



매크로 텐트럼과 시장의 양극화: 2026년 7월 15일 글로벌 시황 및 전략

호르무즈 지정학적 리스크 발발과
KOSPI-KOSDAQ의 극단적 디커플링 진단

리포트 유형: 미국장 브리핑
생성일시: 2026-07-15

핵심 관전 포인트 (Executive Synthesis)

기관 순매수 & 반도체 주도

코스피 반도체 및 해운 섹터 상승세 뚜렷.
저가 매수 기회 상존.

코스닥 외인 이탈 & 변동성

코스닥 시장 매도 사이드카 발동 및 연저점 갱신.
회피형/인버스 ETF 선호 구간.

금리 상승 & 원화 강세

미국 금리(4.537%) 상승 압력 및 인플레이션
우려 속 안전자산(금 현물) 매수 유효.

호르무즈 해협 리스크

미국 해상봉쇄 예고에 따른 WTI 원유 10% 급등.
에너지 및 원자재 선물은 당분간 관망세 유지.

매크로 촉매제: 호르무즈 발 10% 유가 쇼크와 연쇄 반응



미국 '호르무즈
통행료/해상봉쇄' 예고



국제유가 10% 급등
(WTI \$78.36, +\$2.62)

안전자산 수요 회복
(XAU \$20, +\$18)



미 국채 금리 치솟음
(10Y 4.537%, +5bp)

인플레이션 우려를 자극하는 유가 급등이 FOMC 매파 기조와 맞물려
글로벌 증시 하방 압력 및 안전자산 선호 심리를 강력하게 견인.

FICC 시장 동향: 위험 회피와 달러 약세의 교차

미 국채 10Y	4.537%	▲ +5bp	● (FOMC 매파 기조)
원/달러 환율	₩1,445.00	▼ -5.30원	● (원화 소폭 강세)
달러 인덱스	0.1	▼ -0.32	● (유로 강세 반영)
유로/달러 (EUR/USD)	1.1790	▲ +0.0031	● (ECB 금리 경로 재평가)
비트코인	\$500	▲ +\$1,240	● (ETF 순유입 지속)

달러 약세 속 원화 강세

유가 급등과 금리 상승이라는 전형적인 위험 회피 장세 속에서도, 유로 강세에 밀린 달러 약세가 원화 가치(1,445원)를 지지하는 복합적 매크로 환경.

글로벌 자산 배분: AI 쏠림 경계와 아시아 증시 재평가

미국 증시 (AI 쏠림 및 실적 우려)

S&P 500 (7,575.39 / +0.00%)

NASDAQ (25,873.18 / +0.00%)

DOW (52,637.01 / +0.00%)

완벽한 보험세(교착)

아시아 증시 (저평가 매력 및 반도체 랠리)

상하이종합 (3,215.00 / +0.45%)

선전성분 (10,890.00 / +0.62%)

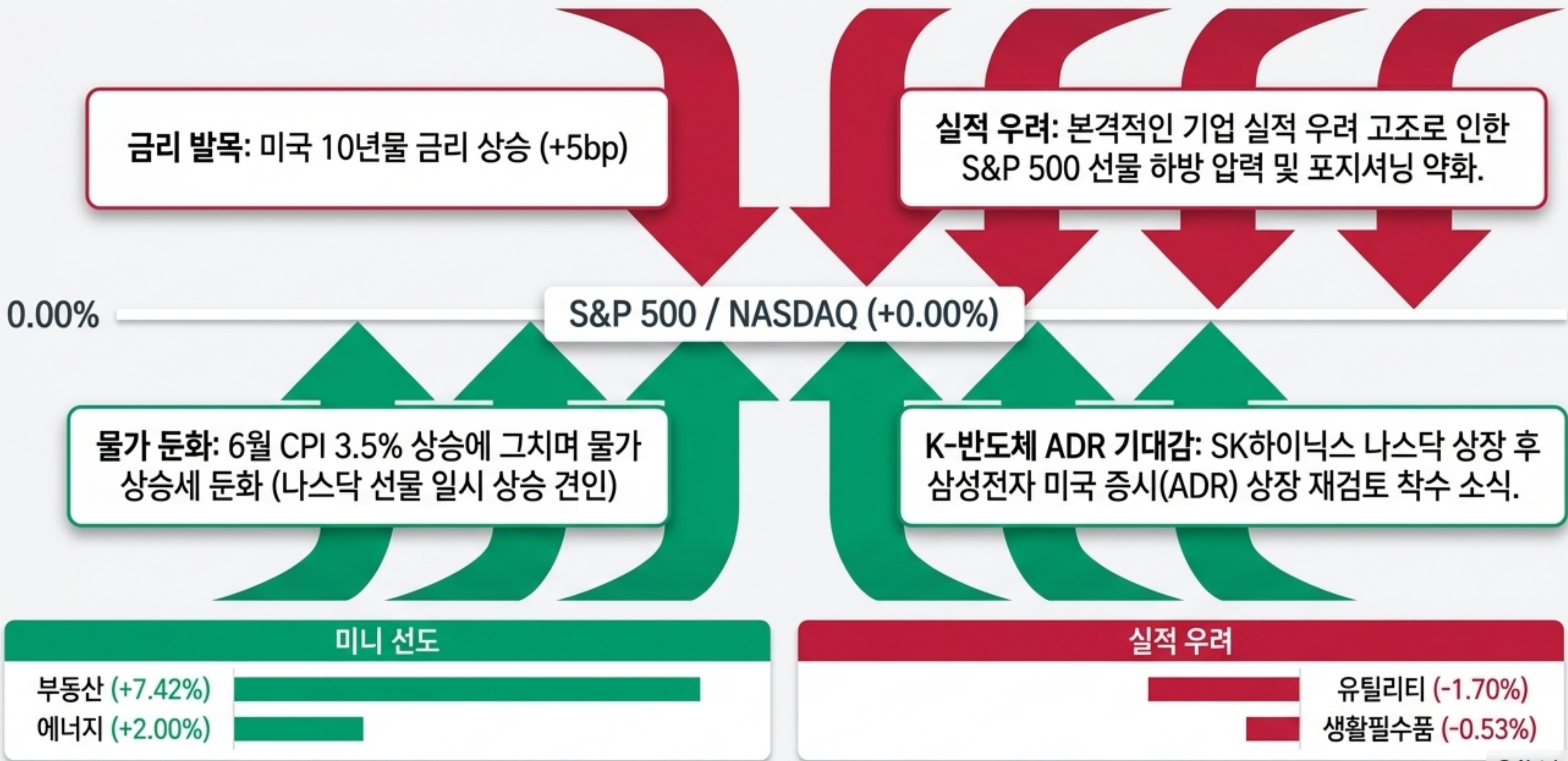
닛케이 225 (0.38 / +0.01%)

닛케이 225 (0.38 / +0.01%)

로베코운용(Robeco) 핵심 진단

글로벌 증시는 우상향 기조이나, 과도한 AI 쏠림을 덜어내고 저평가된 아시아·한국 주식으로
분산 투자할 시점. 반도체는 피크아웃이 아닌 지속 성장 궤도.

미국 증시: 팽팽한 교착 상태 (지수 변동률 0.00%)



국내 증시 진단: 대형 반도체 주도 KOSPI vs 유동성 경색 KOSDAQ

KOSPI

6,856.83 (+0.73% / +49.90pt)

- 기관 순매수 (5.33백만주). 개인(-4.13백만) 및 외국인(-1.13백만) 매도 물량 소화.
- 삼성전자 (263,000원 / +3.34% / 1537.6조).
- SK하이닉스 (1,913,000원 / +3.69% / 1363.4조).

KOSDAQ

783.98 (-1.92% / -15.38pt)

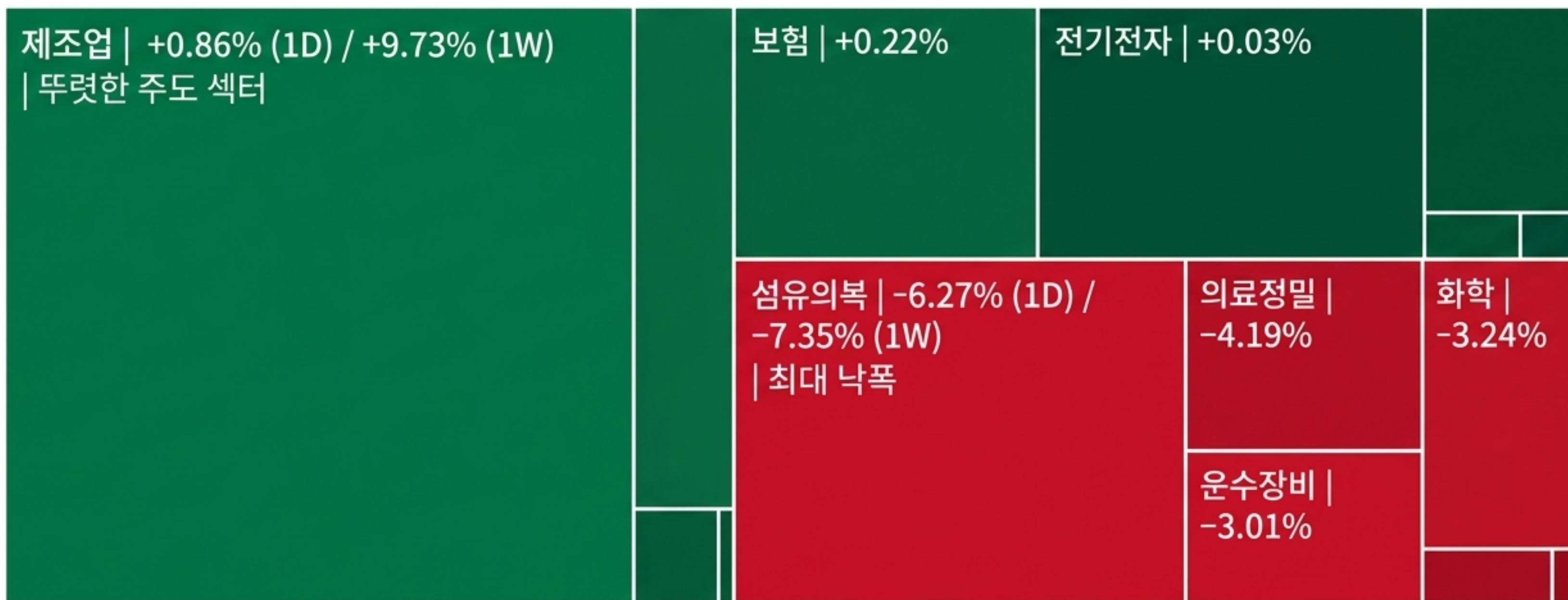
- 외국인 대규모 매도세 지속.
- 장중 매도 사이드카(Sidecar) 발동 및 연저점 기록. 투자심리 극도 위축.



[양극화 분석]

대형 기술주(ADR 상장 검토 등 글로벌 모멘텀)로의 쏠림 현상과 중소형주의 차익실현/유동성 고갈이 맞물린 전형적인 K-증시 디커플링 장세.

국내 자본 흐름: 안전지대와 매도 폭격 (KOSPI 섹터 맵)



현대차/기아 등 운수장비 섹터는 2분기 실적 발표 대기 속 차익 실현 매물 출회로 부진.

넥서스(Nexus) 구조: 매크로 쇼크가 한국 증시에 미치는 피드백 루프



넥스트 캘린더: 시장의 방향성을 결정할 단기 촉매제

July 15 (수 - Today)

- [CN] 2분기 중국 GDP (YoY) ★★★ (이전 5.0%)
- [US] 6월 생산자물가지수(PPI) ★★★ (예측 0.0%)
- [US] 원유재고 ★★★

July 16 (목)

- [KR] 한국은행 금리 결정 ★★★ (이전 2.50%)
- [US] 6월 소매판매 & 신규 실업수당청구건수 ★★★
- [Corporate] 현대차 / 기아 / LG에너지솔루션 2분기 실적 발표 (예상)

July 20 (월)

- [CN] 중국 인민은행(PBoC) 대출우대금리 (LPR) 결정 ★★

단기 방향성은 목요일 한국 금리 결정 및 미국 소매판매 지표, 그리고 국내 대형주(현대차/LG엔솔) 실적 발표에 따라 재편될 전망.