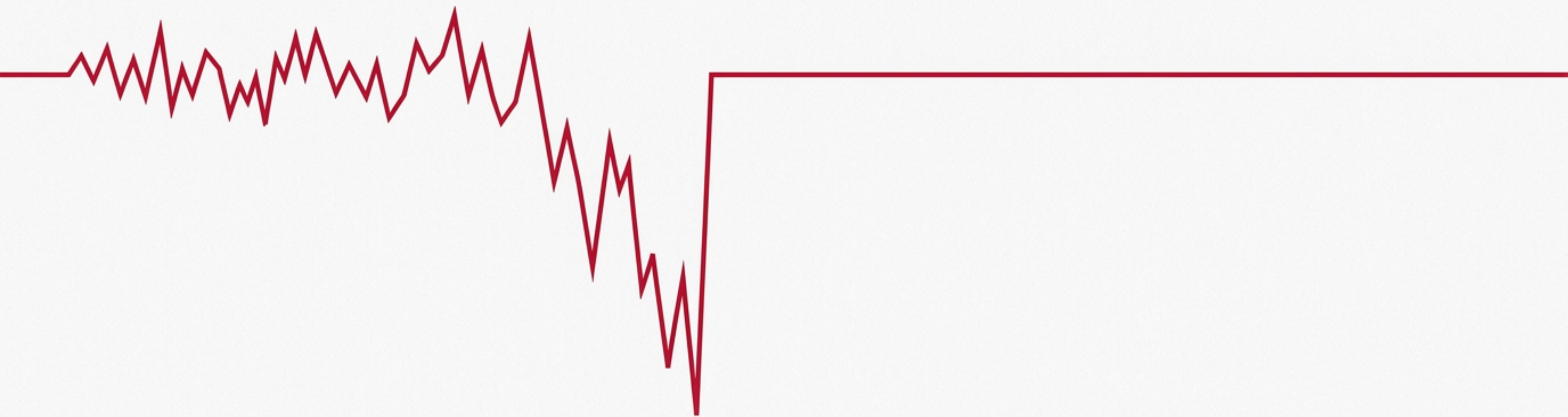


글로벌 시황 브리핑: 반도체 쇼크와 매크로 변동성

2026년 7월 8일 장전 시황 및 전략





코스피 '블랙 화즈데이'

-4.91% 폭락 및
서킷브레이커 발동.
외국인 대규모 매도
휩쓸림.



글로벌 AI 밸류에이션 충격

한국발 반도체 쇼크가
미 나스닥(-1.16%)
기술주 동반 하락 견인
(‘웍더독’ 현상).



유가·금리 동반 상승

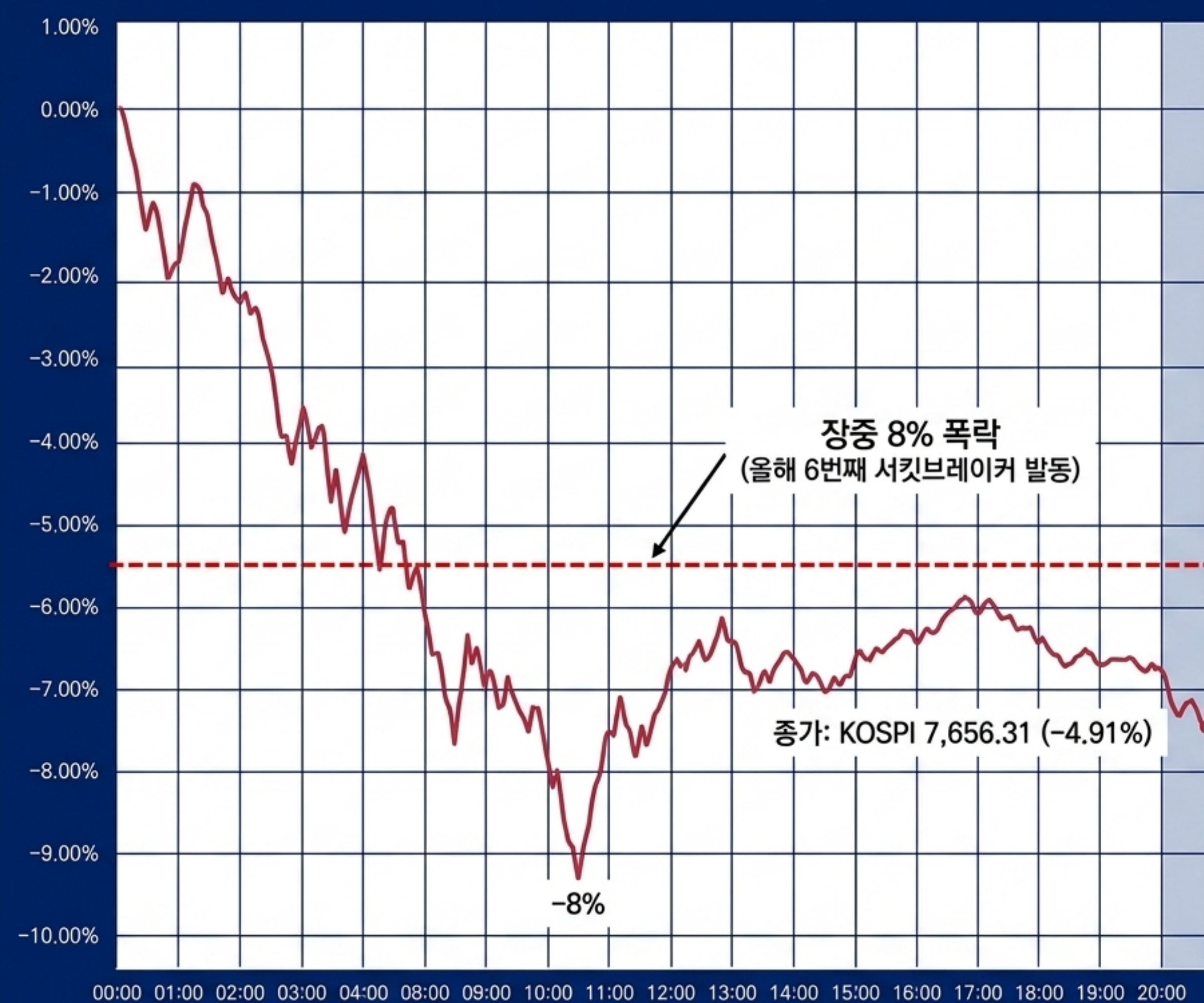
호르무즈 피격으로
국제유가 +3% 급등.
미 10년물 금리
+5bp 상승.

극단적 섹터 양극화

제조업(-19.53%),
전기전자(+0.00% 마감)
불구 장중 타격 극심.

KOSDAQ 831.23
(횡보/방어 성공).

양 제약지수 동반 상승
및 코스닥 제약지수
1만 선 복귀.



삼성전자 사상 최대 실적 서프라이즈

펀더멘털의 강력한 호조.
(현재가 296,000원, 시총 1730.5조 유지)

외국인 '팔자' 폭탄
하루 만에 약 6% 규모의
대규모 외국인 매도세 출회.

AI 밸류에이션 피크아웃 공포
모건스탠리 발 삼성·SK 비중 축소 경고
및 구조적 차익실현 물량 압도.

실적 호조라는 호재가 글로벌 AI 밸류에이션 우려와
외국인 투매라는 구조적 매도 물결을 넘지 못한 역설적 장세.

DOW JONES
53,055.91 (+0.97%)

- **전통 경제 방어:**
에너지 (+2.00%),
부동산 (+7.42%),
건강관리 (+0.21%) 강세.



**스페이스X, 나스닥100 편입 첫날 6.8% 급락
& 플래티넘 애널리틱스 상장 폐지 예고
→ 기술주 투자 심리 추가 위축.**

NASDAQ
26,121.16 (-1.16%)

- **웍더독(Wag the Dog) 현상:**
- **한국발 반도체 급락이
미국 기술주 매도세로 전이.**

엔화 약세 수혜(일본), 자원주 중심 방어(호주)로 견조한 상승 유지

중국 (상하이 +0.45%), 일본 (닛케이 +0.46%), 호주 (ASX 200 +0.52%)

AI 랠리 회복 기대 무산 및 구조적 균열 우려

한국 (KOSPI -4.91%), 미국 (나스닥 -1.16%), 유럽 (DAX -1.37%)



핵심 요약: 글로벌 증시는 패닉 셀링이 아닌 극심한 'AI 양극화'에 따른 자본 이동을 겪고 있음.

매파적 연준 (Hawkish Fed)



미 국채 10Y 4.537% (+5bp)

FOMC 매파 기초 유지로 인한
금리 상승 압력. 위험회피 심리 가중.

환율 압박 (Currency Pressure)



원/달러 ₩1,445.00

환율 1,445원대의 높은 레벨 유지.
(유로 강세로 달러인덱스는 0.1로 하락 방어).

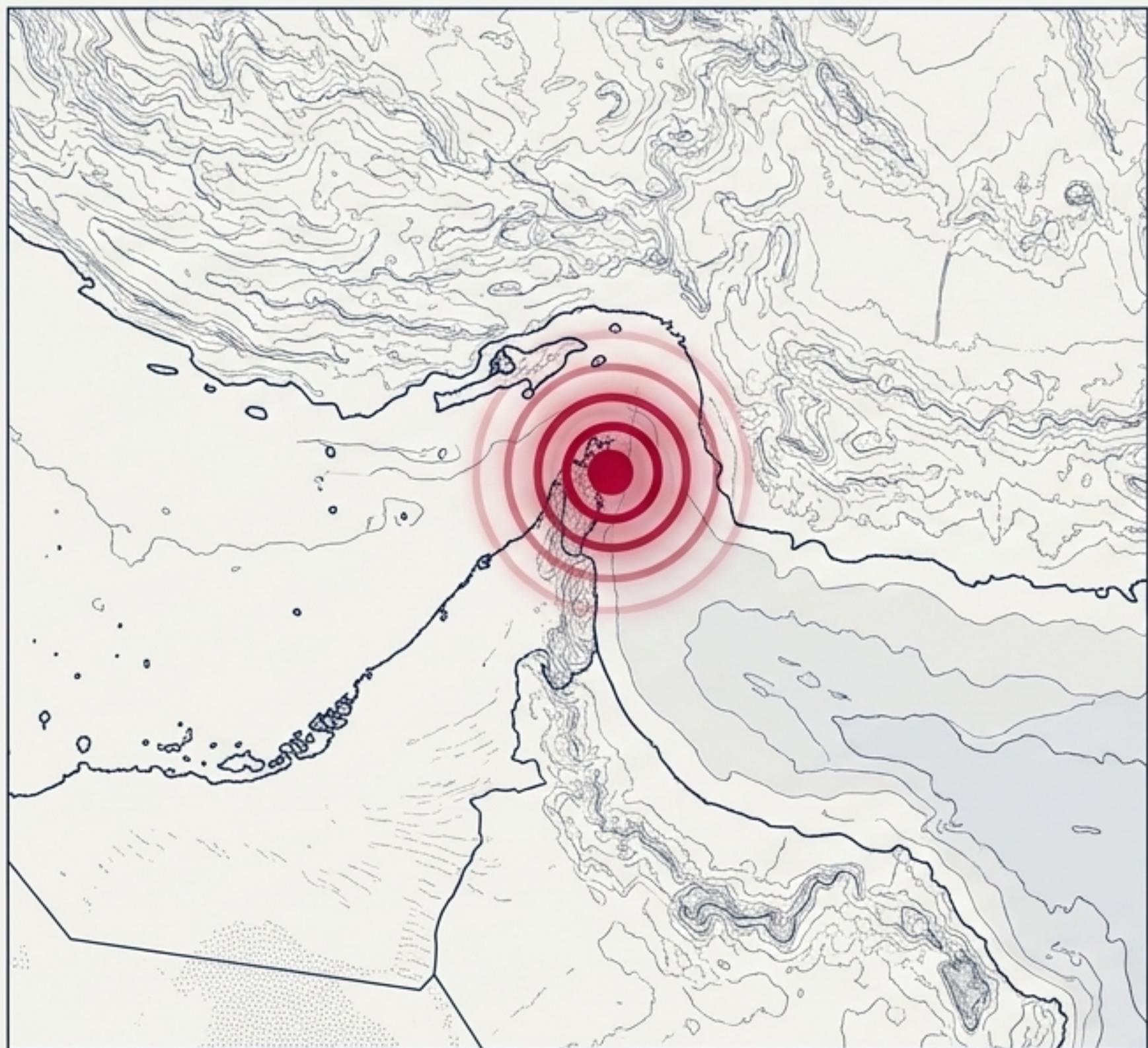
안전자산 선호 (Risk Off)



금(XAU) \$103,000 (+\$18)
비트코인 \$103,000 (+\$1,240)

혼조세 속 안전자산 선호 및
ETF 순유입 지속으로 동반 상승.

지정학적 쇼크와 인플레이션 위험



WTI 원유: \$70.36 (+\$2.62)
브렌트유: 3.01% 급등



Step 1: 호르무즈 해역 선박/유조선 피격 발생.



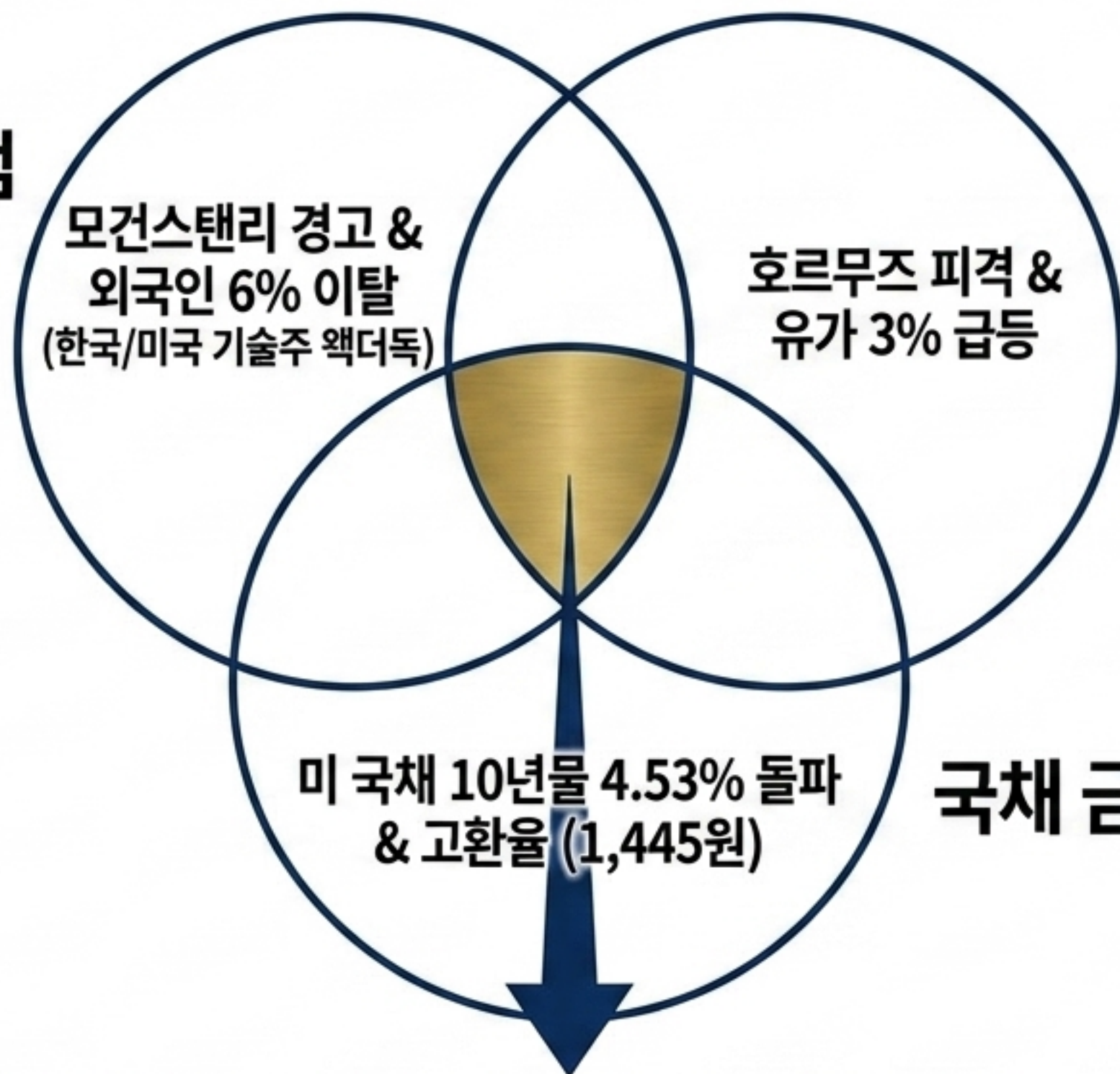
Step 2: 미국 정부, 이란 원유 판매 허가 전격 취소.



시장 영향: 단기적 유가 급등 촉발 및
하반기 에너지 발 인플레이션 재점화 우려.

기술주 밸류에이션 정점

공급망 인플레이션



변동성 넥서스 (The Volatility Nexus)

단순한 실적 장세의 종료가 아닌, 'AI 고평가 우려 + 지정학적 인플레 + 고금리 장기화'라는 3중 악재가 맞물리며 현금성 안전자산으로의 구조적 자산 재배분 촉발

미 에너지청(EIA)
단기에너지전망
(유가 급등 직후 중요도 격상).

7/8 (수)

한국은행 금융통화위원회
(1,445원 환율 방어 및
기준금리 결정).

7/10 (금)

7/14 (화)

FOMC 회의록 공개
(매파 기초 확인)

신규 실업수당청구건수
SK하이닉스 2Q 실적 발표
(반도체 투심 분수령).

미 6월
소비자물가지수(CPI)
및 근원 CPI
JPM(JPMorgan)
실적 발표.



방어 (Defense)

단기 방어 및
현금 비중 확대

코스피 서킷브레이커 및
외국인 급매에 대응하여,
하락 변동성이 진정될 때까지
기술주 저가 매수를 지양하고
현금성 자산을 확보.



헤지 (Hedge)

금·비트코인
헤지 매수

10년물 금리 상승(+5bp) 및
원·달러 약세(1,445원)
장기화 가능성에 대비.
글로벌 ETF 순유입이
지속되는 금(\$103,000)과
비트코인으로 포트폴리오 헷징.



기회 (Opportunity)

에너지 주식 및 선물
롱(Long) 포지션 검토

호르무즈 지정학적 리스크 및
이란 제재 부활로 인한
인플레이션 압력 심화.
원유(WTI \$70+) 관련 자산의
단기 상승 모멘텀 활용.

2026년 하반기, 리스크 관리가 곧 수익률입니다.
