

2026.07.13

글로벌 시황 브리핑

지정학적 쇼크와 반도체 패러독스



The Panic

지수: KOSPI



6,936.06

-7.22% (매도 사이드카 발동)

기관·외국인 대규모 순매도로 인한 5% 이상 급락 및 투심 붕괴.

The Catalyst

자산: WTI 원유



\$74.27

+\$2.62

미-이란 4차례 공습으로 인한 중동 리스크 고조 및 지정학적 프리미엄 급등.

The Anomaly

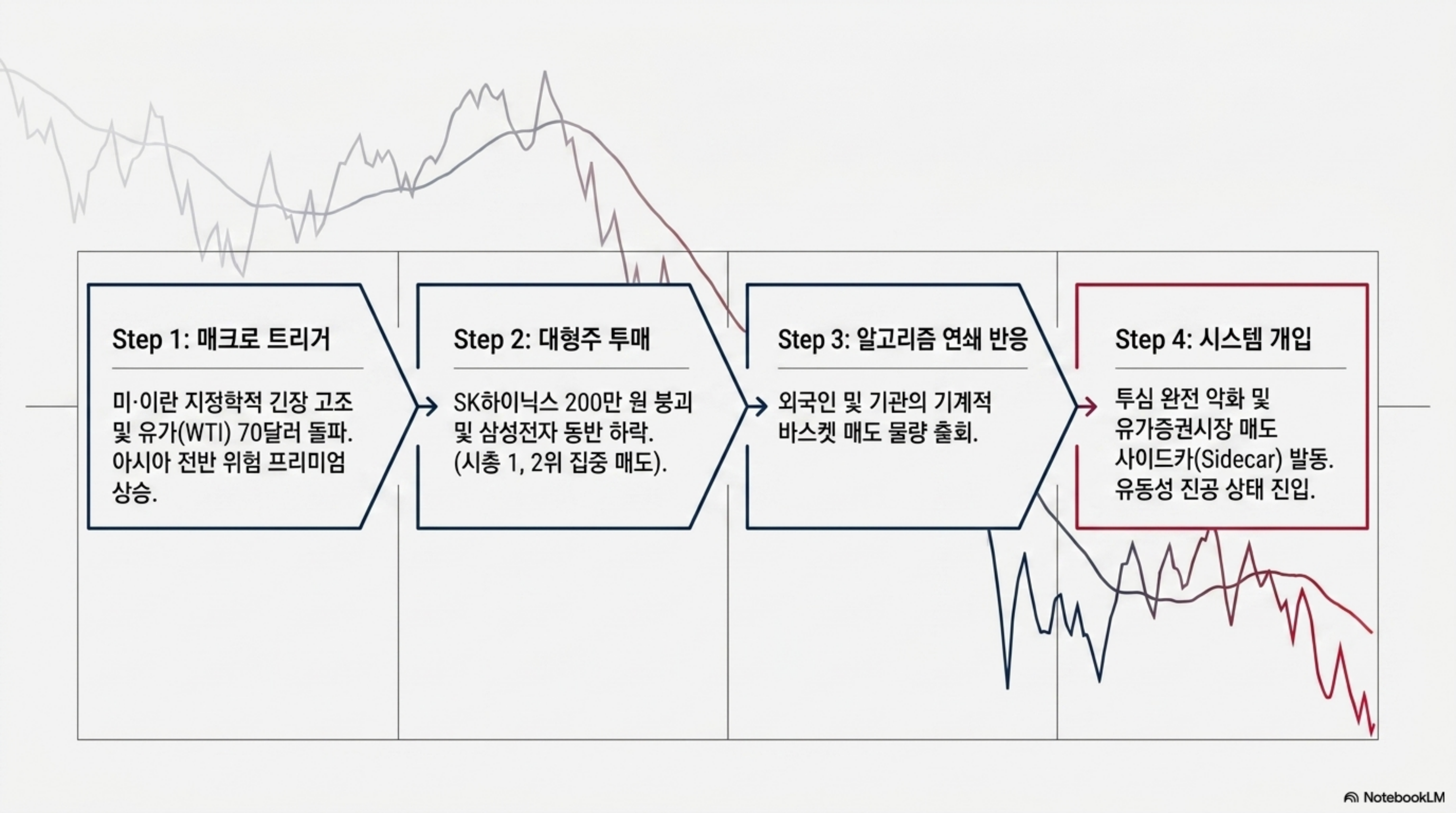
지수: NASDAQ



26,281.61

+0.29%

글로벌 지정학적 불안에도 불구하고, 반도체 매수세가 지탱한 미 증시의 방어력.



Step 1: 매크로 트리거

미·이란 지정학적 긴장 고조
및 유가(WTI) 70달러 돌파.
아시아 전반 위험 프리미엄
상승.

Step 2: 대형주 투매

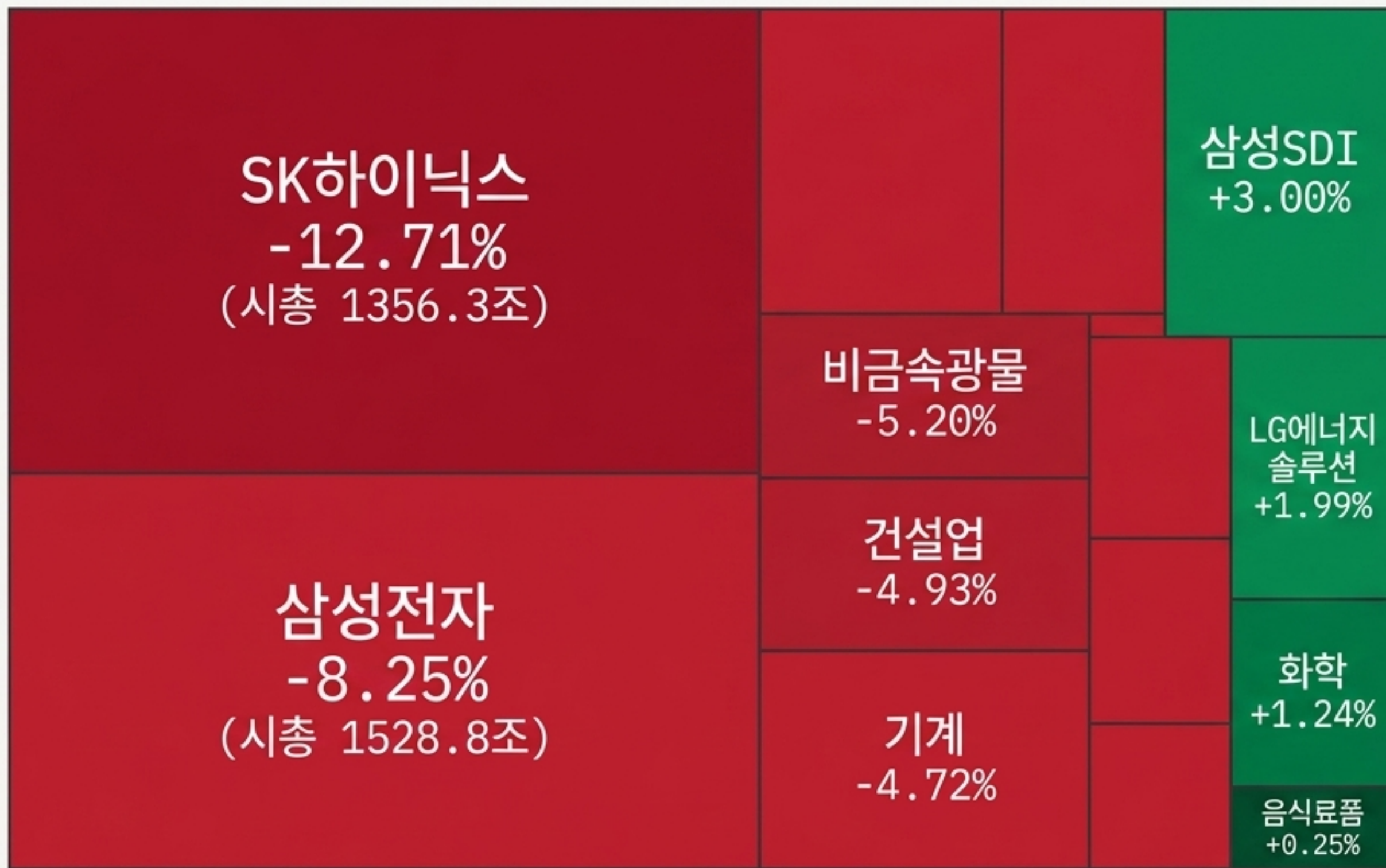
SK하이닉스 200만 원 붕괴
및 삼성전자 동반 하락.
(시총 1, 2위 집중 매도).

Step 3: 알고리즘 연쇄 반응

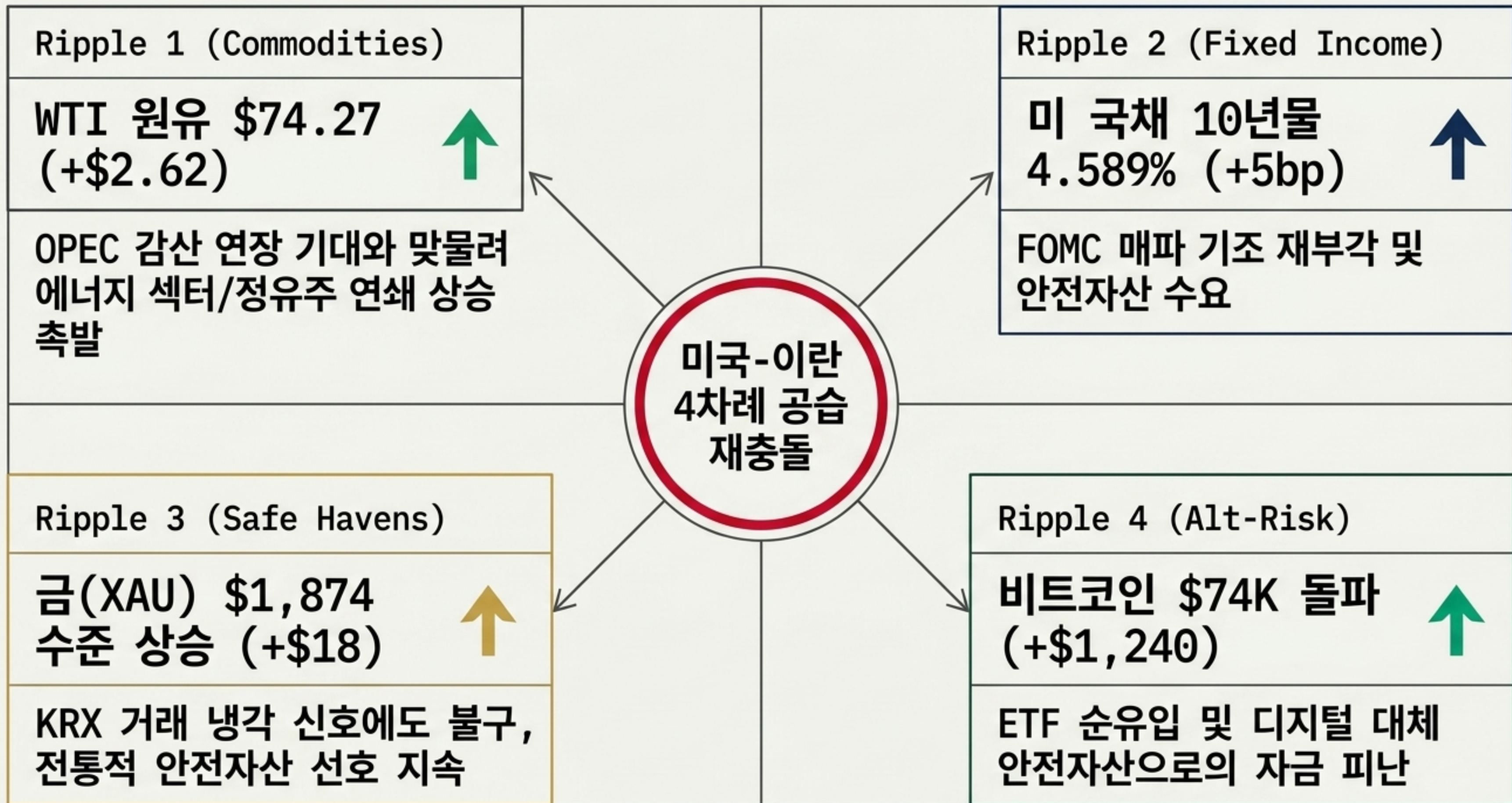
외국인 및 기관의 기계적
바스켓 매도 물량 출회.

Step 4: 시스템 개입

투심 완전 악화 및
유가증권시장 매도
사이드카(Sidecar) 발동.
유동성 진공 상태 진입.



KOSPI 폭락의 본질은 전방위적 펀더멘털 훼손이 아닌,
시총 최상단(반도체 투톱)에 집중된 '외국인 자본 이탈(Capital Flight)' 현상.



US Market - Nasdaq

화려하고 역사적인 데뷔

+14% 급등

- SK하이닉스 ADR 연계 레버리지 ETF 상장 첫날.
- 월가의 탄탄한 AI·반도체 수요와 기술주 매수세 입증.

Domestic Market - KOSPI

로컬 마켓의 패닉 셀링

-12.71% 급락

- SK하이닉스 본주 (200만닉스 붕괴).
- 매크로 공포에 짓눌린 아시아 시장의 지정학적 리스크 프리미엄 반영.

Arbitrage/Sentiment Gap

동일한 펀더멘털, 상반된 시장 반응.
이는 **KOSPI**의 구조적 취약성(지정학적 민감도)을 보여주는
극단적 차익/심리 괴리(Paradox) 구간.

	한국 (Korea - Extreme Outlier)	미국 (US - Resilient)	글로벌 (Global - Steady)
지수 반응	KOSPI -7.22% KOSDAQ -3.63%	S&P 500 Flat NASDAQ +0.29%	상하이 +0.45% DAX +0.80% 닛케이 +0.46%
주요 동인	지정학적 리스크 극대화, 시총 상위 반도체주 투매	프리마켓 반도체 매수세, SK하이닉스 ADR 흥행	방산주 강세(유럽), 엔화 약세 기반 수출주 강세(일본)
시장 심리	패닉 (공포지수 1년간 251% 증가)	실적 시즌(JPM 등) 대기 및 기술주 펀더멘털 신뢰	리스크 소화 및 개별 국가 모멘텀 집중

Insight: KOSPI의 7%대 폭락은 글로벌 시스템 위기가 아닌,
수출주 중심의 '고베타(High Beta)' 특성과 지정학적 발작이 결합된 로컬 이벤트.

Downward Pressure - Macro Risks

- 미-이란 군사 충돌 및 호르무즈 해협 긴장
- WTI 74달러 돌파 및 인플레이션 재점화 우려
- KOSPI 외인 대규모 자본 이탈 (Capital Flight)

현재 시장은 구조적
고점(Structural Top)이
아닌 매크로 쇼크에 의한
일시적 위험회피 진공
(Risk-off Vacuum) 상태.

반도체 랠리의 트리거는
펀더멘탈에 남아있음.

Upward Support - Micro Fundamentals

- TSMC·ASML 중심의 AI/반도체 슈퍼사이클 유효
- 비트코인/금 동반 상승 (유동성 피난처 확보)
- 선행 PER 7배 이하 진입에 따른 밸류에이션 매력

JULY 14 (화)

The Tie-Breaker

[물가] 미국 6월 소비자물가지수 (CPI)

YoY 이전 4.2%, Core 예상 2.9%

전략적 의미: 기술주 매수 시점을 결정지을 연준의 금리 인하 명분 확인.

JULY 15 (수)

Asia Macro Check

[성장] 중국 2분기 GDP (YoY)
- 이전 5.0%

[물가] 미국 6월 생산자물가지수 (PPI)

JULY 16 (목)

Domestic Policy

[통화] 한국은행 금리 결정
- 이전 2.50%

[소비] 미국 6월 소매판매 (MoM)
- 예상 0.3%

전략적 의미: KOSPI 하방 지지력 및 한미 금리차 방어 여부 확인.

01

DEFEND (방어 및 관망)

- 단기적으로 에너지/정유주 및 방산 섹터 트레이딩 유지.
- KOSPI 투심이 안정될 때까지 추가 매수 자제 및 현금 비중(안전자산) 확대.

02

MONITOR (트리거 확인)

- 7월 14일 미국 CPI 데이터 발표를 핵심 변곡점(Pivot)으로 설정.
- TSMC, ASML 등 글로벌 반도체 밸류체인의 실적 발표 전후의 외국인 수급 모니터링.

03

ATTACK (조정장 매수 준비)

- SK하이닉스의 '글로벌-로컬 괴리'는 명백한 차익 기회.
- KOSPI 선행 PER 7배 이하의 극단적 저평가 구간을 활용하여 AI/반도체 소부장 딥러닝(Buy the Dip) 전략 준비.

Final Takeaway: 지정학적 노이즈가 펀더멘털을 압도하는 구간에서는, 데이터(CPI)가 감정을 이길 때까지 기다려야 합니다.