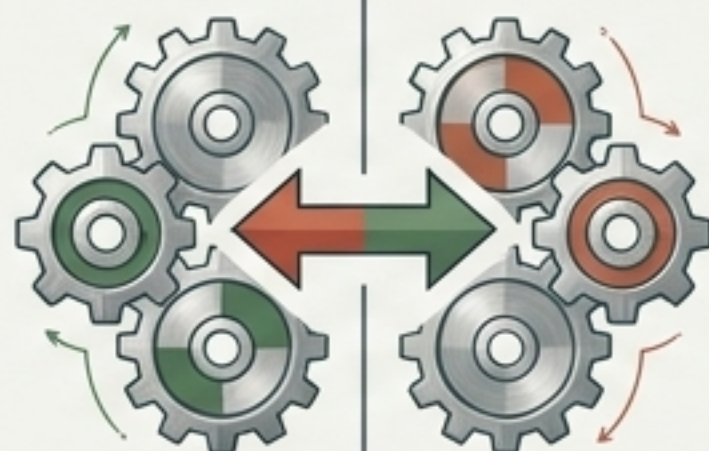
자동차(기아/현대차)와 삼성전자가 지수를 견인하고 있으나, 2차전지(SDI/엔솔)와 하이닉스의 급락이 KOSPI 상승을 제한하는 완벽한 줄다리기 장세.

반도체 섹터의 '모멘텀 패러독스'

글로벌/미국 모멘텀 [Long-Term Bullish]

- 나스닥 반도체주 상승 랠리 지속.
- SK하이닉스, 나스닥에 44조 원 규모의 매머드급 ADR 상장 추진 확정.

해석: 글로벌 AI 및 반도체 수요에 대한 장기적 기대감 최고조.



국내 증시 현실 [Short-Term Bearish]

- 삼성전자 실적 발표를 앞둔 극심한 눈치보기 장세.
- 당일 SK하이닉스 본주 -3.38% 하락.
- SK하이닉스 인버스(Inverse) ETF 9%대 급등.

해석: 호재에도 불구하고 단기 차익 실현 매물이 쏟아지며 변동성 극대화.

결론: 장기 모멘텀(ADR 상장)과 단기 수급(인버스 9% 폭등, 외인 매도)이 정면 충돌하는 구간. 단순 추격 매수보다는 변동성을 역이용한 타점 분석이 필수적.

하반기 방향성을 결정지을 3대 핵심 이벤트

23:30 미국 원유재고 | 국제유가 공급과잉 우려 검증

10:00 한국은행 금융통화위원회 | 기준금리 결정



Super Thursday

- 03:00 미국 FOMC 회의록 공개 (매파적 기조 확인)
- 21:30 미국 신규 실업수당청구건수 & 23:00 기존주택판매
- (한국) SK하이닉스 2분기 실적 발표

변동성 장세를 돌파할 3가지 액션 플랜



Module 1 : 국내 포트폴리오 (방어와 기회)

Action: 반도체 및 제약/방어주 중심의 저점 매수 기회 탐색.

외인 매도세에도 개인의 강력한 하방 지지(KOSPI 8,000 수성)가 확인됨. 실적 발표 후 단기 낙폭 과대 종목 주목.



Module 2: 미국 포트폴리오 (모멘텀 (모멘텀 추종))

Action: 기술주 반등 흐름을 활용한 단기 비중 확대 검토.

스페이스X 편입 및 하이닉스 ADR 상장 등 나스닥 내 구조적 자금 유입(수급) 이벤트 대기 중.



Module 3: 리스크 관리 (리스크 (헤지 전략))

Action: 채권 비중 조절 및 금리 상승(매파적 스탠스) 대비 헤지.

미국 10년물 국채 금리가 +5bp 상승 중이며, 목요일 FOMC 회의록과 금요일 한은 금통위 결과에 따라 시장 금리 변동성 증대 예상.