

KOSPI:

6,806.93

▼ 8.95%



NASDAQ:

26,281.61

▲ 0.29%



WTI:

\$73.33

▲ 3.7%



글로벌 증시 디커플링과 코스피 7,000선 붕괴의 역학

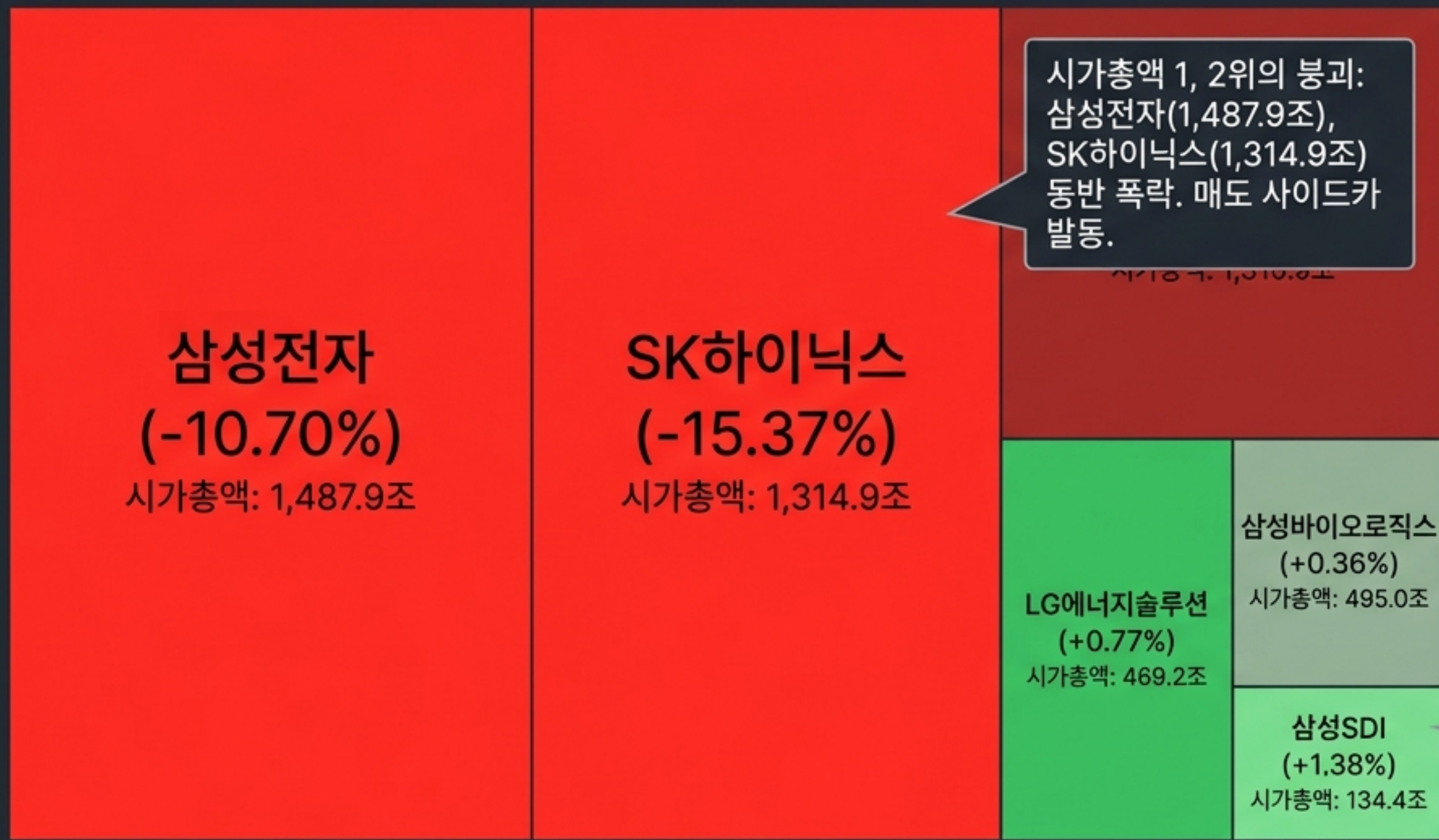
매크로 리스크, 반도체 고점론, 그리고 자본 이동의 완벽한 폭풍

보고일자: 2026-07-13

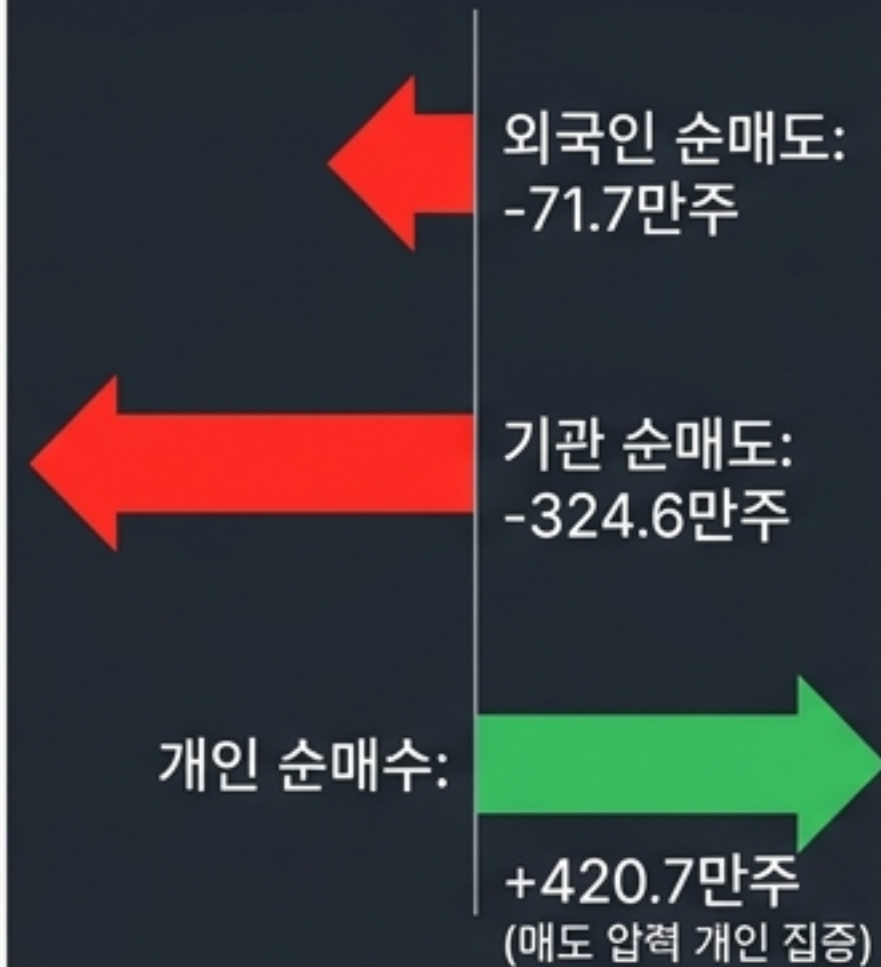
문서 분류: 야간 브리핑 / 긴급 진단 리포트

블랙 먼데이: 코스피 6,800선 추락과 반도체 패닉

코스피 시가총액 및 등락률 (Treemap)

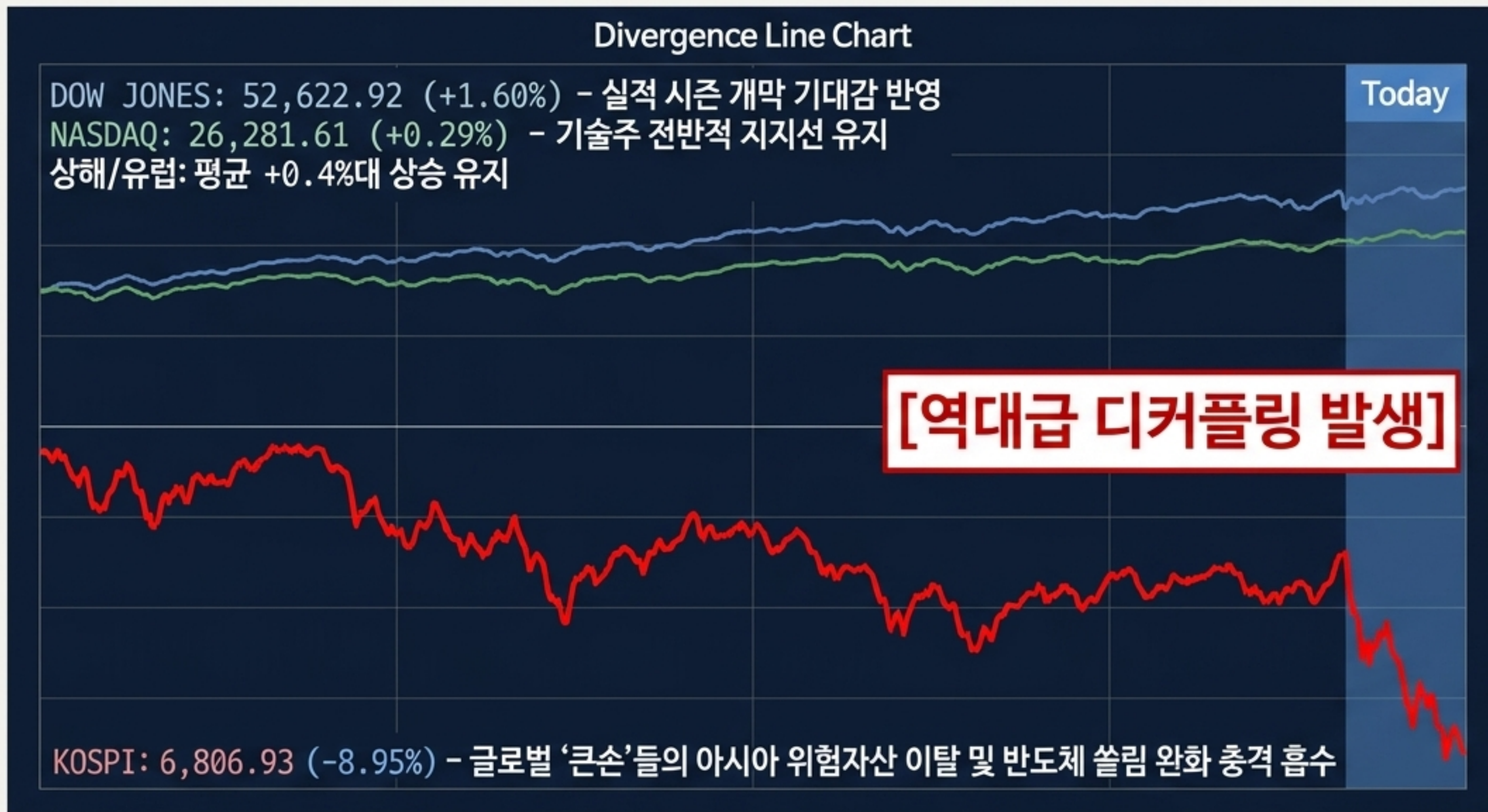


수급 동향 (단위: 주)

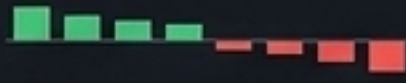


방어 섹터의 고군분투:
화학(+0.57%), 2차전지 및
바이오 대형주 일부 상승 마감.

글로벌 증시의 궤적 이탈: 미·중·일 '보합' vs 한국 '폭락'



대분기 (The Great Decoupling) 진단 매트릭스

	미국 나스닥 (NASDAQ) 	글로벌 큰손 동향 	한국 코스피 (KOSPI) 
지수 흐름	MONOSPACE +0.29%  MONOSPACE 강보합	 안전자산 이동	MONOSPACE -8.95%  MONOSPACE 패닉 셀링
핵심 섹터 동향	 기술주 흥행 지속	 차익 실현	 반도체 고점론 대두
결정적 괴리 (Anomaly)	 [나스닥 흥행]에도 불구하고, SK하이닉스 ADR 및 본주 MONOSPACE 15.37% MONOSPACE 폭락이라는 기이한 현상 발생. 		
수급 주체	 에너지/부동산 포지션 확대	 글로벌 로테이션	외인/기관 MONOSPACE 396만주 MONOSPACE 투매, ETP 괴리를 최대치 육박.

거시 리스크 대시보드 (Macro Risk Dashboard)

국제 유가 (WTI)

\$73.33 (+\$2.62, +4%)



트리거: 호르무즈 해협 긴장 및 교전 재개.

미 국채 10년물

4.537% (+5bp)



트리거: 유가 상승에 따른 인플레이션 우려 및 FOMC 매파 기조.

원/달러 환율

₩1,497.19 (-5.30)



트리거: 달러인덱스 약세(0.1, -0.32)로 인한 원화의 방어적 강세.

안전자산/대체자산

금 \$500 (+\$18),
비트코인 \$500 (+\$1,240)



트리거: 시장 불안감 확대에 의한 자금 유입 지속.

도미노 리스크: 지정학적 텐션이 자본 유출로 이어지는 경로



호르무즈 해협 교전 재개
및 폐쇄 위기 고조.



WTI 원유 단기
MONOSPACE 4%대 급등
(인플레이션 재점화 우려).



미 국채 10년물 금리 상승
(MONOSPACE +5bp 압박).



아시아 위험자산(코스피)
투심 위축 및 글로벌 핫머니의
안전자산(금) 이동.

완벽한 폭풍 (The Perfect Storm): 왜 하필 한국 증시인가?



주간 촉매제 타임라인 (Catalyst Timeline: 7/13 ~ 7/17)

월(7/13)	화(7/14)	수(7/15)	목(7/16)	금(7/17)
통화정책 & 인플레이션				
	미국 6월 CPI 발표 (근원 예측 2.9%, YoY 예측 3.8%) [★★★★]	미국 6월 PPI 발표 [★★★★]	한국은행 금리 결정 (이전 2.50%) [★★★★]	
실물경제 & 지정학				
OPEC 회의 (감산 연장 기대)		중국 2분기 GDP (이전 5.0%) 및 산업생산 [★★★★]	미국 소매판매 (예측 0.3%)	
어닝 시즌				
	JPM (JPMorgan) 실적 발표		현대차/기아, LG에너지솔루션 2분기 실적 발표 (예상)	

핵심 관전 포인트 1: 인플레이션 궤적과 금리 결정

US CPI (7/14)

포커스: 위험자산 흐름을 결정지을 최대 분수령

컨센서스: YoY 예측치 3.8% (이전 4.2%).
근원 CPI 예측치 2.9%

영향: 예상치 하회 시 반도체 투매 진정 가능성,
상회 시 국채 금리 추가 발작 위험



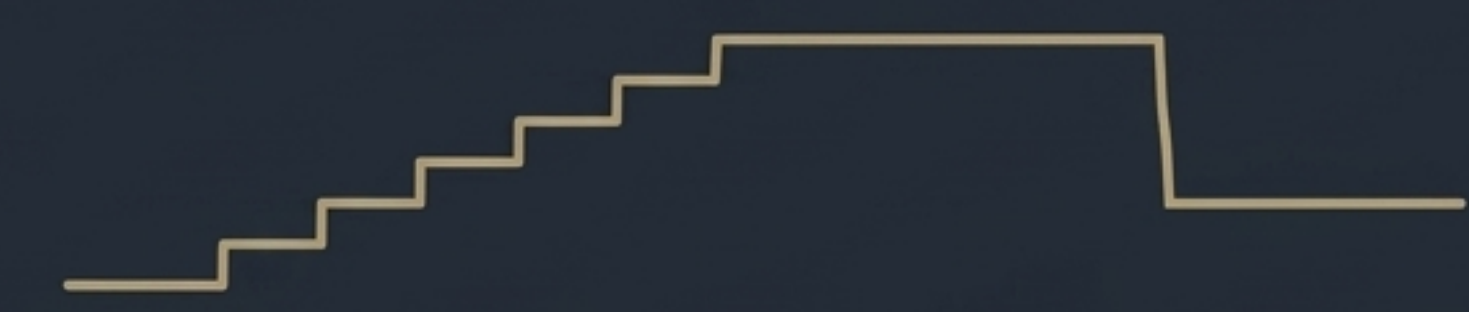
인플레이션 추이

Bank of Korea Rate Decision (7/16)

포커스: 코스피 7,000선 붕괴 직후 열리는 금통위

현재 상황: 이전 금리 2.50%. 원/달러 환율
방어(1,497원대 강세)와 가계부채 사이의 줄타기

관전평: 코스피 급락에 따른 금융안정성 멘트
여부 주목



금리 추이

핵심 관전 포인트 2: 피난처가 될 2분기 실적주

Automotive (자동차)

- 현대차/기아 (7/16 발표 예정).
- 코스피 폭락장에서도 각각 **-2.95%, -2.71%**로 시장 대비 선방.
- 엔화 약세(닛케이 수출주 강세)와 대비되는 실적 모멘텀 확인 필요.



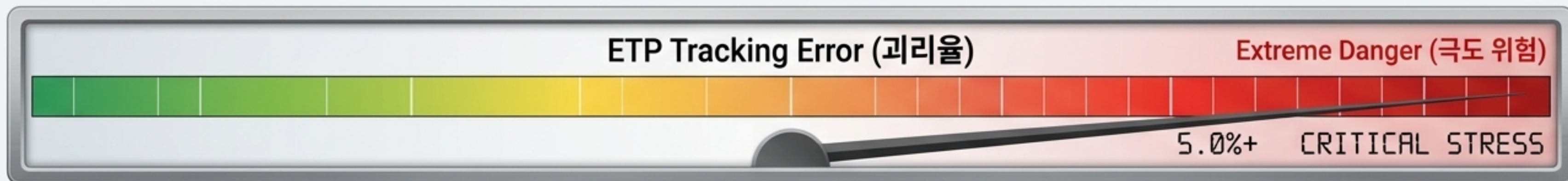
반도체 쏠림 완화의
반사이익 수혜처 탐색

Batteries (2차전지)

- LG에너지솔루션 (7/16 발표 예정).
- 블랙 먼데이 당일 유일하게 **상승(+0.77%)**하며 방어적 매력 입증.
- 코스닥 이차전지 동반 랠리의 핵심 앵커.



시스템 리스크 경고: ETP 괴리율 최대치 육박



현기증 장세 속 투자 주의보 (Investment Warning Amid Market Vertigo)

Step 1: 현상

롤러코스터 장세에 지친 개인 투자자들의 해외 ETF 자금 쏠림 현상 가속화.

Step 2: 위험

기초자산(미국/글로벌 지수)의 가치와 국내 상장 ETP 가격 간의 괴리율(Tracking Error)이 비정상적으로 확대.

Step 3: 결과

실제 지수 상승분보다 비싸게 매수하거나 하락 시 더 큰 손실을 볼 수 있는 구조적 왜곡 발생.

신규 진입 시 순자산가치(NAV) 확인 필수.

주간 투자 전략 및 자산 배분 방향 (Strategic Allocation)

방어주·대체자산 비중 확대 (Overweight)



KRW +5.2%
Gold

달러 약세 트렌드 속
원화(KRW) 및 금(Gold)
방어적 매력 상승.

KOSPI 섹터

2차전지 (Secondary Battery)				+3.8%	
바이오 (Bio)				+3.8%	

코스피 내 실적 방어가
확인된 2차전지 및 바이오
섹터 단기 비중 확대.

SK하이닉스 ADR -7.5%

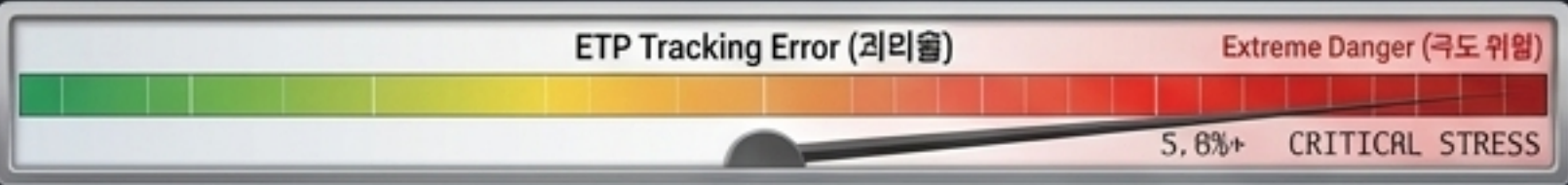
반도체 전술적 진입 대기 (Tactical Hold)



-7.5%
>-\$200
SK하이닉스 ADR 급락으로 인한
투심 악화. 단, 펀더멘탈 훼손이 아닌
'사이클 정점' 우려에 따른 수급 이슈.

→ 7/14 미국 CPI 발표 → 국채 금리 안정화 확인 → 낙폭 과대 반도체주 분할 매수 검토

ETP 및 레버리지 리스크 관리 (Risk Management)



해외 지수 추종 ETF 투자 시 과리율 최대치 주의.

Oil Price +\$4.50
수로청 EXTREME

지정학적 리스크(호르무즈)가 유가를 통해
인플레이션을 자극하는 구간이므로 섣불리
바닥을 예측하는 레버리지 투자는 지양.