

글로벌마켓 펄스: AI 주도 랠리와 매크로의 이면

트랜스-퍼시픽 반도체 훈풍과 다가오는 FICC 변동성 점검

반도체·AI 랠리

SK하이닉스
나스닥 ADR 상장
(공모가 \$149,
약 45조원 조달).

코스피 +5.17%,
나스닥 +1.30%
동반 급등.

달러·금리 약세

미 국채 10년물
4.537% (+5bp)
상승 속 달러 인덱스
약세(-0.32).

원/달러 환율 하락(1,445원),
금값(\$4,118) 및
비트코인(\$103K) 강세.

핵심 데이터

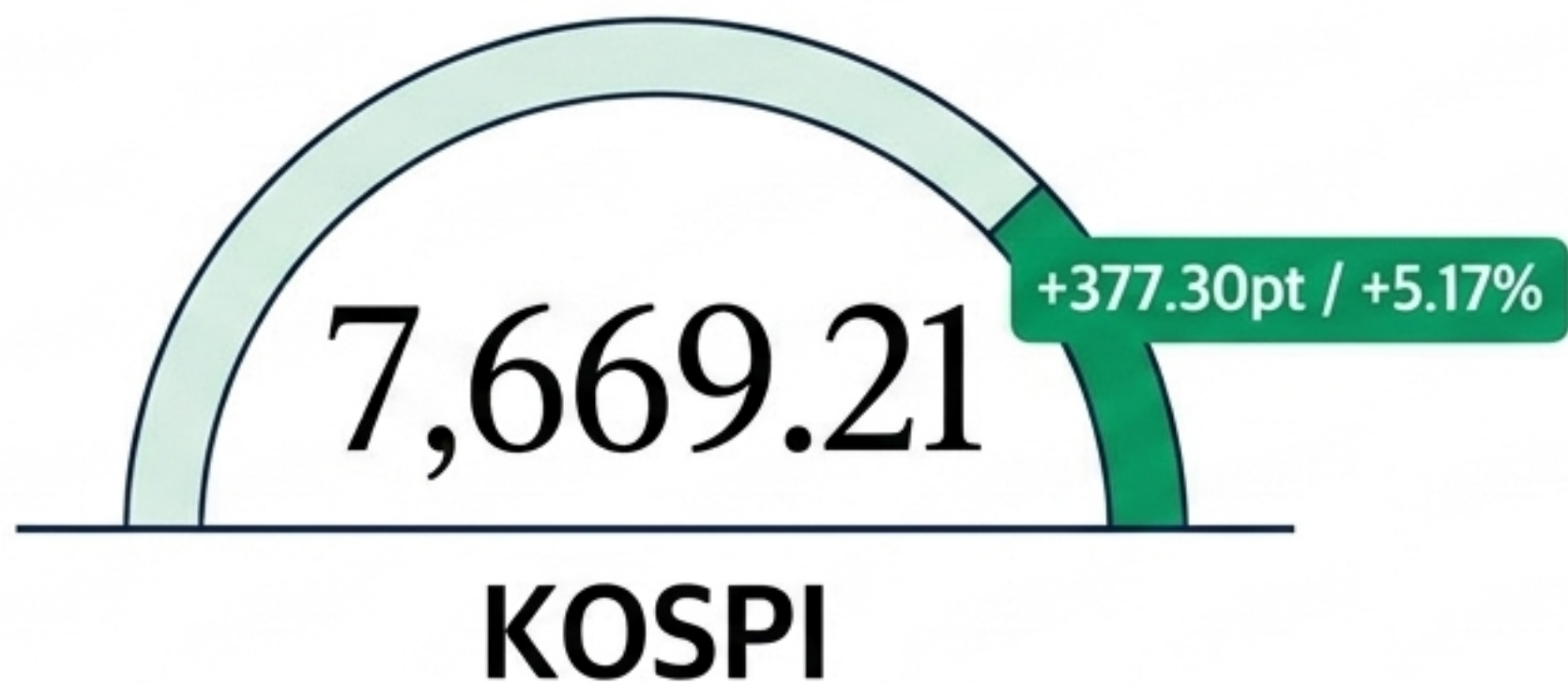
7/10 한국은행
금통위 결정 및
7/14 미국
CPI 발표.

인플레이션과 글로벌 경기
둔화 우려(유가 하락)가
교차하는 주간,
포지션 조정 필요성 대두.

트랜스-퍼시픽 AI 피드백 루프



한·미 양국의 AI/반도체 밸류체인이 서로 상승 작용을 일으키며 단일 글로벌 랠리로 동기화



외국인 매도세 압도

외국인 투자자의 일부 매도 물량
출회에도 불구하고, 미국발 반도체
혼풍이 투심을 완전히 장악하며
2~3%대 출발 후 5%대 랠리로 확대.

제조업 +11.61%

삼성전자 (1733.4조, +6.65%)

SK하이닉스 (1605.7조, +3.06%)

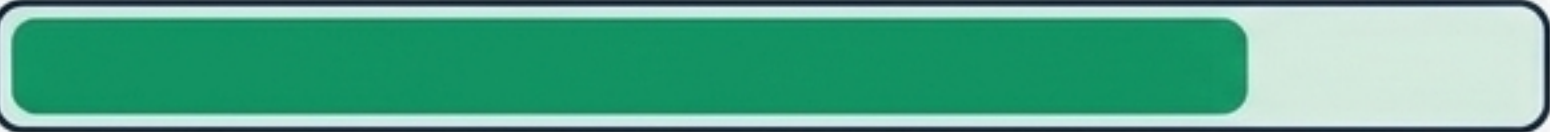
삼성SDI (35.3조, +9.09%)

건설업 +8.03%

의약품 +6.50%
삼성바이오로직스 (+6.19%)

증권 -2.68%

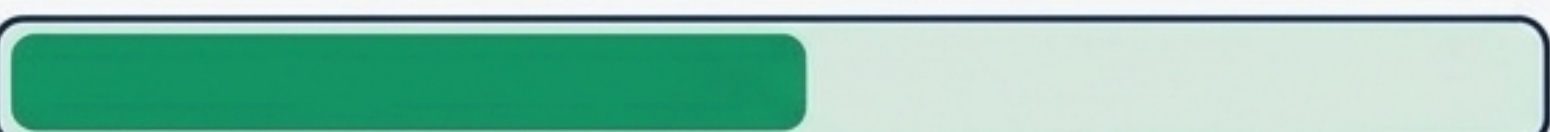
NASDAQ 26,206.89 **+1.30%**



S&P 500 7,543.64 **+0.81%**



DOW JONES 52,487.41 **+0.27%**



부동산 (+7.42%)
에너지 (+2.00%)



유틸리티 (-1.70%)
생활필수품 (-0.53%)

주의: S&P 500 선물(Futures) 일시적 약세.
(반도체 반등에도 불구하고 미 국채 금리
하락세/변동성과 맞물린 미세한 약세 징후 관측).

지역	대표 지수	1일 등락	주요 동인	시장 심리
한국	KOSPI	+5.17%	SK하이닉스 ADR & 미 반도체 훈풍	극단적 Risk-On
미국	NASDAQ	+1.30%	마이크론 투자 & 테크 주도	강한 매수세
유럽	DAX	+0.89%	방산주 강세 & 우크라 평화협상 기대	지정학적 랠리
일본	Nikkei 225	+0.46%	엔화 약세 기반 수출주 강세	제한적 상승
중국	상하이종합	+0.45%	본토 정상 거래 (항셍 -0.16% 하락과 혼조)	관망세

인사이트: 중동 지정학적 불안이라는 공통된 리스크에도 불구하고, 각국 증시는 ‘AI /반도체’ 와 ‘환율(엔저)’ 이라는 개별 모멘텀에 철저히 반응함.

미 국채 10Y



4.537% (+5bp)

시그널: FOMC 매파 기조에 따른
금리 상승 압력 지속.

환율 (FX)

원/달러
1,445.00원
(-5.30원)

달러인덱스
0.2
(-0.32)

시그널: 유로 강세(EUR/USD 1.1790)에 따른
달러 약세 및 원화 절상.

원자재 (Commodities)

WTI 원유
\$72.12
(+\$2.62)

금(Gold)
\$4,118
(+\$18)

시그널: 유가는 경기 둔화 우려로 초기 급락 후 회복.
금은 안전자산 선호 지속.

비트코인 (Bitcoin)



\$103,000 (+\$1,240)

시그널: ETF 순유입 지속되며 위험자산 매수 심리 반영.

AI 슈퍼사이클과 유동성 투기

글로벌 증시
(코스피 5%, 나스닥 1.3%) ↑

비트코인
(\$103K 돌파) ↑

매크로 헷징 (Hedging) 심리

미 국채 10년물 상승
(4.537%) ↑

금값 강세
(\$4,118) ↑

유가 변동성
(경기 둔화 우려) ↓

주식 시장은 반도체 주도로 과열 양상을 보이거나, 채권과 원자재 시장은
인플레이션 고착화와 경기 둔화라는 ‘스태그플레이션’ 리스크를 동시에 헷징(Hedging) 중.

환율 딜레마



KRW/USD 1,445.00 (-5.30 하락)

외국인 주식 매도세에도 불구하고, 글로벌 달러 약세(DXY -0.32)와 한국 수출(반도체) 호조 기대감이 맞물려 원화 가치 상승(절상).

디지털 골드의 질주



Bitcoin \$103,000 (+\$1,240)

ETF 순유입 모멘텀이 전통적인 금(\$4,118 상승)과 동조화 현상을 보이며, 인플레이션 헷지 및 신규 위험자산으로서의 지위 강화.

주간 매크로 변동성 타임라인 (Weekly Macro Volatility Timeline)

7/10 (오늘)



한국은행
금융통화위원회
기준금리 결정.

7/14 (화)



미국 6월
소비자물가지수
(CPI & Core CPI).

7/15 (수)



중국 2분기 GDP 및
한국 6월 실업률.

7/16 (목)



미국 6월
소매판매 및
필라델피아 연은
제조업지수.

현재의 AI 주도 상승 랠리는 향후 일주일간 연이어 발표되는
최상위 매크로 지표들에 의해 강력한 스트레스 테스트를 받게 될 것.

현재의 AI 및
기술주 랠리
(나스닥/코스피)

전략적 인사이트

현재의 주식 비중 확대
포지션은 물가 지표 발표
직전 변동성에 대비한
리스크 관리가 필수적.

7/10 한국은행 금통위

가계부채와 원/달러 환율(1,445원)
방어 사이의 금리 정책 딜레마.

7/14 미국 CPI

7/14 미국 CPI
10년물 국채 금리가 이미 4.537%로
반등(FOMC 매파 기조 반영)한 상황,
물가 지표 상회 시 타격 가능성.

7/15 중국 2분기 GDP



7/15 중국 2분기 GDP

본토 증시가 0.4%대 상승에 그친 가운데,
실물 경제 회복의 실제 속도 확인.

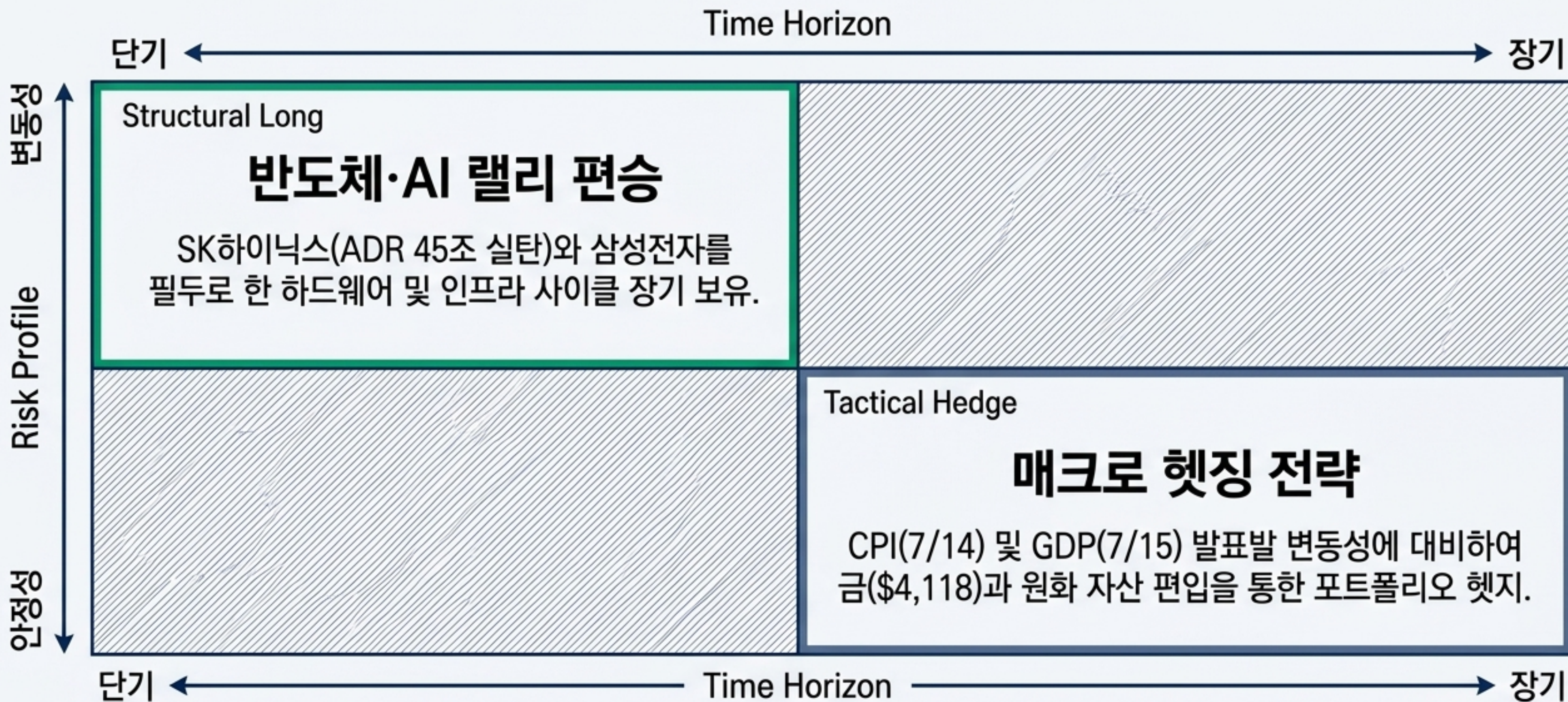
7/16 미국 6월 소매판매



7/16 미국 6월 소매판매

유가(WTI) 하락의 주원인이었던 '경기 둔화 우려'가
기우인지 실제인지 판가름 날 핵심 수요 지표.

결론: 유가 \$72.12의 불안정한 흐름은 실물 경제 침체 리스크를 선반영 중.
이 두 지표가 부진할 경우 주식 시장의 상승 논리(연착륙)가 훼손될 수 있음.



> EXECUTE_STRATEGY: Balance AI Exposure with Gold/KRW Hedges. Await 7/14 CPI Data.

시장은 AI라는 거대한 상승 촉매를 찾았으나, 거시경제의 심연은 여전히 인플레이션과 침체 사이에서 줄다리기를 중이다.
공격적인 주식 매수와 보수적인 자산 배분의 병행이 요구되는 시점.