

2026년 7월 14일 '검은 월요일'과 글로벌 자산 시장의 재편

코스피 7,000선 붕괴 및 크로스에셋 리스크 진단 보고서

[충격의 중심]

코스피 7,000선 **붕괴**
(-8.95%) 및 글로벌 반도체
밸류체인 변동성 극대화.

[리스크 재점화]

미-이란 무력 충돌 우려로
인한 **유가(+3.6%)** 및 미
국채 금리(+5bp) 동반 상승.

[자본의 대이동]

기술주에서
방어주(바이오·이차전지) 및
안전·자산(**금·달러**)으로의
급격한 자금 리밸런싱.



글로벌 증시 디커플링: 아시아의 폭락과 유럽·중국의 보합세



진원지 분석: 매도 사이드카 발동과 외국인·기관의 대규모 이탈

KOSPI

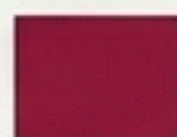
6,806.93

▼ 669.01pt (-8.95%) | 두 달 만의 7천선 붕괴

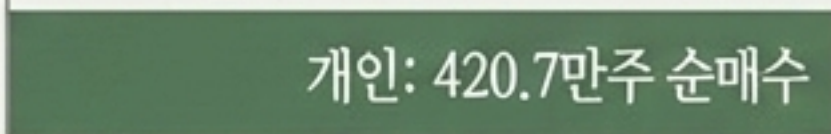


Capital Flow

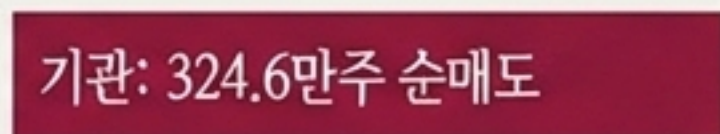
외국인: 71.7만주 순매도



개인: 420.7만주 순매수



기관: 324.6만주 순매도

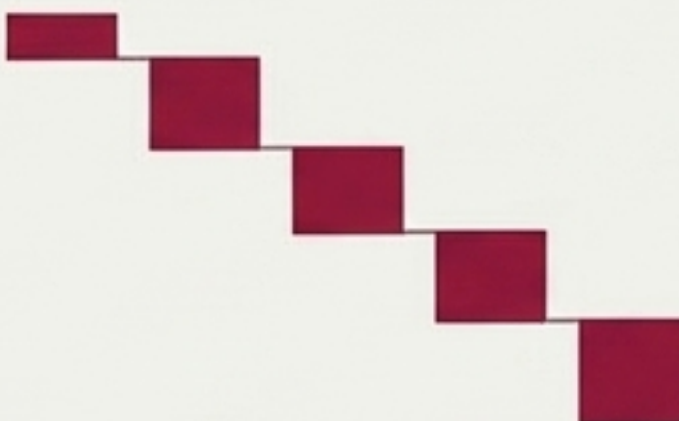


개인의 거센 매수세에도 역부족

KOSDAQ

799.36

▼ 38.07pt (-4.55%)



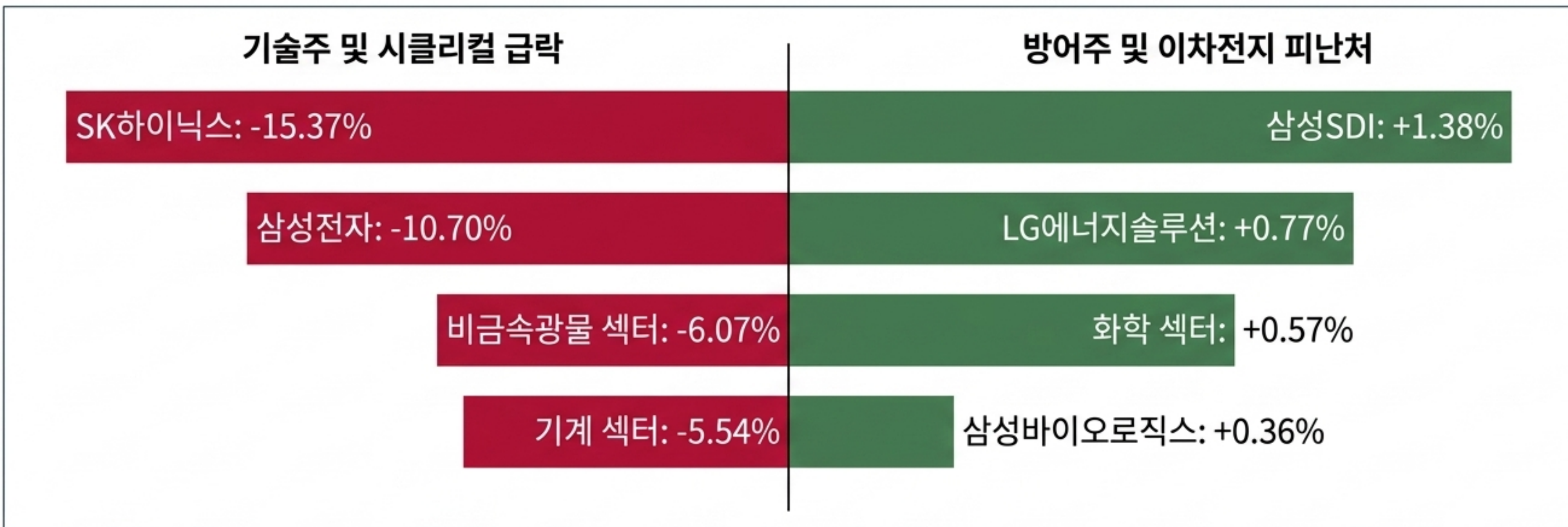
[반도체 패닉]

[매도 사이드카]

[검은 월요일]

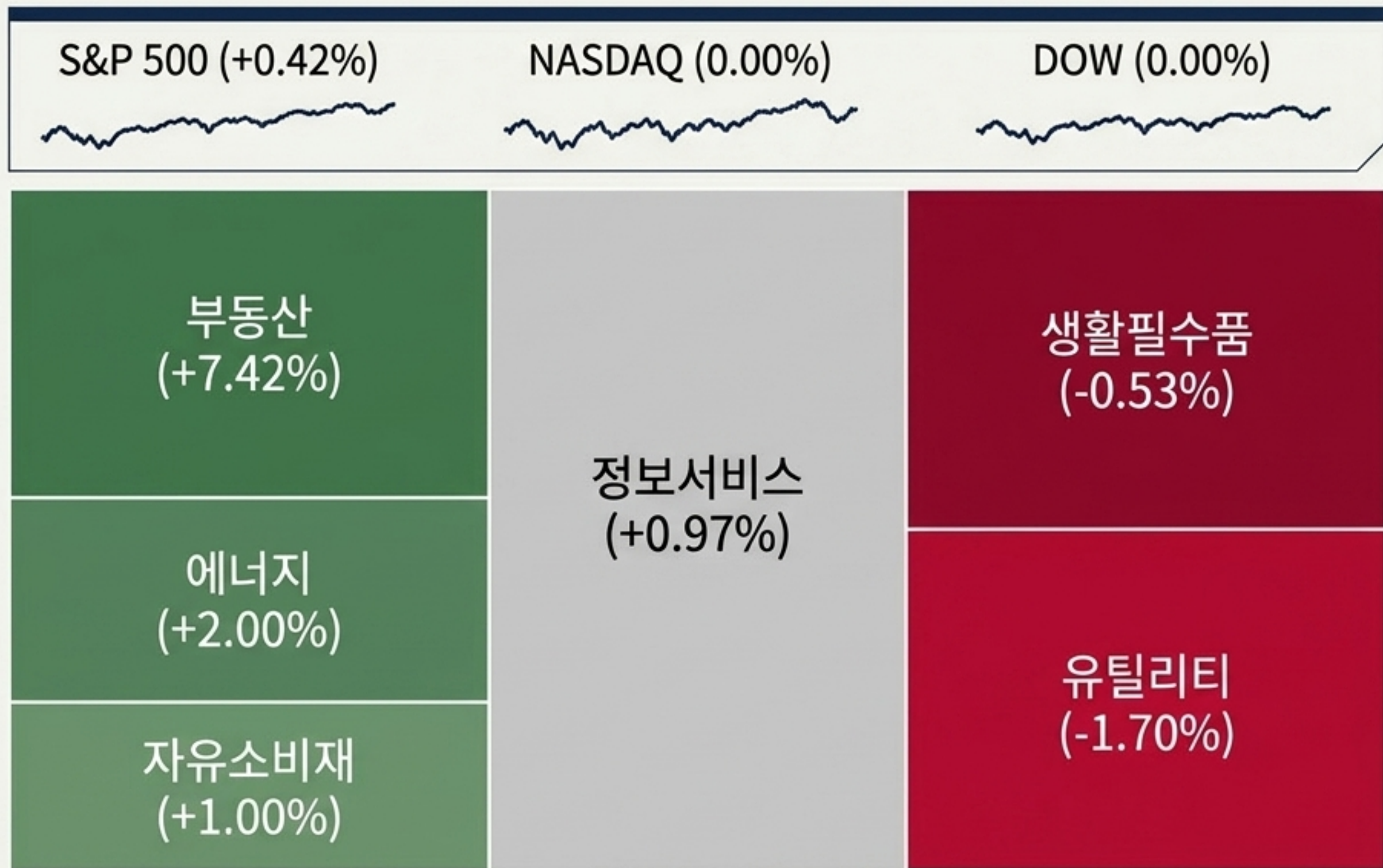
[투심 위축]

국내 산업별 양극화: 반도체 엑소더스와 방어 섹터의 선방



시장 자금은 완전히 시장을 떠난 것이 아니라 피난처를 향해 이동 중.
코스닥 3% 이상 급등한 바이오·이차전지 랠리 포착.

미국 증시의 팽팽한 줄다리기: 지수 보합 이면의 섹터 로테이션



Market Context

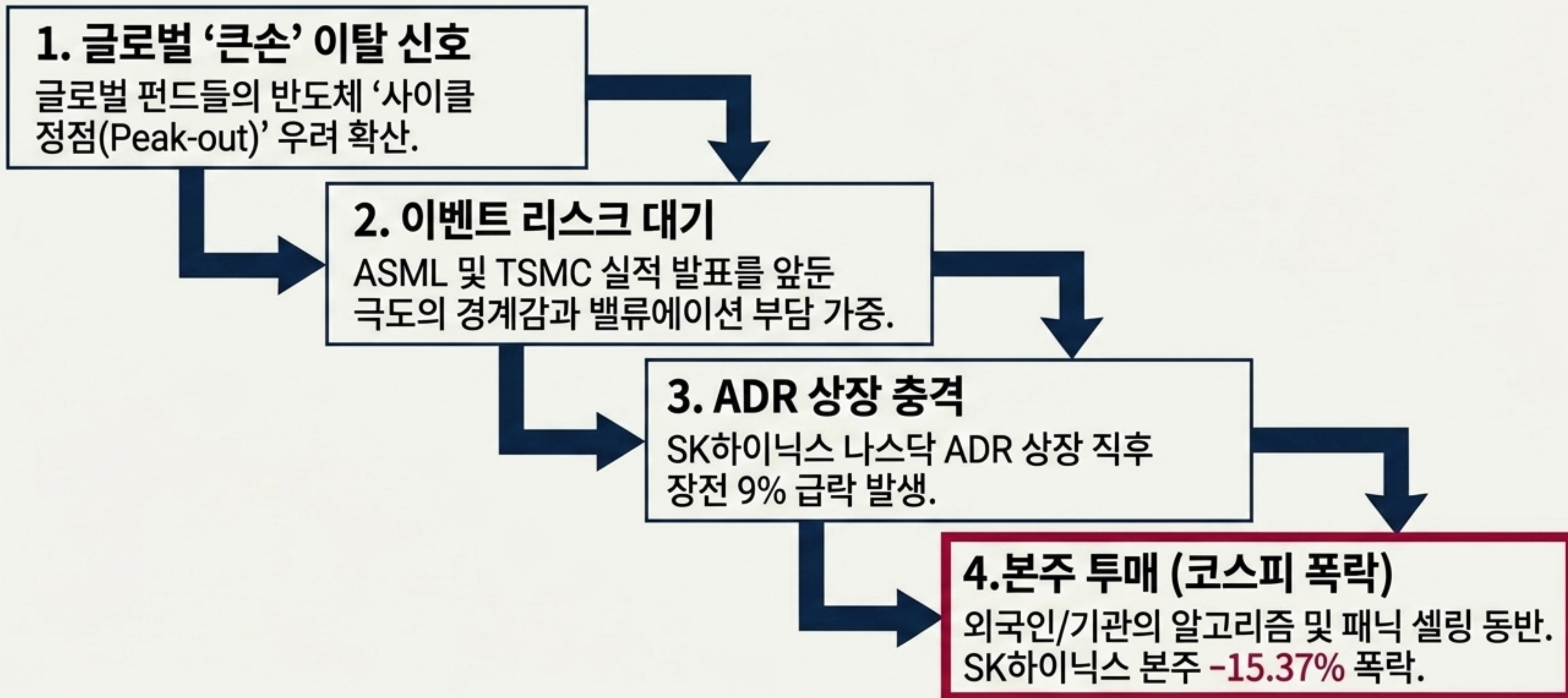
■ IPO & ETF 방어력

액티브 ETF 확대 및 대형 IPO 추진 논의가 시장 하방 압력을 상쇄.

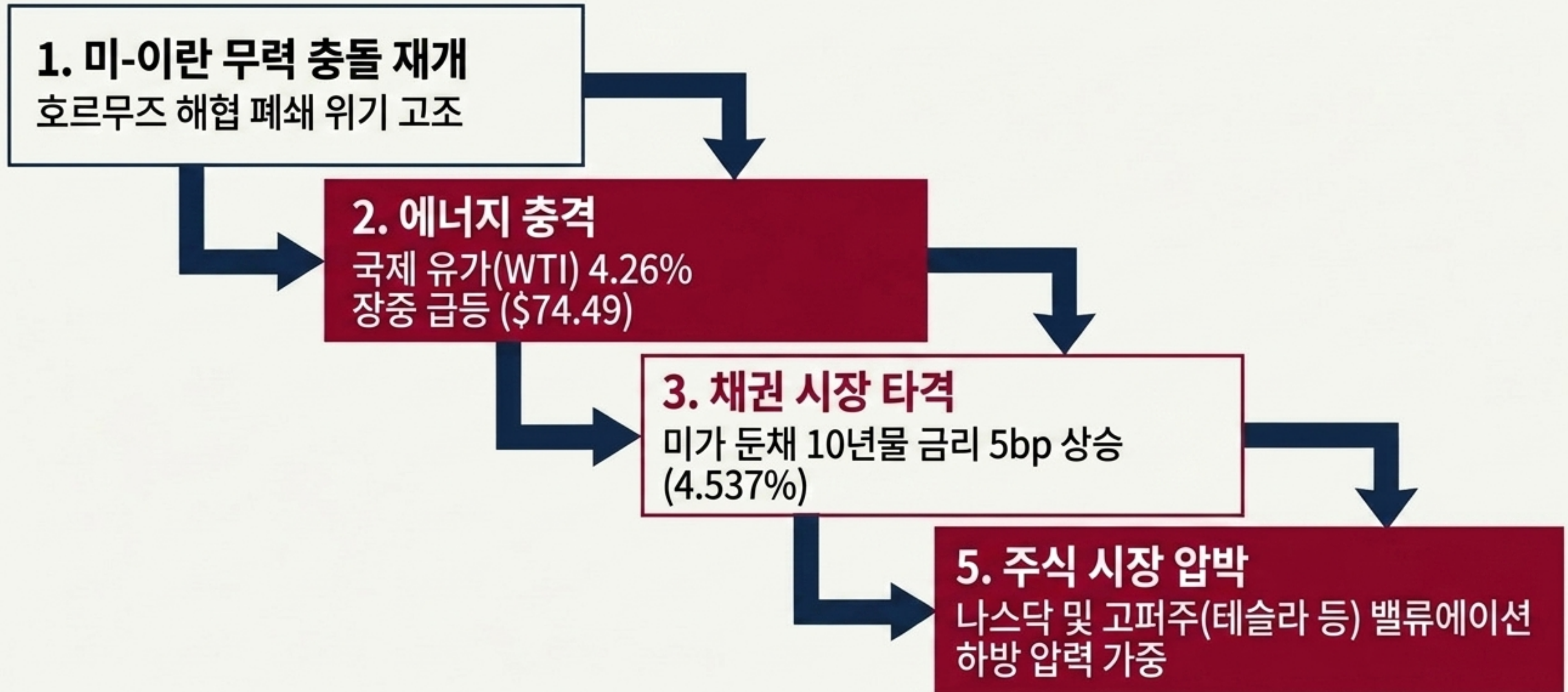
■ 금리/유가 압박

10년물 금리 상승과 유가급등이 나스닥 및 테슬라 등 성장주 밸류에이션 부담 가중.

메가톤급 악재 1: 반도체 사이클 고점론과 밸류체인의 흔들림



메가톤급 악재 2: 중동 지정학적 나비효과 흐름도



FICC 마켓 대시보드: 리스크 오프(Risk-Off)와 인플레 우려의 교차

채권 (US 10Y)



4.537%

▲ +5bp

FOMC 매파 기조 & 인플레 우려

원자재 (WTI)



\$74.49

▲ +\$2.62

호르무즈 긴장 및 감산 연장 기대

외환 (USD/KRW)



₩1,498.85

▼ -5.30원

유로 강세(ECB 재평가)에 따른 달러 약세 반사효과

귀금속 (Gold XAU)



\$4,985

▲ +\$18

안전자산 선호심리 지속

파생상품 경고등과 대체 자산의 독자 행보



[경고] ETP 괴리율 주의보

유가 급등 및 현기증 장세로
ETP 괴리율 최대치 육박.

극심한 변동성으로 인해
기초자산과 시장가격 간의
이격 발생.
레버리지/인버스 투자자 대상
포지션 청산 및 투자 주의 경고.



[대체] 비트코인 자금 유입

비트코인 변동폭 +\$1,240 급등
(ETF 순유입 지속).

전통 자산의 불안정성 속에서
암호화폐 현물 ETF를 통한
기관 자금의 지속적 유입.
위험 선호와 헷지 수요의 공존 현상.

글로벌 자산 흐름 진단 매트릭스 (Cross-Asset Flow Matrix)

	선진국 주식 (US/EU)	신흥국 주식 (KR/CN)	원자재 (석유/금)	대체/채권 (BTC/국채)
당일 성과 (Direction)	US: ↔ 혼조	KR: ↓ 폭락 / CN: ↑ 반등	↑ 급등	↑ 수익률 상승
핵심 동인 (Key Driver)	부동산/에너지 랠리 방어	반도체 Peak-out 공포	호르무즈 해협 봉쇄 위기	안전자산 및 ETF 수요
위험 선호도 (Risk Status)	[Neutral]	[Extreme Risk-Off]	[Inflation-Hedge]	[Flight to Safety]

Insight: 아시아 기술주에서 이탈한 잉여 자본이 즉각적으로 원유, 미국 부동산, 방어주, 그리고 비트코인 현물 ETF로 재분배되는 전형적인 자본 대이동 발생.

쌍두마차 리스크와 포트폴리오 방어막 (The Twin Risks & The Shield)

리스크 1:
글로벌 반도체 고점 우려
(AI/Tech 차익실현)



리스크 2:
중동 지정학적 위기 심화
(유가 급등 & 인하 지연)



섹터 방어

바이오 및
이차전지
(기술주 하락의 완충 지대)

거시 방어

📈 금(Gold) 및
달러(USD)
(전통적 안전마진)

지정학 방어

방산주 및
에너지/자원주
(지정학 리스크 역이용)

파생 방어

섹터 ETF 및
선물 매도
(하방 리스크 캡)

핵심 관전 포인트 및 대응 전략 (Actionable Strategy)

비중 확대 (Overweight)	헷지 구축 (Hedge)
방어주 (바이오·이차전지) 비중 확대. 반도체 쇼크 지속 시 수급 블랙홀 효과 소멸로 인한 소외 섹터 밸리 대비 .	위험자산 회피에 대비한 금·달러 포지션 유지. 10년물 금리(4.54%) 및 유가 변동성에 대한 포트폴리오 충격 흡수.
포지션 보호 (Protect)	단기 관망 (Wait & See)
섹터 ETF 및 선물을 활용한 적극적 하방 보호 (Downside Protection). 중동 긴장에 따른 글로벌 증시 동조 약세 대비.	미국 CPI 발표(7/14) 시점까지 신규 대형 매수 자제 . 인플레이션 둔화 여부 확인 후 단기 매수 타점 재설정.

The Week Ahead: 주간 증시 핵심 캘린더 (7/14 - 7/20)

