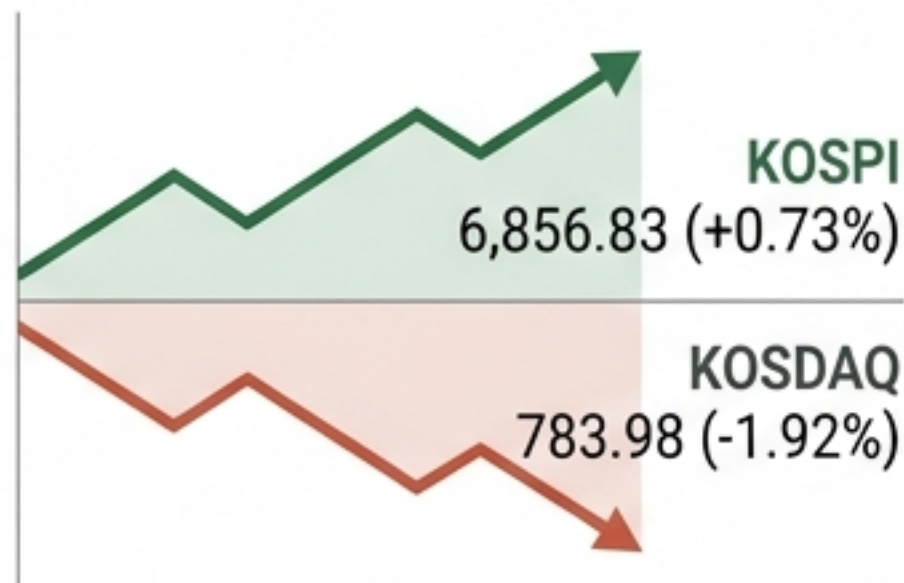


2026년 7월 14일 글로벌 매크로 브리핑 및 전술적 대응

국내 증시 디커플링



코스피는 반도체(삼성전자, SK하이닉스) 대형주 저가 매수세로 지수 방어에 성공한 반면, 코스닥은 외국인 매도와 차익실현으로 매도 사이드카가 발동되며 연저점을 기록했습니다.

지정학적 리스크와 FICC



트럼프의 호르무즈 해협 통행료 예고로 유가가 급등하며 국채 금리 상승을 견인했습니다. 이는 기술주 하락과 안전자산 선호 심리를 촉발했습니다.

단기 전술적 대응



미국의 주요 물가지표(CPI) 발표 및 한국은행 금리 결정을 앞두고 짙은 관망세가 예상됩니다. 단기 채권, 금, 에너지 섹터 중심의 방어적 포트폴리오 구축이 요구됩니다.

매크로 리플 이펙트: 호르무즈발 나비효과



1. 지정학적 변수

트럼프 '호르무즈 통행료' 예고 및 이란/러시아 공급 차단 우려 고조



2. 1차 충격: 원자재

WTI 원유 하루 만에 \$2.62 급등하며 \$80.62 돌파 (+3.4%). 에너지 섹터 강세 촉발.



3. 2차 충격: 매크로 지표

인플레이션 재점화 우려로 미국 10년물 국채 금리 4.537%로 상승 (+5bp).

4. 결과: 글로벌 증시 재편

↓ 나스닥 하락 (-1.55%)

↑ 금(\$500) 및 비트코인(\$500) 안전자산으로 자금 이동

자산군 자금 이동 흐름도 (Flight to Safe Havens)

위험 자산 (Risk Assets) - 자금 유출

- 미국 기술주 (나스닥 -1.55%)
- 한국 코스닥 (-1.92%, 매도 사이드카)

에너지 (Energy)

WTI \$80.62 (+3.4%). 호르무즈 해협 이슈 및 OPEC 감산 연장 기대.

안전 자산 (Safe Havens)

금 (XAU) \$500 (+\$18, 저점 반등) / 비트코인 \$500 (ETF 순유입 지속).

외환 (FX)

유로화 강세(EUR/USD 1.1790) 및 원/달러 환율 하락(₩1,445.00)으로 달러 약세 국면.

오늘의 시장 심리 (Market Sentiment Indicator)

국제유가 10% 폭등

호르무즈 해협 봉쇄 우려

코스닥 연저점 및 사이드카

저가 매수세

삼성전자·SK하이닉스
아시아 증시 재평가 기대

나스닥 차익실현

코스피 롤러코스터 장세

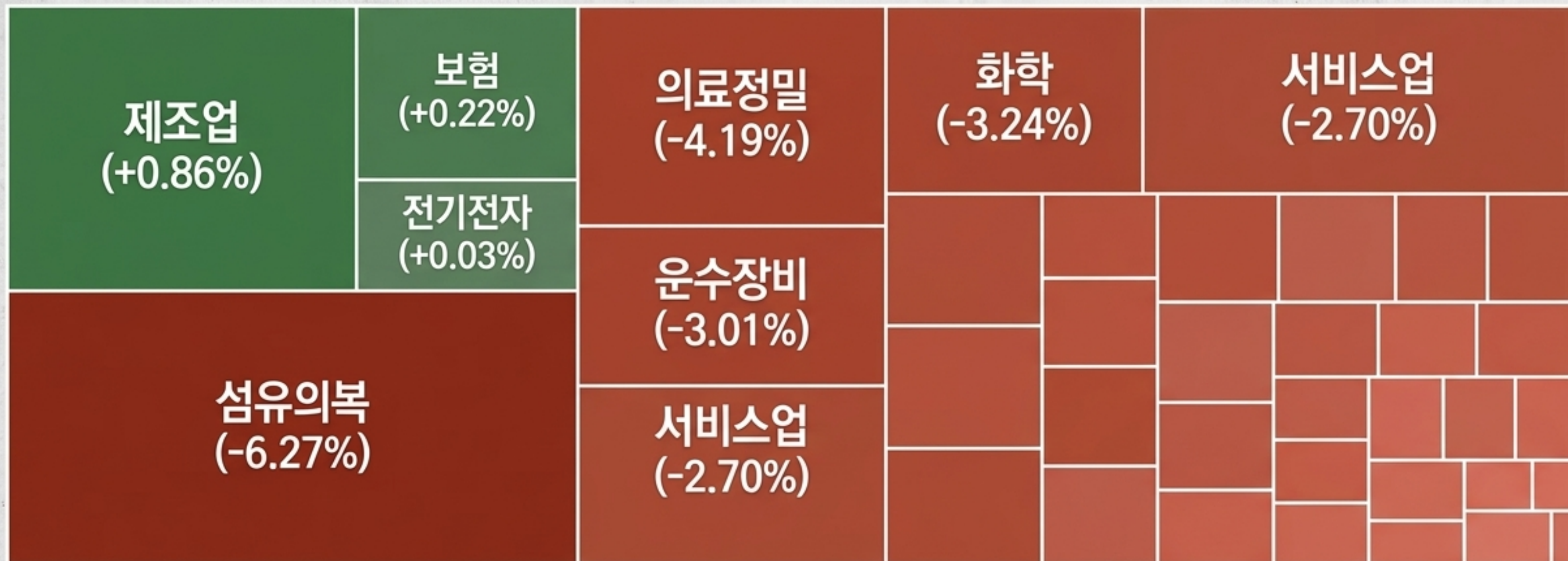
안전자산 반등

Insight: 극심한 변동성(롤러코스터 장세) 속에서 외국인과 개인의 이탈을
기관투자자(코스피 5.33백만 주 순매수)가 방어하며 시장 심리의 하방을 지지 중.

국내 증시 디커플링 진단 매트릭스

	KOSPI (코스피)	KOSDAQ (코스닥)
지수 방향성	6,856.83 (+0.73%) ↑ 6,500선 붕괴 딛고 반등	783.98 (-1.92%) ↓ 연저점 추락
주도 수급	기관 순매수 중심 (5.33M 주 매수, 외국인/개인 매도 방어)	외국인 대규모 매도 (차익실현 압력 심화)
시장 심리	대형 반도체 중심의 '저가 매수' 심리 발동	장중 '매도 사이드카' 발동 등 극심한 공포
핵심 동인	미국 ADR 상장 재검토 이슈에 따른 대형주 프리미엄 자극	중소형주 투심 악화 및 미국 시장으로의 자금 이탈

코스피 섹터별 자본 이동 흐름 (Sector Heatmap)



분석: 전체 22개 섹터 중 19개 섹터가 하락.
대형주(반도체) 쏠림 현상이 지수를 방어한 전형적인 '착시 장세' 발생.

시가총액 상위 10대 종목 동향

삼성전자

263,000원 ↑
+3.34%

시총 1537.6조



SK하이닉스

1,913,000원 ↑
+3.69%

시총 1363.4조



현대차

424,500원 ↓
-4.39%

시총 86.9조



기아

139,600원 ↓
-2.72%

시총 54.5조



삼성SDI

427,500원 ↓
-2.84%

시총 34.5조



LG엔솔

322,000원
-1.98% ↓



삼성바이오

1,368,000원
-2.29% ↓



POSCO홀딩스

303,500원
-1.46% ↓



LG화학

255,000원
-2.11% ↓



NAVER

183,200원
-2.55% ↓



Context: 반도체 투톱은 미국 ADR 상장 검토 기대감으로 급등한 반면,
현대차·기아는 실적 발표를 앞두고 차익실현 매물이 출회되었습니다.

글로벌 증시 동향: 지정학적 리스크 앞 차별화

미국 (혼조/약세)

나스닥 (25,873.18, -1.55%)

S&P 500 (7,575.39, 보합)

테크놀로지 규제 및 포지셔닝 약화로
매도 압력. 에너지 강세, 유틸리티 약세.

유럽 (원유 급등 직격탄)

STOXX 50 (+0.62%), DAX (+0.01%)

유가 급등에 따른 인플레이션 우려로 상승 제한.
방산주 중심 강세.

아시아 태평양 (선방)

닛케이 225 (+0.7%)

엔화 약세 기반 수출주 강세. 호주
(ASX 200)는 자원주 중심으로 상승.

중국 (정상 거래)

상하이종합 (+0.45%)

2분기 GDP 및 주요 지표 발표(7/15)
대기 속 소폭 상승 마감.

투자 전략 패러다임 전환 (Robeco Insights)

Current Paradigm (현재의 쏠림)

- 집중 대상: 미국 기술주 및 AI 고평가 종목
- 주요 리스크: 인플레이션 압력 및 금리 인상 지속 시 밸류에이션 부담 가중. 과도한 자본 쏠림 현상.

New Alternative (새로운 대안)

- 분산 대상: 아시아 증시 (특히 한국), 저평가 가치주, 반도체 섹터 분산
- 핵심 근거: 기업 이익 성장 기대 확대 및 미국 대비 절대적 저평가 매력 부각. 하반기 재평가(Re-rating) 국면 진입 예상.

“글로벌 증시는 완만한 우상향을 지속할 것... 이제는 AI 쏠림을 덜고 저평가된 아시아 증시로 분산 투자할 때” - 로베코 자산운용

전술적 대응을 위한 주간 핵심 캘린더 (7/14 ~ 7/21)

★★★
매크로
메인 트랙

[7/14 화]
미국 6월 CPI 발표
(인플레이션 재점화 판가름)

[7/15 수]
중국 2분기 GDP 발표
미국 6월 PPI 발표

[7/16 목]
한국은행 금리 결정
미국 6월 소매판매

★★
실적 및
고용 트랙

[7/15 수]
한국 6월 실업률
미국 원유재고

[7/16 목]
미국 신규실업수당
현대차·기아 2분기 실적

[7/17 금]
미시간대
소비자심리지수

Actionable Takeaway: 14~16일에 집중된 핵심 물가 지표와
한은 금리 결정 전까지 변동성 확대 장세 대비 (안전자산 비중 유지).