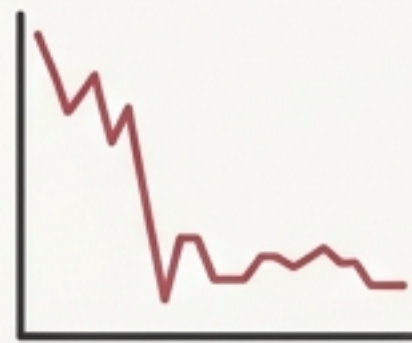


글로벌 위험회피: 기술주 피로감과 지정학적 충격

2026년 7월 8일 장중 시장 진단 및 투자 전략

AI/Tech Sell-Off

미국 반도체 및 나스닥 급락이 급락이 촉발한 아시아 시장의 연쇄적 매도세. (코스피 7,500선 붕괴)



Geopolitical Inflation

중동(호르무즈) 지정학적 긴장 고조로 인한 국제 유가 급등과 미국 10년물 국채 금리 상승(4.537%).



Defensive Rotation

AI/반도체 비중 축소 및 방어주, 금, 원화(KRW) 등 안전자산으로의 자금 이동 뚜렷. 향후 FOMC 및 한은 금리 결정이 분수령.



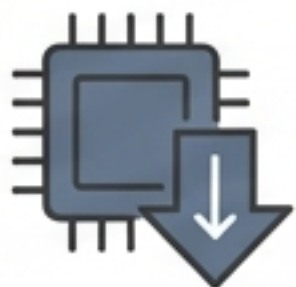
거시경제의 두 가지 충격파



지정학적 리스크

- 미국-이란 충돌 및 호르무즈 해협 선박 피격
- WTI 원유 배럴당 \$72.16 (+\$2.62) 급등

Impact: 인플레이션 우려 재점화 및 10년물 국채 금리 상승 압력



기술주 가치부담

- 미국 반도체주 수요 우려 및 AI 피로감
- 스페이스X, 나스닥100 편입일 당일 6.8% 급락

Impact: 기술주 중심의 차익 실현 매물 출회 및 투자 심리 급랭

**글로벌 위험 선호 위축
(Global Risk-Off)**

FICC 시장: 안전자산 선호와 금리 압박

채권 (Bonds) ●

미 국채 10년물: 4.537% (+5bp)



Driver: FOMC 매파 기조 및 인플레이션 우려에 따른 상승.

원자재 (Commodities) ●

WTI 원유: \$72.16 (+\$2.62)

금(XAU): \$500 (+\$18)



Driver: OPEC 감산, 중동 리스크 및 안전자산 선호 심리 지속.

외환 (FX) ●

원/달러: ₩1,445.00 (-5.30원)

달러인덱스: 0.2 (-0.32)



Driver: 달러 약세 및 유로 강세.

가상자산 (Crypto) ●

비트코인: \$500 (+\$1,240)



Driver: ETF 순유입 지속 및 극심한 가격 변동성.

글로벌 증시 양극화

기술주 익스포저가 글로벌 증시의 희비를 가른다

경기방어/자원 중심 (The Resilient) ●

- 일본 (닛케이 225): 56,734.00 (+0.46%)
| 엔화 약세에 따른 수출주 강세
- 호주 (ASX 200): 8,555.00 (+0.52%)
| 자원주 중심 상승
- 중국 (상하이종합): 3,215.00 (+0.45%)
| 본토 증시 정상 거래 속 소폭 상승

기술/성장 중심 (The Pressured) ●

- 미국 (NASDAQ): 25,818.69 (-1.16%)
| 반도체 수요 우려 및 스페이스X 급락
- 유럽 (DAX): 25,465.25 (-1.37%)
| 지역별 편차 속 하락 주도
- 한국 (KOSPI): 7,487.69 (-2.20%)
| AI 랠리 기대 무산 및 외국인/개인 매도

Key Insight: AI 양극화가 부른 구조적 균열 — 기술주 비중이 높은 시장에 충격이 집중됨.

미국 증시: 뚜렷한 섹터 로테이션

S&P 500: 7,537.43 (0.00%) - Flat

DOW JONES: 52,925.15 (+0.97%)

- Value/Defensive Strength

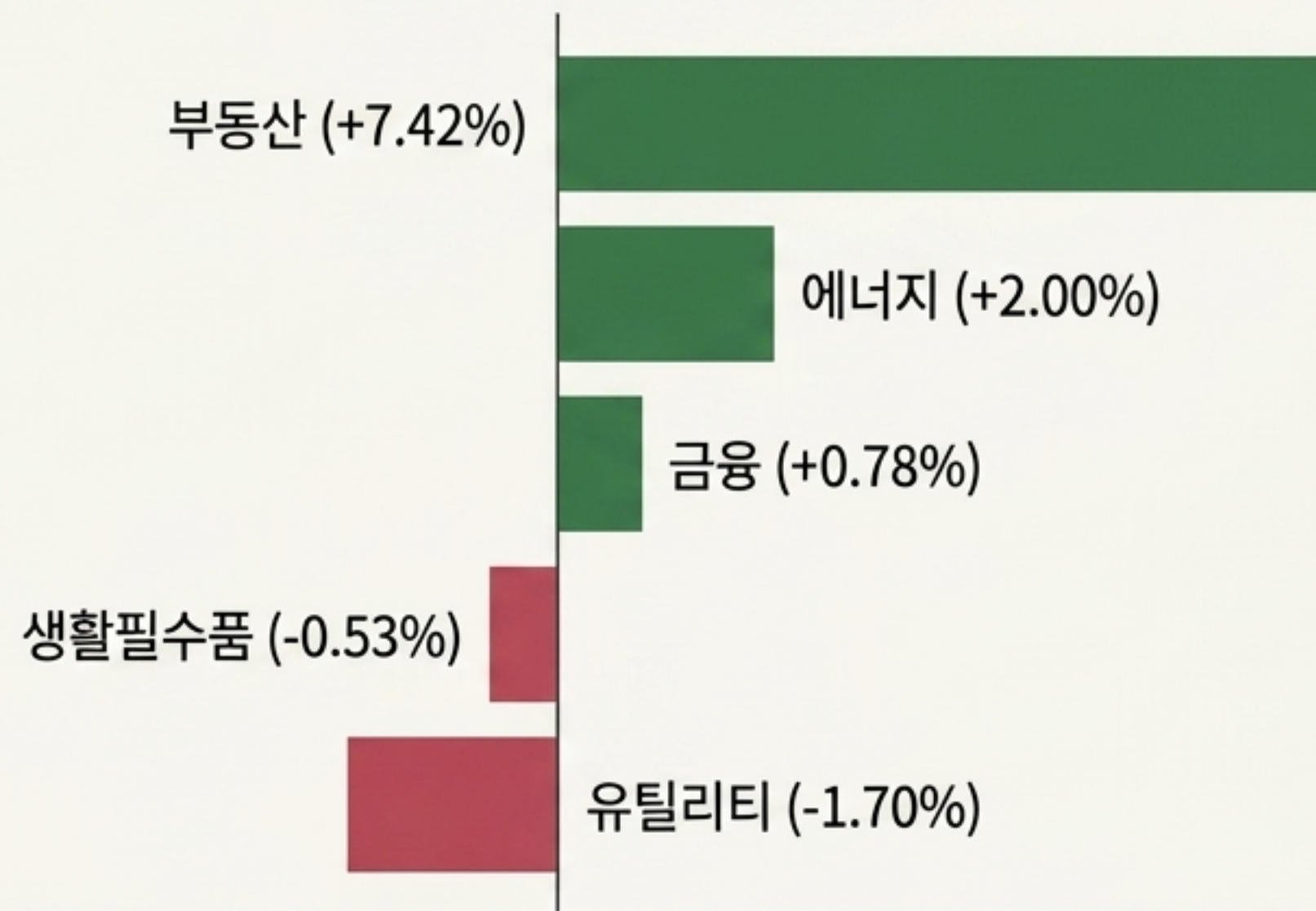
NASDAQ: 25,818.69 (-1.16%)

- Tech Weakness

스페이스X의 굴욕

나스닥100 편입 당일 6.8% 급락하며
우주주 및 ETF 동반 하락 견인. 블랙록의
QQQ ETF 도전 등 수급 변동성 확대.

Sector Shifts (1D Return)



기술/반도체 전반의 광범위한 약세 지속

국내 증시: 충격의 진원지

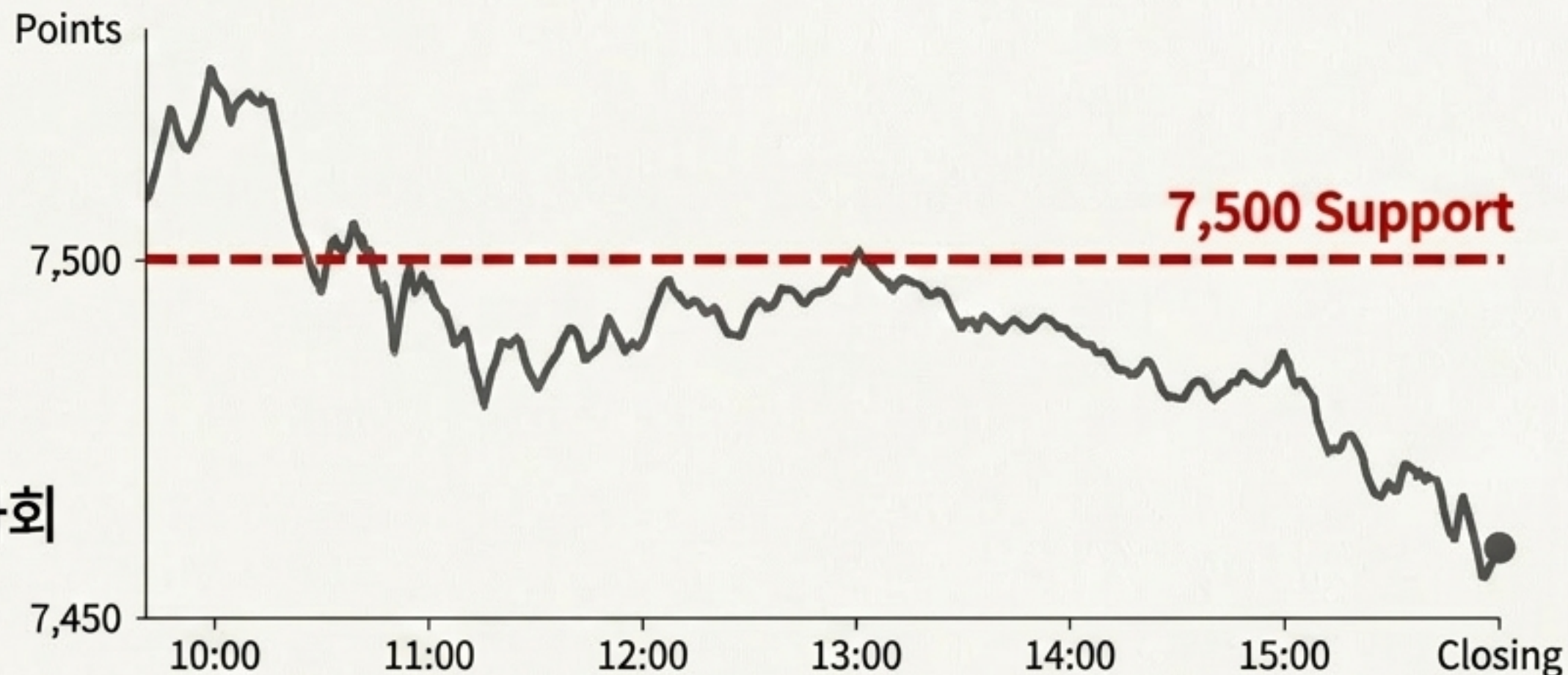
코스피 7,500선 붕괴 및 코스닥 10개월 만의 최저치

KOSPI: 7,487.69

(-168.62pt / -2.20%)

KOSDAQ: 798.19

(-33.04pt / -3.97%) - 800선 하회



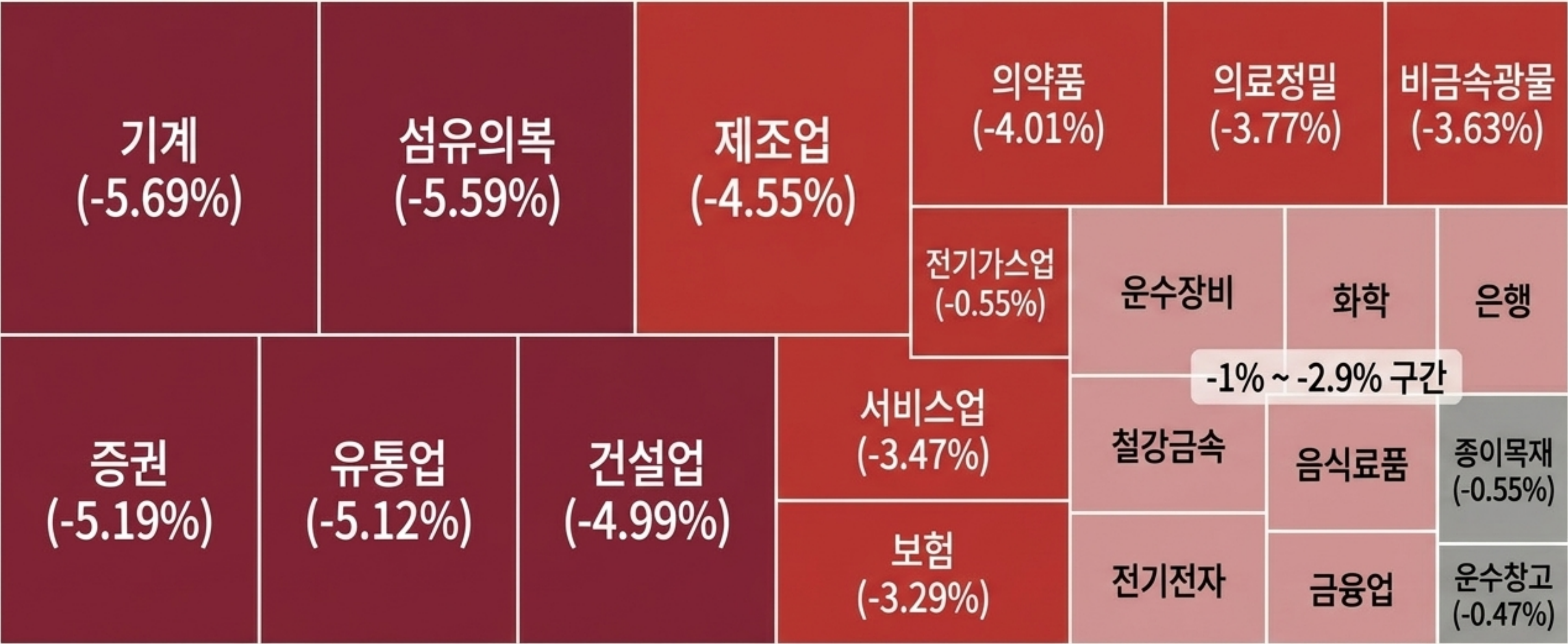
수급 주체

개인과 외국인의 동반 매도세.
기관의 대규모 순매수에도 하락 방어 실패.

글로벌 여파

WSJ 발 'AI 투자 둔화 시 한국 증시 충격' 우려 현실화.
아시아 증시 중 돋보이는 급락세 (장중 서킷브레이커 발동 언급).

코스피 섹터 진단: 전방위적 매도세



Severe Bleed (-5%+) Heavy Pressure Moderate Pressure Defensive Resilience

시가총액 Top 10 진단

종목명	현재가	등락률	핵심 진단
SK하이닉스	2,237,000원	● +1.64%	AI 랠리 방어력 입증 (유일한 상승 반도체 대형주)
기아	157,200원	● +2.28%	완성차 섹터의 제한적 반등 주도
NAVER	193,900원	● -1.67%	플랫폼주 상대적 선방
현대차	469,000원	● -2.19%	완성차 동반 매물 출회
POSCO홀딩스	308,000원	● -2.38%	철강/소재 약세 동조
삼성바이오로직스	1,384,000원	● -2.67%	의약품 섹터 전반적 조정
LG화학	257,000원	● -3.20%	2차전지 밸류체인 약세
삼성전자	286,000원	● -3.38%	글로벌 반도체 하락 동조 (코스피 지수 하락 주도)
LG에너지솔루션	319,000원	● -3.92%	EV 수요 둔화 우려 지속
삼성SDI	416,500원	● -6.40%	배터리 섹터 내 최대 낙폭

주간 증시 캘린더: 변동성의 분수령

수 7/8 - 유가 & 원자재

 **미국 원유재고 발표**
(★★★★)

- 유가 급등에 따른
인플레이션 영향 점검.

목 7/9 - 매크로 & 실적

 **FOMC 회의록 공개 /
신규 실업수당청구건수**
(★★★★)

 **SK하이닉스 2분기
실적 발표 (★★★★)**
- 국내 AI 반도체 투심의
향방 결정.

 **중국 소비자/생산자
물가지수**

금 7/10 - 통화 정책

 **한국은행
금융통화위원회
기준금리 결정**
(★★★★)

화 7/14 - 물가 & 금융

 **6월 미국 소비자물
가지수(CPI) 발표**
(★★★★)

 **JPM(JPMorgan)
실적 발표**

전략적 대응 플레이북

다중 충격 장세에서의 포트폴리오 리밸런싱 전략

Pillar 1: AI/반도체 변동성 대응



현황

- 미국 나스닥 급락이 아시아 기술주 추가 매도로 전이 중.

Action

기술주 단기 비중 축소 대비. 단, 목요일 SK하이닉스 실적 발표를 통한 옥석 가리기 주시.

Pillar 2: 인플레이션 & 금리 압력



현황

- 중동 리스크 발 유가 상승이 물가 압력을 키우며 미 10년물 금리 상승 촉발.

Action

달러 약세 및 원/달러 변동성 확대 대비. 채권 매수 기회 검토 및 FOMC/한국은행 금리 스탠스 확인.

Pillar 3: 방어적 로테이션



현황

- 경기 둔화 우려와 지정학적 리스크가 겁친 위험 회피(Risk-Off) 국면.

Action

현금 및 채권 비중 확대. 금, 원화, 경기 방어주 중심의 피난처(Safe-haven) 포트폴리오 구축.