

Bifurcated Market: 펀더멘털과 매크로의 충돌

2026년 7월 16일 글로벌 금융 시장 핵심 동인 해체 및 시황 진단

[DATE]	2026-07-16
[REPORT_TYPE]	Premium Market Insight
[TARGET]	Institutional & HNW Investors

Executive Summary:

오늘 시장을 관통하는 두 가지 상반된 힘

The Catalyst: 펀더멘털 & 유동성

- 미 물가(PPI) 둔화 & 국채금리 하락 ↗
- 달러 약세 유도 → 외국인 자금
신흥국(한국) 대거 유입

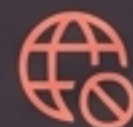
- AI·반도체 주도 랠리
(삼성전자/SK하이닉스 폭등)



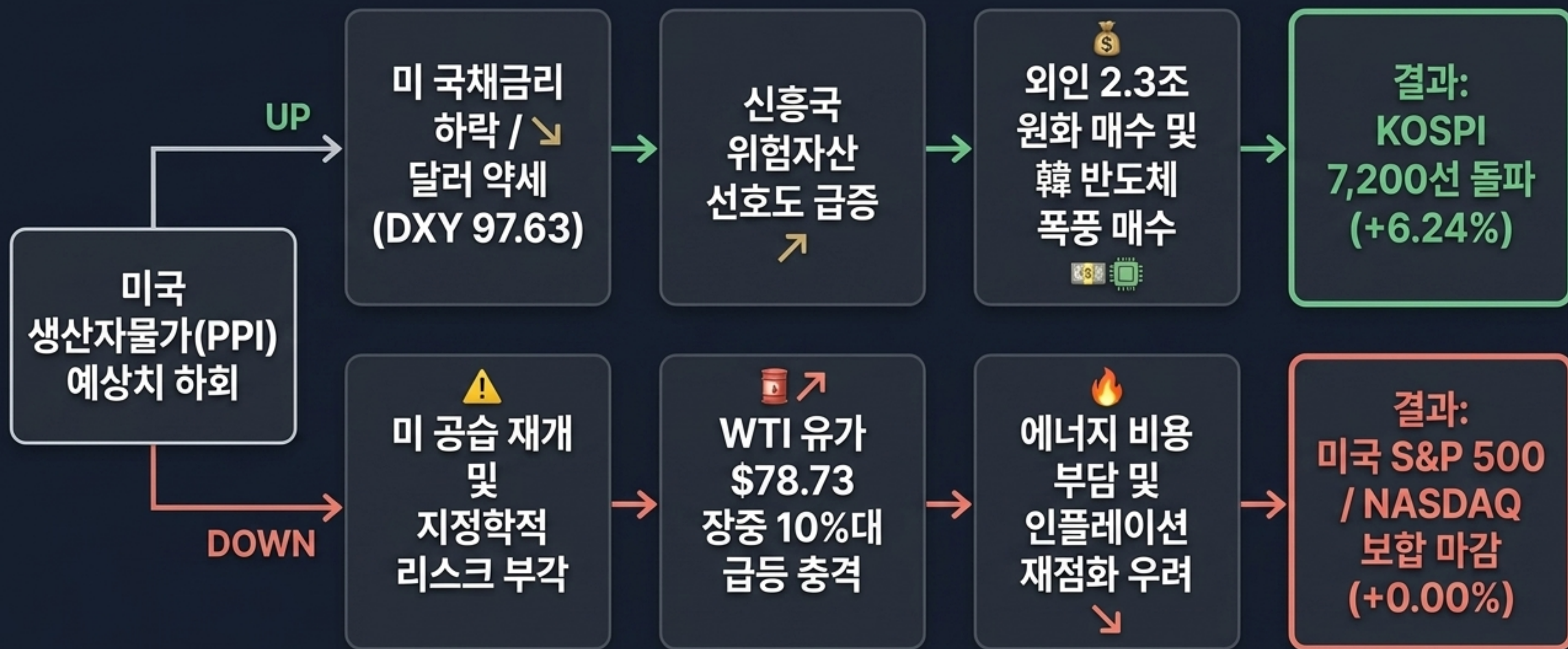
The Friction: 매크로 & 지정학

- 미 공급 재개 & 트럼프 '호르무즈
통행료' 발언
- 국제 유가(WTI) \$78.73으로 급등 ↗
(+3.4%) ↗

- 글로벌 에너지 비용 부담 가중
→ 미/글로벌 증시 상승 모멘텀 억제



Macro Domino Effect: 한·미 증시 디커플링의 구조적 원인



Decoupling Diagnostic Matrix: 한·미 시장 성과 비교

	대한민국 (KOR)	미국 (USA)
일일 지수 성과 (Daily Perf.)	KOSPI 7,284.41 (+6.24%) ↗ / KOSDAQ 829.43 (+5.80%) ↗	S&P 500 7,543.59 (+0.00%) / NASDAQ 26,107.01 (+0.00%)
핵심 상승 동력 (Catalysts)	반도체 AI 랠리 흡수, 원화 초강세(환율 1,445.00원, -5.30원)	PPI 하락으로 인한 인플레이션 안도감, SK하이닉스 ADR 상장 호평
억제 요인 (Headwinds)	(제한적) 개인이 136.4만주 순매도하며 차익 실현	유가 급등에 따른 비용 부담, 707케이맨홀딩스 주식병합 등 투자 심리 냉각
수급 동향 (Flows)	외국인 180만주(약 2.3조원) 폭풍 순매수	안전자산 및 에너지 섹터로의 자금 순환 (Rotation)

The Bull: 외인 2.3조 매수가 쏟아져 '7,200선' 탈환

KOSPI 7,284.41
+6.24%

사이드카 동시 발동

외국인 2.3조원 (180만주) 순매수

Mega-Cap Momentum

SK하이닉스: 2,082,000원 (+8.83%) [시총 1,483.8조]

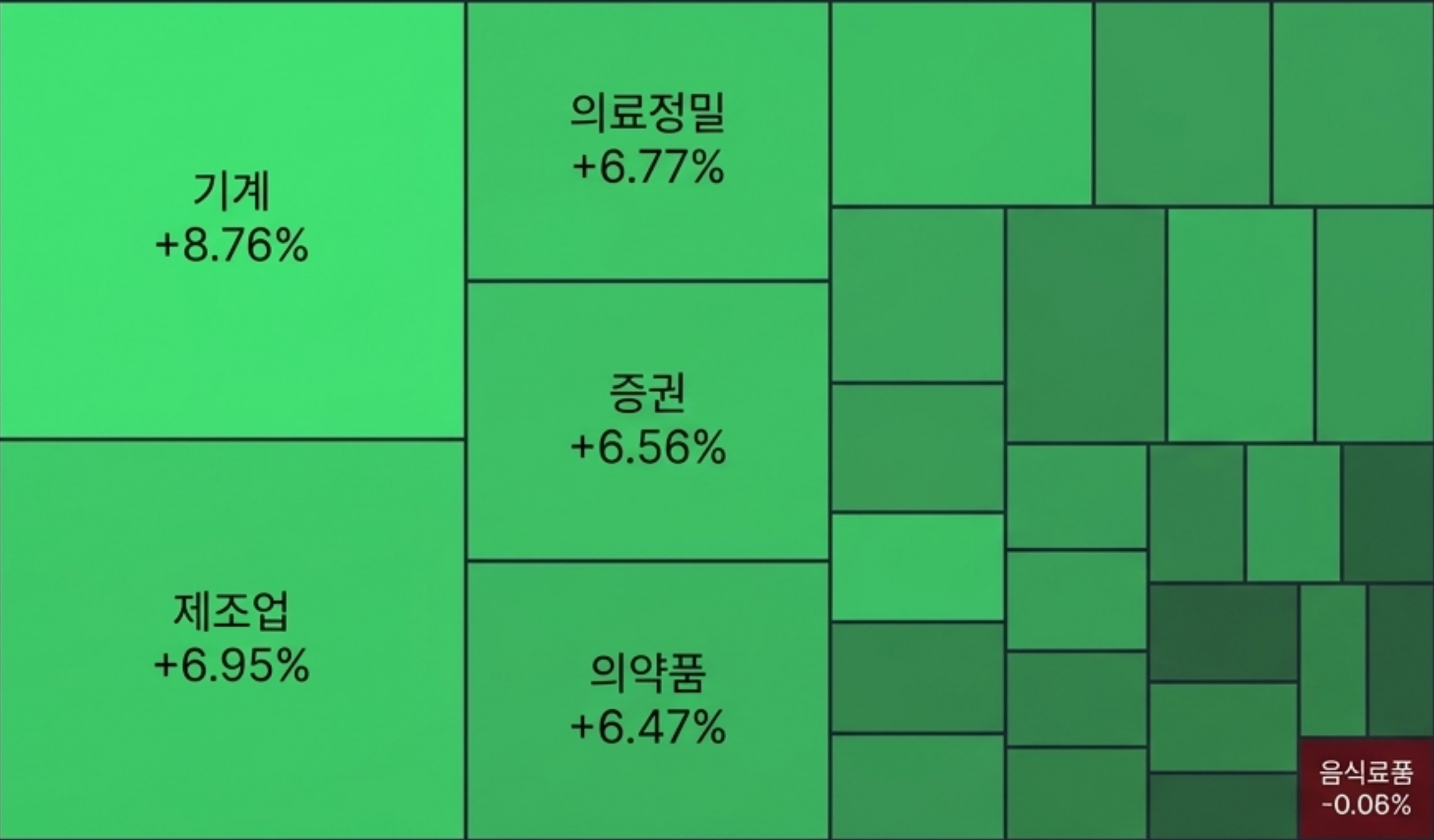
삼성전자: 279,500원 (+6.27%) [시총 1,634.0조] ↗

삼성SDI: 454,000원 (+6.20%) ↗

“SK하이닉스 나스닥
상장(ADR), 믿을 수
없을 만큼 성공적”

— Jensen Huang (NVIDIA CEO)

Sector Heatmap: 국내 22개 섹터 전방위 상승세

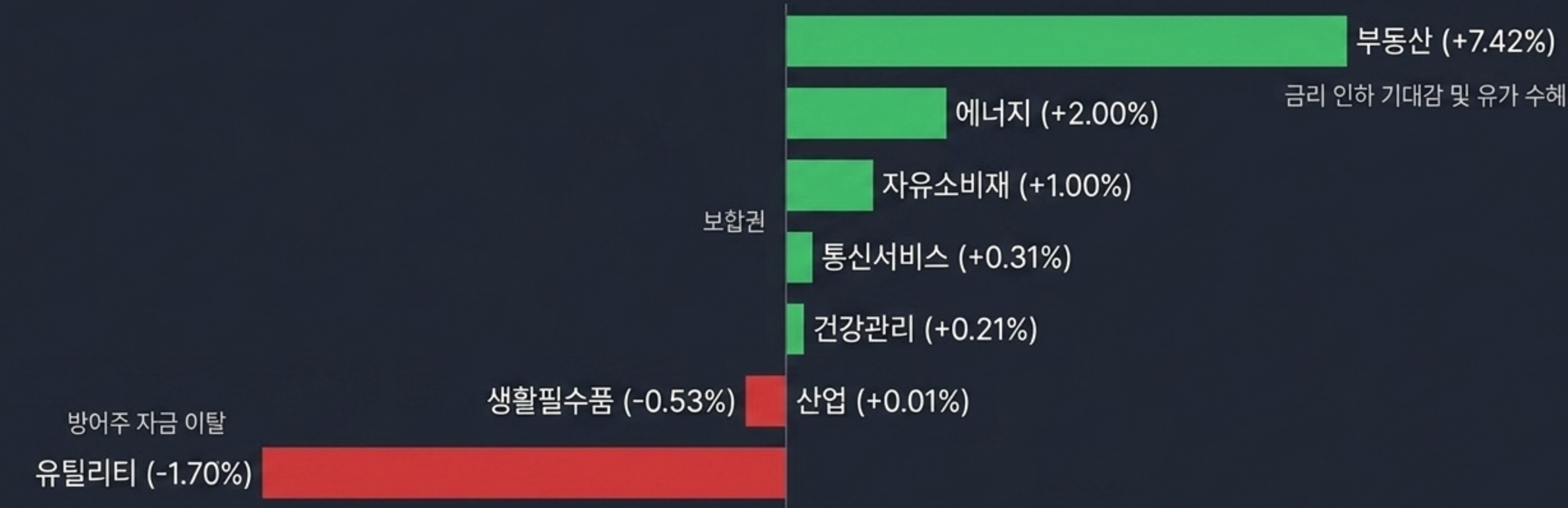


Insight

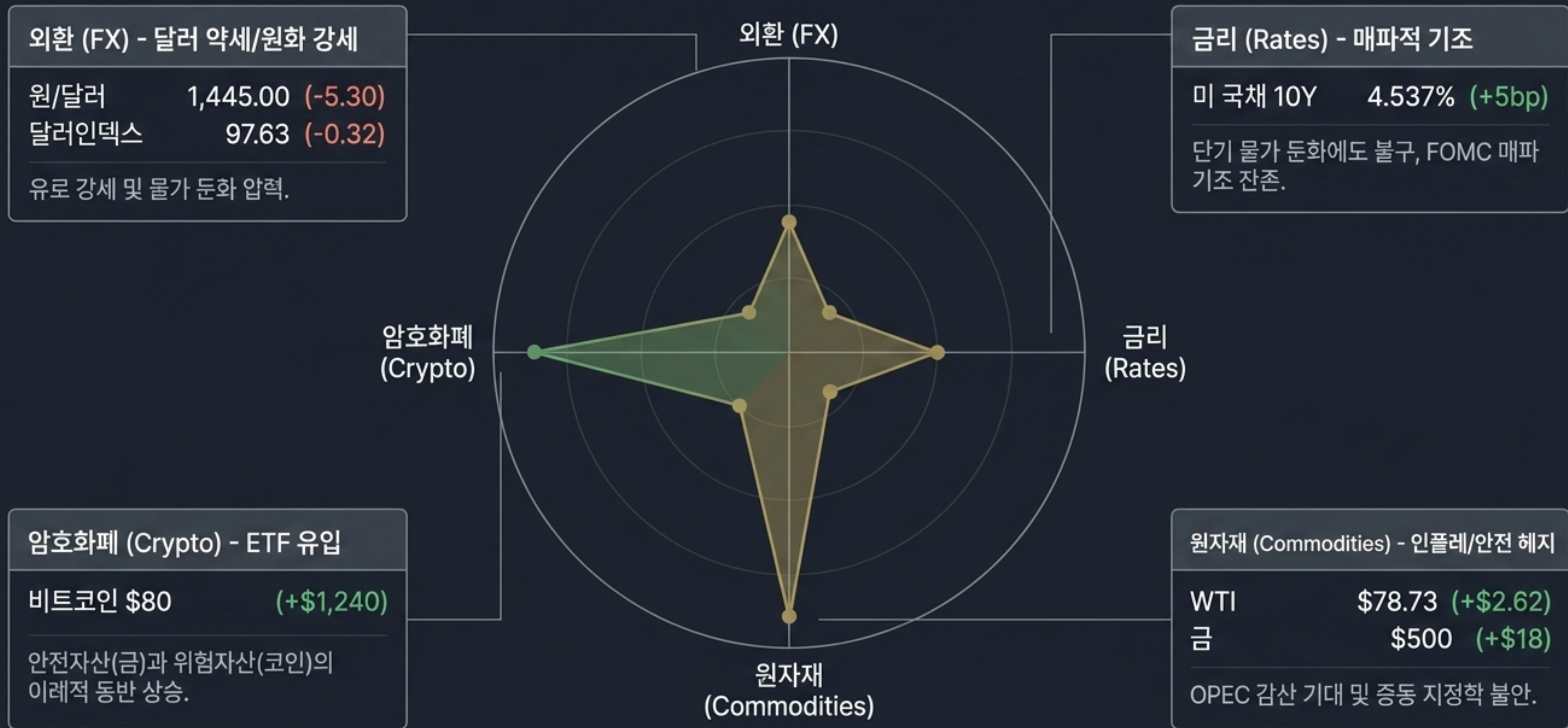
기계(+8.76%)와 제조업(+6.95%)이 랠리를 주도. 주간(1W) 기준으로 제조업은 +14.03% 상승하며 압도적 모멘텀 입증.

The Friction: 상승 모멘텀을 상쇄한 유가 충격 (미국 증시)

물가 둔화 호재에도 불구하고 지정학적 충돌이 야기한 유가 상승이 시장의 발목을 잡으며
3대 지수 완벽한 보합(+0.00%) 마감.



FICC Diagnostic: 혼재된 변동성, 기형적 자산 흐름



Momentum Clustering:

시장을 움직인 3대 헤드라인 아키텍처

반도체/AI 랠리 (The Tech Engine)

News Points

KOSPI 매수 사이드카 발동,
젠슨 황 SK하이닉스 극찬

Impact

아시아권 투심 쏠림 및 외국인
매수폭발 기폭제

유가/지정학 리스크 (The Inflation Threat)

News Points

미 공급 재개, 트럼프 호르무즈
통행료 번복, 원유·해운株 들썩

Impact

에너지 비용 재상승 우려, 글로벌
증시 상승폭 반납

복합 안전자산 선호 (The Hedge Shift)

News Points

물가에 웃은 금값 (\$500 돌파),
비트코인 랠리 동조화

Impact

'금=전통 안전자산' 공식을 넘어서
인플레이션 헤지 수요 다변화

Global Matrix: 거시경제 변수에 따른 지역별 파편화

아시아 (혼조)

🇨🇳 중국 상하이 +0.45%
(본토 정상 거래, 예상 하회한
GDP 성장 우려 상존)

🇯🇵 일본 닛케이 -0.14%
(엔화 약세로 수출주 일부 강세 방어)

유럽 (보합/하락)

🇪🇺 STOXX 50 +0.62%, DAX/FTSE -0.14%
(방산주 강세 및 우크라이나 평화협상 기대감 혼재)

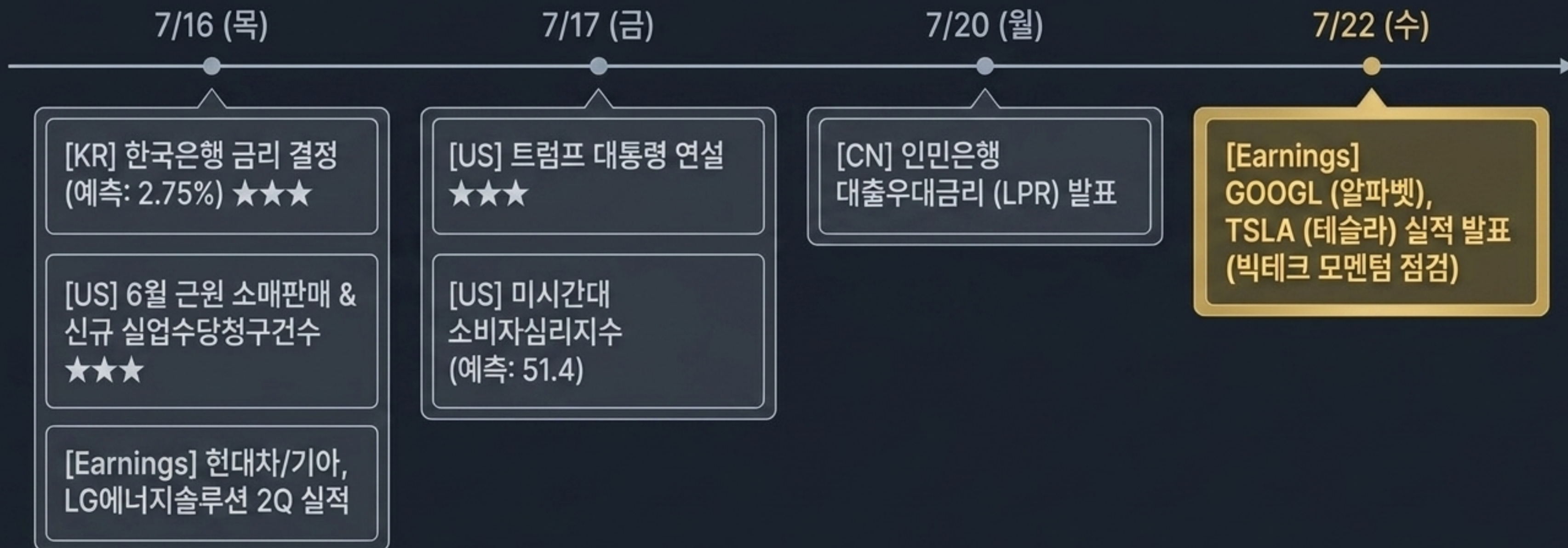
오세아니아 (상승)

🇦🇺 호주 ASX 200 +0.52%

🇨🇳 중국 FT 200 +0.52%
(가격 급등에 따른 자원주 중심 강세)

미국의 거시적 요인(PPI 하락 및 유가 상승)이 글로벌 시장에 균일하게 작용하지 않고,
각국의 내수 펀더멘털과 결합하여 '극심한 파편화(Fragmentation)' 유발.

Looking Ahead: 주간 핵심 리스크 & 관전 타임라인 (7/16~7/22)



금주 후반부 빅테크 실적(GOOGL, TSLA)과 미 소비 지표가
‘물가 둔화 vs 에너지 비용’의 줄다리기가 장세 방향성을 최종 결정지을 것.