

장마감 브리핑: 글로벌 증시 디커플링과 코스피의 '블랙 튜즈 데이'



KPI Summary Dashboard

KOSPI -6.37%

6,820.60

하루 만에 7,000선 붕괴

NASDAQ +0.62%

26,269.23

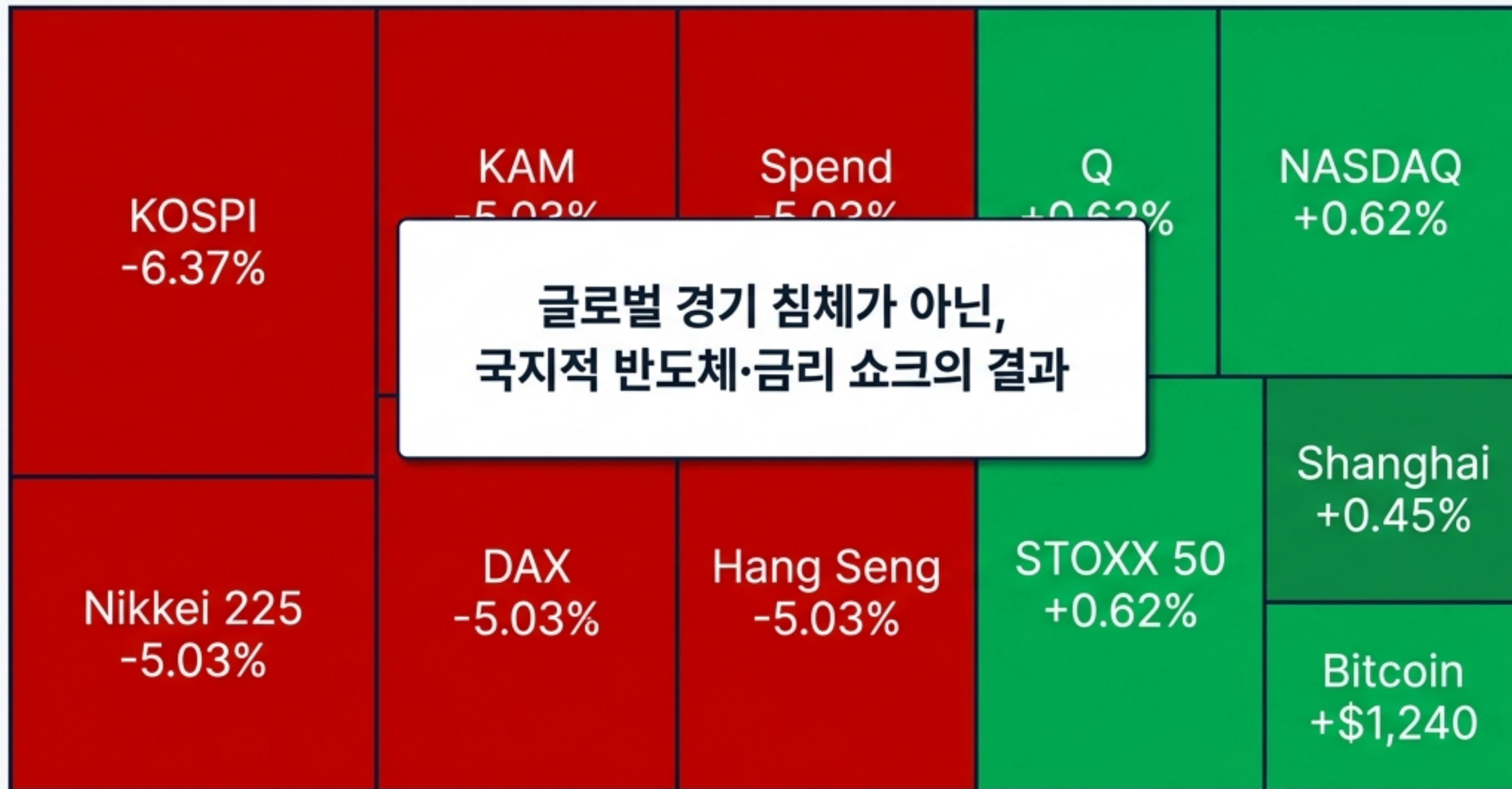
물가 둔화 및 빅테크 랠리

WTI 원유 +\$2.62

\$79.41

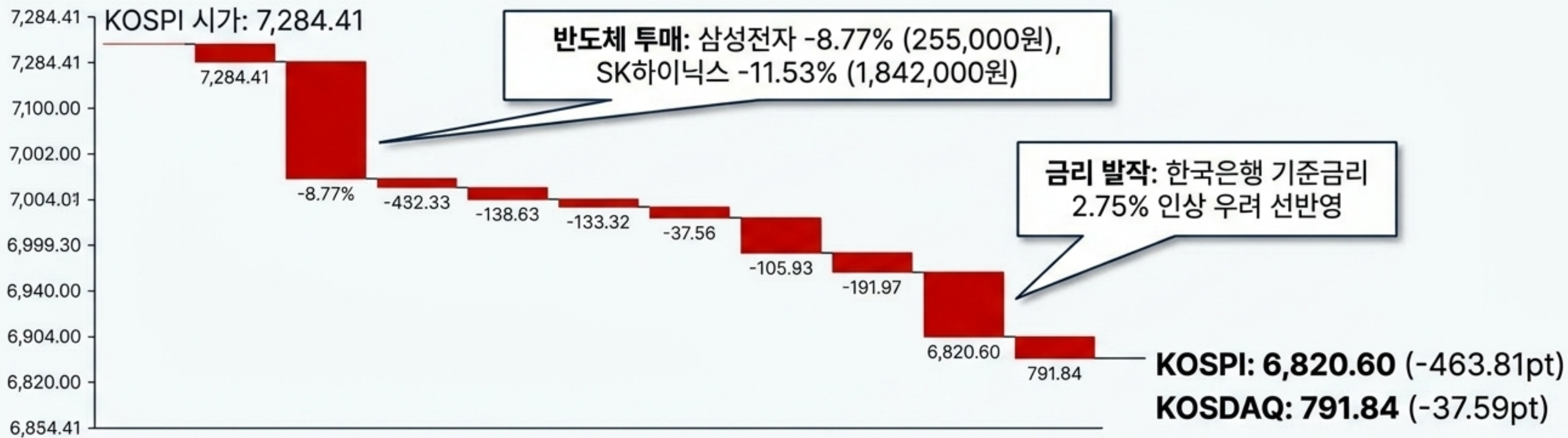
중동 긴장 속 3거래일 연속 상승

글로벌 시장 히트맵: 아시아·유럽의 발작, 방어해낸 미국



- **한국/일본:**
AI·반도체주 급락
및 금리 우려
- **유럽:**
지정학적 불안
(DAX) vs
방산주 강세
(STOXX 50)
- **중국:** 일시적
지역 헤지처 역할
(+0.45%)

국내 증시 딥다이브: 7,000선 붕괴와 반도체의 추락



국내 섹터 양극화 매트릭스: 방어주의 부상

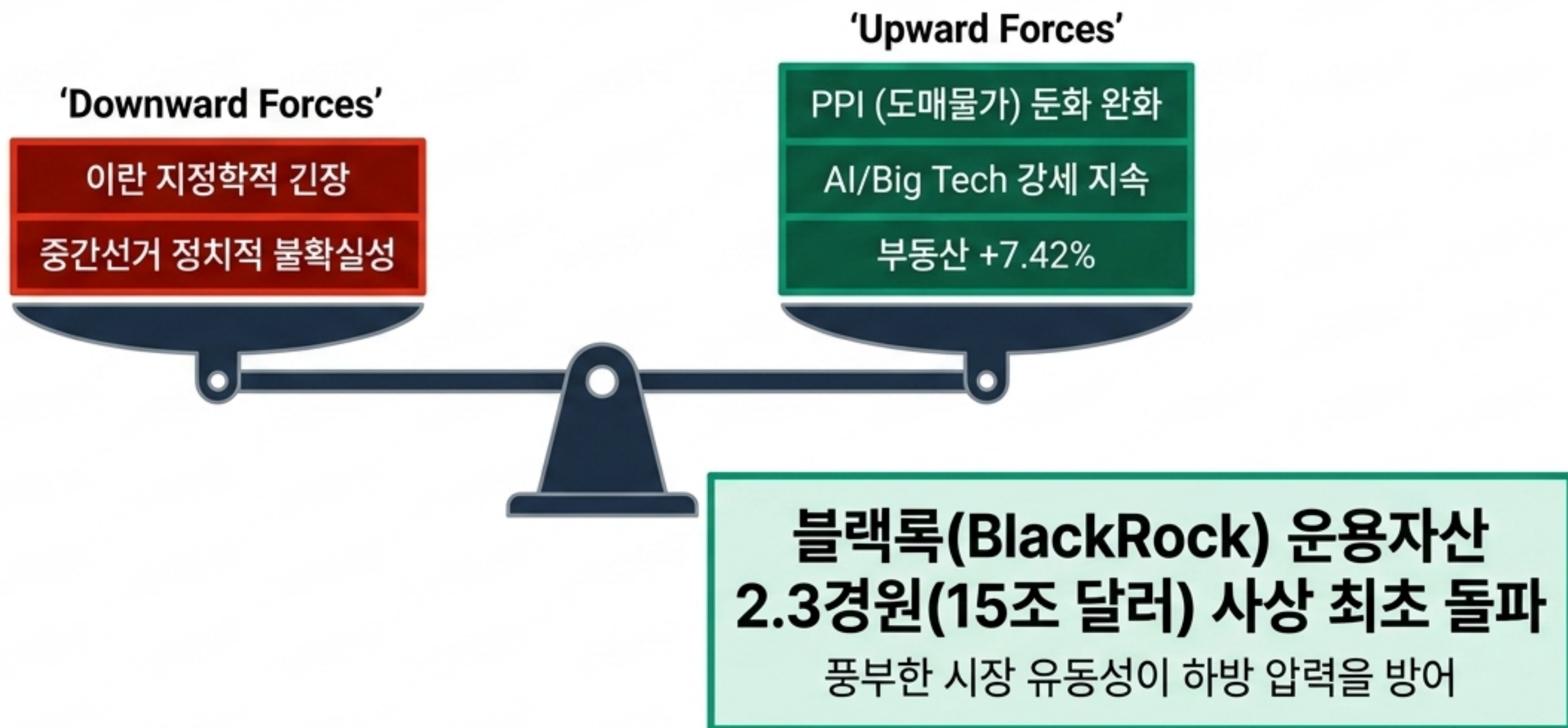


반도체 약세 속 전통 산업군의 철저한 차별화 장세 전개.
단기 피난처로 은행·통신 등 고배당 방어주 부각.

미국 증시의 회복력: '골디락스' 존의 유지

KPI Ticker

S&P 500: 7,572.40 (0.00%) | NASDAQ: 26,269.23 (+0.62%) | DOW: 52,658.64 (+0.58%)



FICC 및 대체자산: 안전자산과 실물자산으로의 도피

Rates (국채/금리)

미 국채 10Y: 4.551%
(+5bp)



FOMC 매파 기조에 따른 상승

FX (환율)

원/달러: 1,445.00원 (-5.30원) |
달러인덱스: 0.5 (-0.32)



유로 강세 및 달러 약세로 원화 일시적 강세

Commodities (에너지/금속)

WTI 원유: \$79.41 (+\$2.62) |
금: \$500 (+\$18)



호르무즈 대치 지속 및 안전자산 선호

Crypto (암호화폐)

비트코인: \$67,350
(+\$1,240)



ETF 순유입 지속, 고베타 유동성 피난처 역할

글로벌 전이 심층 분석: 일본과 유럽의 동반 급락

일본 (Nikkei 225 -5.03%)



- 데이터 포인트: 키옥시아(Kioxia) 장중 15% 폭락
- 진단: 미국/한국 반도체 매도세의 직접적 전이. 엔화 약세 기반의 수출주 프리미엄 소멸.

유럽 (DAX -5.03% vs STOXX 50 +0.62%)



- 진단: 거시적 지정학적 불안감이 독일(DAX)을 강타했으나, 우크라이나 평화협상 기대감과 방산주 강세가 유로존 전반(STOXX 50)의 붕괴를 저지.

2026 3분기 매크로 동학: 시장 변동성을 주도하는 3대 축

글로벌 시장 변동성

통화정책의 디커플링

한국은행 금리
인상(성장 충격)
vs 연준의 금리 우려
완화(골디락스).

지정학적 리스크 프리미엄

미국 중간선거 불확실성
+ 중동(호르무즈) 대치
지속 = 유가(WTI) 및
금값 상승 압력.

AI 모노리스

거시경제 둔화 우려를
무시하고 독자적인 랠리를
펼치는 빅테크의 펀더멘털.
나스닥을 타 지수와
완벽히 분리.

핵심 촉매제 캘린더: 단기 변동성 모니터링

July 16 (오늘)

July 17 (금)

July 22 (수)

[★★★★] 한국은행 금리 결정
(예측: 2.75%) - 반도체/채권 방향성 결정

[★★★★] 미국 근원 소매판매
(예측: 0.0%)

[★★★★] 미국 트럼프 대통령 연설
- 중간선거 관련 정책 힌트

[★★★] 미시간대 소비자심리지수
(예측: 51.4)

[★★★★] GOOGL & TSLA 실적 발표
- 미국 증시 회복력의 궁극적 시험대

전략 플레이북: 기관 투자자를 위한 전술적 포지셔닝

자산군 (Asset Class)	현재 상황 (Current Stance)	실행 전략 (Actionable Strategy)
국내 주식 (Domestic KR Equities)	반도체/수출주 하방 압력 지속.	단기 현금 비중 확대. 은행/통신 등 고배당 방어주 중심의 포트폴리오 재편으로 하락장 헤지.
미국 주식 (US Equities)	AI 빅테크의 구조적 성장성 유지.	롱 포지션(Long) 유지하되, 7/22 테슬라/구글 실적 발표 전후의 변동성에 대비한 리스크 관리 병행.
FICC & 매크로 (FICC & Macro)	지정학적 긴장 및 유동성 랠리 공존.	WTI와 금을 활용한 지정학적 테일 리스크 헤지. 비트코인을 고베타 유동성 플레이로 전술적 편입.