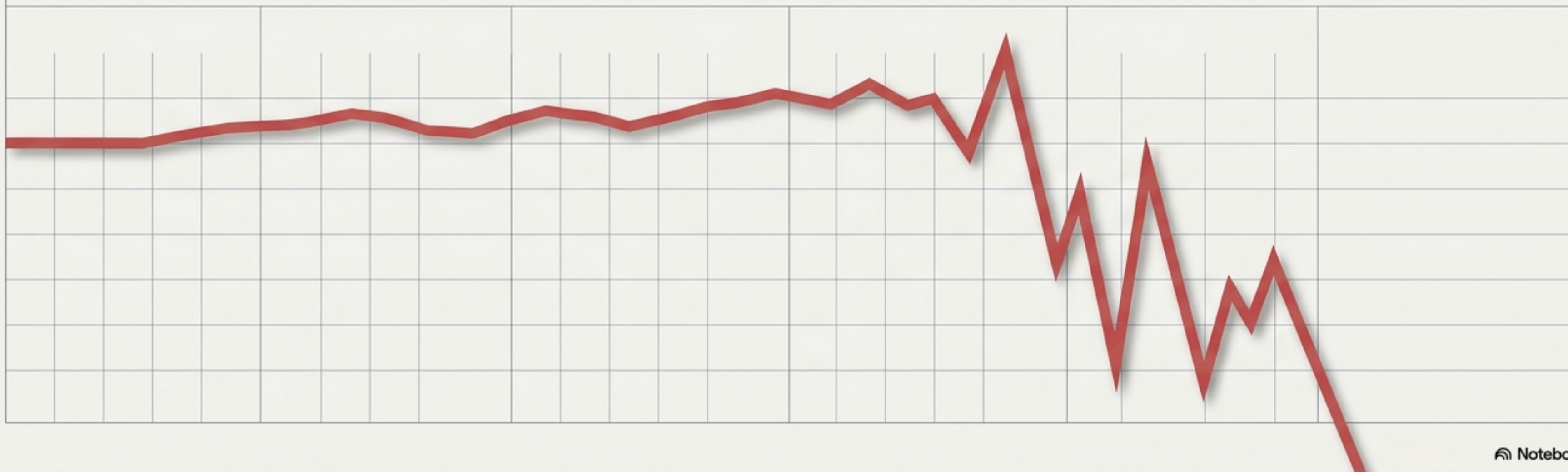


이례적 발작 장세와 AI의 시험대

2026년 7월 17일

글로벌 시황 브리핑 (장마감 리포트)

반도체 쇼크와 지정학적 리스크가 촉발한 극단적 변동성 장세 점검

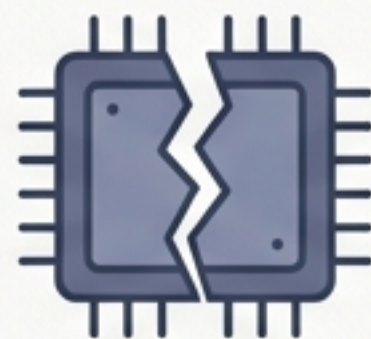


핵심 요약: 3대 마켓 드라이버



국내 증시

KOSPI 6%대 급락.
7,000선 및 800선 동반 붕괴.
나스닥 대비 3배 이상의
극단적 변동성 시현.



글로벌/미국

AI 투자 회의론 대두.
TSMC 쇼크에 따른 기술주
투매로 나스닥 1.5% 하락 및
필라델피아 반도체 지수
4.3% 급락.



FICC/매크로

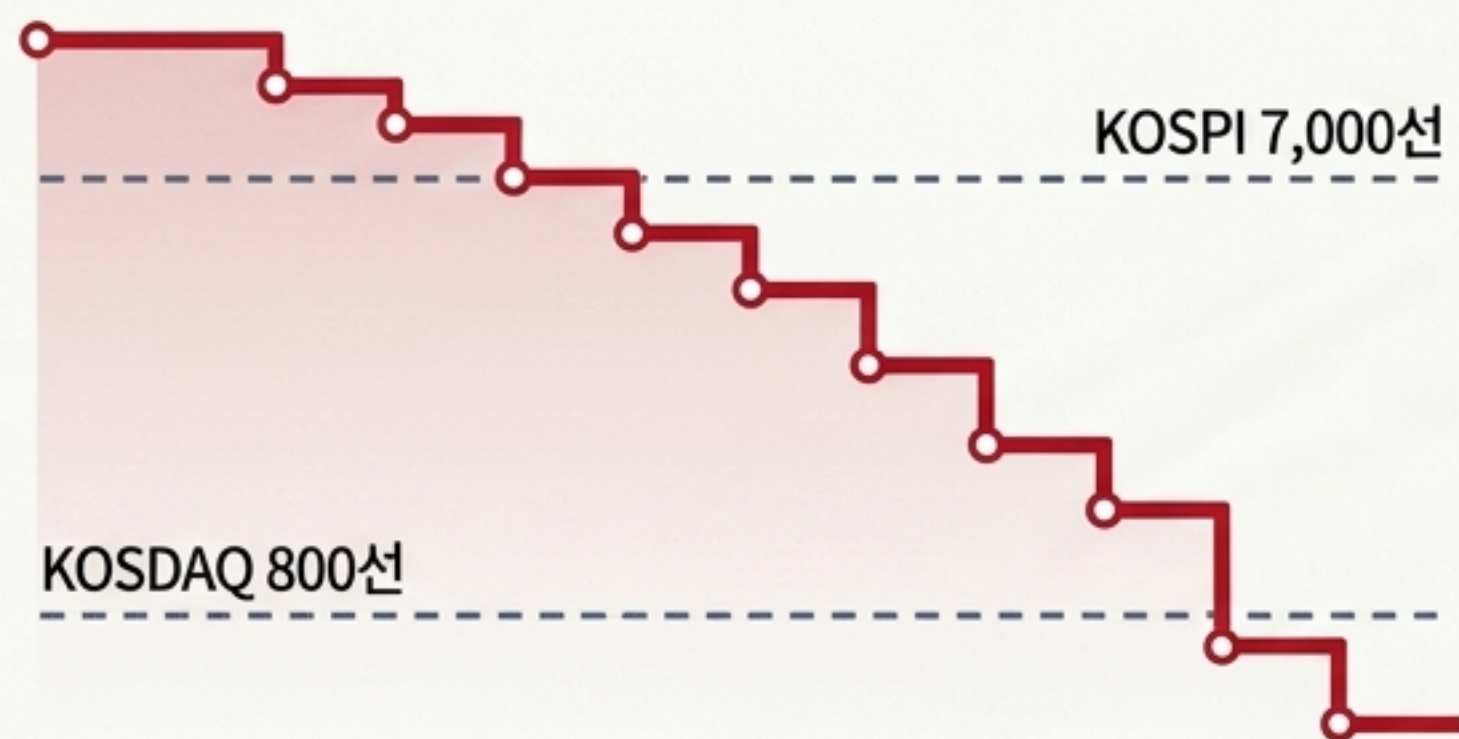
중동 지정학적 리스크 고조.
미-이란 충돌 및 호르무즈
해협 봉쇄 우려로 WTI 원유
78.98달러로 급등

심리적 지지선의 연쇄 붕괴와 극단적 자금 이탈

국내 증시 급락 (The Crash)

KOSPI: 6,820.60 (-463.81pt, -6.37%)

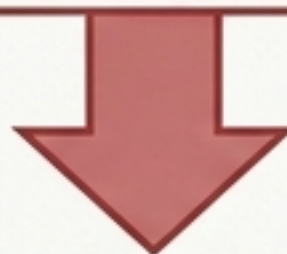
KOSDAQ: 791.84 (-37.59pt, -4.53%)



자금 이탈 현황 (Flow of Funds)

대규모 자금 유출 (Outflow)

- 외국인 순매도: -82.6만 주
- 기관 순매도: -456.8만 주 (대규모 자금 유출 주도)



하락장 속 개인 매수 (Inflow)

- 개인 순매수: +5.212만 주 (하락장 속 나홀로 매수)

섹터별 양극화: 위험 자산 투매와 방어주로의 도피

Safe Havens (방어주)

은행: **+3.29%**
통신업: **+3.05%**
음식료품: **+2.12%**
종이목재: **+2.00%**

Insight: 기술주 패닉에 대응한 전형적인 방어적 포지셔닝 구축.

Direct Hits (경기민감주/기술주)

제조업: **-6.78%**
보험: **-5.78%**
의료정밀: **-5.63%**
기계: **-4.70%**

Insight: 반도체 충격이 제조업 전반의 투자 심리를 급격히 냉각시킴.

시가총액 상단 해부: 반도체 투톱이 주도한 지수 하락

삼성전자
255,000원 (-8.77%)
시가총액 1490.8조

SK하이닉스
1,842,000원 (-11.53%)
시가총액 1312.8조

삼성SDI
434,500원 (-4.30%)

기아
149,700원
(+3.24%)

삼성바이오
로직스
1,396,000원
(+0.94%)

NAVER
190,000원
(+0.21%)

Insight: 반도체 거인들의 급락이 시장 전체의 대규모 시가총액 증발을 주도했으며, 극히 일부의 대형주만이 상승하며 생존했습니다.

글로벌 컨테이션: AI 투자 회의론이 촉발한 도미노 현상

1

The Trigger

TSMC발 AI 투자
회의론 확산 및 반도체
'피크아웃' 우려 대두

2

US Reaction

필라델피아 반도체
지수 **4.3% 급락**.
SK하이닉스 ADR
이틀 새 **21% 폭락**.

3

Asian Contagion

KOSPI 기술주 투매 및
닛케이 등 아시아 기술주
일제히 '검은 금요일' 시현
(대만/일본 3%대 하락)

미국 증시의 디커플링: 기술주 조정과 전통 산업의 선방

하락 주도 (Tech Drag)

NASDAQ (-1.5%)
유틸리티 (-1.70%), 생활필수품 (-0.53%)
• 기술주 매도로 인한 하락 압력

상승 견인 (Traditional Anchors)

S&P 500 보합 (+0.00%)
부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%)

Structural Note: 12월 23시간 연속 거래제 도입 예정. 한국 증시와의 '시간 장벽' 해소로 향후 유동성 유입 기대.

글로벌 증시 레이다: 지정학과 로컬 모멘텀에 따른 지역별 차별화

1

유럽 & 중국: 건조한 상승

DAX/FTSE 100/STOXX 50 일제히
+0.5~0.6% 상승. 우크라이나
평화협상 기대감 및 방산주 강세.
상하이종합(+0.45%) 정상 거래 유지.

2

아시아 기술주: 폭락장

일본 닛케이 및 대만 중심의 반도체
매도세로 아시아 증시 낙폭 최대화

3

베트남: 로컬 모멘텀

9월 FTSE 신흥국 편입 모멘텀.
약 3,400억 동 규모의 순매수 유입
전망으로 희귀한 상승 기대치.

지정학적 뇌관: 군사적 충돌이 밀어올린 에너지와 안전자산

The Catalyst

미국-이란 공습 여파 및
무력 공방 격화.
해상봉쇄 우려 증폭.

호르무즈 해협

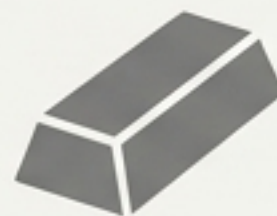
홍해



WTI 원유

\$78.98 (+\$2.62)

공급 차질 우려 및 OPEC 감산 연장
기대로 급등.



금 (XAU)

\$500 (+\$18)

중동 및 한반도 지정학적 리스크에
따른 안전자산 선호 심리.

FICC 대시보드: 매크로 지표의 현주소

Rates: 미 국채 10Y

4.557% (+5bp)

Signal

FOMC 매파 기조 유지에 따른 금리 상승.

FX: 원/달러

**₩1,478.44 (-5.30원) /
달러인덱스 0.5 (-0.32)**

Signal

유로 강세에 따른 글로벌 달러 약세로 원화 일시적 강세.

Crypto: 비트코인

\$67,350 (+\$1,240)

Signal

지속적인 ETF 순유입으로 위험자산 중 예외적인 매수 심리 회복.

투심의 이동: 투기적 자산의 몰락과 유동성 피난처 탐색

국내 스팩(SPAC) 시장 신뢰 붕괴

올해 합병 성공 단 5건 불과,
줄줄이 상장폐지 및 청산 직면.

식어가는 글로벌 IPO 시장

스페이스X 상장 한 달 만에
공모가 하회. AI 낙관론 경계.

개인 투자자의
머니무브

미국 ETF 집중 이동

롤러코스터 장세를 피해
확실한 유동성과
펀더멘털이 보장된
안전지대로 자금 집중.

주간 캘린더: AI 랠리의 진위를 가릴 궁극의 시험대

7월 (수요일)

22

[TSLA] 테슬라 실적 발표

[GOOGL] 알파벳 실적 발표

단순한 실적 발표를 넘어, AI 성장 논리가 현재의 높은 밸류에이션을 정당화할 수 있을지, 혹은 '피크아웃' 우려를 확정 지을지 결정할 핵심 리트머스 시험지.

핵심 전략 및 액션 플랜 (Tactical Playbook)



Step 1: 포지셔닝 (Positioning)

단기 매도 및 현금 비중 확대. 외국인/기관의 대규모 순매도 기조에 대응하여 방어적 포트폴리오 구축.



Step 2: 환율 플레이 (Currency Play)

원/달러 환율 1,478원 이하 구간 활용.
환헤지 매력도 상승 및 수출주 중심의 선별적 접근 기회 모색.



Step 3: 리스크 관리 (Risk Management)

TSLA/GOOGL 실적 발표(7/22) 전후 극단적 변동성 예상.
단순 주식 보유를 넘어 옵션을 활용한 적극적인 하방 헤지 전략 검토 필수.