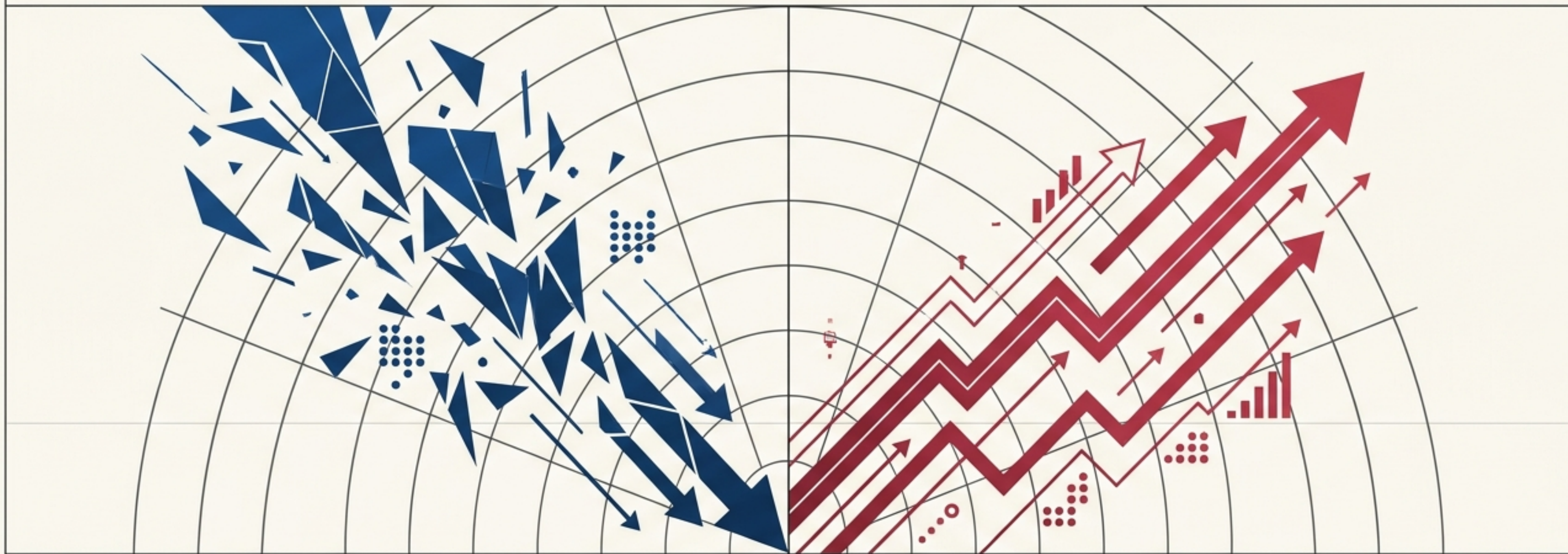


글로벌 증시 지각변동: KOSPI 7천 선 붕괴와 극명한 디커플링

일일 시장 브리핑 및 매크로 리스크 전이 분석 (2026.07.17)

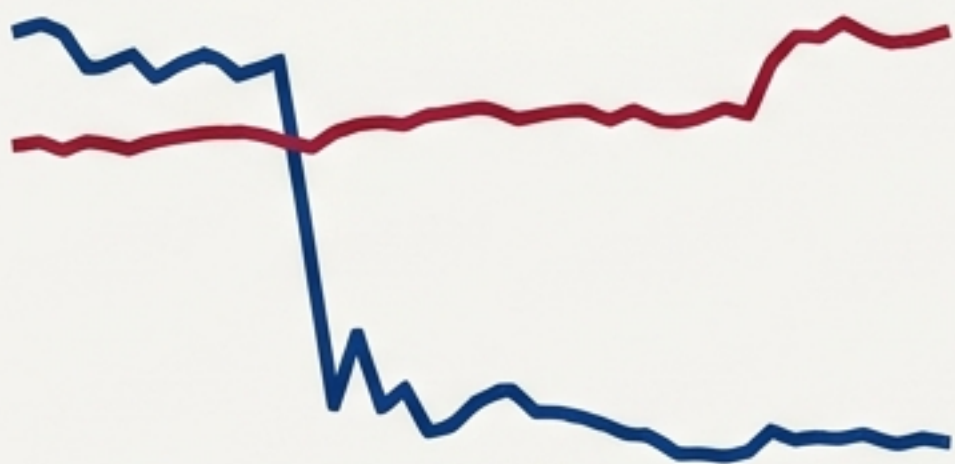


당일 시장을 꿰뚫는 3가지 핵심 관전 포인트

극심한 탈동조화

KOSPI -6.37%

DOW +1.60%



한국 증시는 역사적 급락으로 하루 만에 7,000선을 내어준 반면, 미국 증시는 물가 둔화 기대감으로 하방 압력을 성공적으로 방어했습니다.

FICC 변동성 확대

WTI \$79.69
US 10Y 4.551%



호르무즈 발 지정학적 리스크로 유가가 V자 반등했으며, 미국 10년물 국채 금리 상승과 함께 위험자산(비트코인) 변동성이 동반 상승 중입니다.

빅테크 향방 집중



GOOGL & TSLA 실적

반도체주 투심이 얼어붙은 가운데, 다가오는 AI 및 대형 기술주의 실적 발표가 글로벌 랠리 재개의 최대 분수령이 될 전망입니다.

글로벌 디커플링 매트릭스: 패닉에 빠진 KOSPI vs 방어에 성공한 뉴욕

KOSPI 6,820.60
-6.37%

[트리거] 한국은행 기준금리 0.25%p 기습 인상.

[주도섹터] 반도체 중심의 대형 제조업 급락
(제조업 -6.78%).

[투자주체] 외인·기관의 대량 매도폭탄 vs 개인의
3.6조 원 '롱(Long)' 베팅
(521.2만 주 순매수).

[현상] 코스피·코스닥 매도 사이드카 및
서킷브레이커 동반 발동. 역대급
'롤러코스피' 장세.

NASDAQ 26,269.23
0.00%

[트리거] 도매물가(PPI) 둔화 안도 및 연준 금리
인상 우려 완화.

[주도섹터] 대형 기술주 및 부동산(+7.42%)
섹터 강세.

[투자주체] 블랙록 운용자산 사상 최고 2.3경 원
돌파 등 대형 운용사 자금 유입 지속.

[현상] 글로벌 반도체 약세 동조화에도
불구하고 다우지수(+1.60%)가 지수
하락을 방어하며 혼조세 마감.

KOSPI 폭락의 해부학: 복합 악재가 촉발한 매도 사이드카

Step 1: 정책 충격

한국은행 기준금리 0.25%p 인상.
금리 상승 부담이 시장 전반을 강타.

한은 기준금리 0.25%p 인상...
코스피 약세 계속될까

Step 2: 투심 약화

글로벌 AI 반도체주 약세 동조화.
TSMC 실적 경계감이 국내
반도체 투심을 냉각.

Step 3: 패닉 셀링

기관(456.8만 주) 및
외국인(82.6만 주)의
대규모 순매도 출회

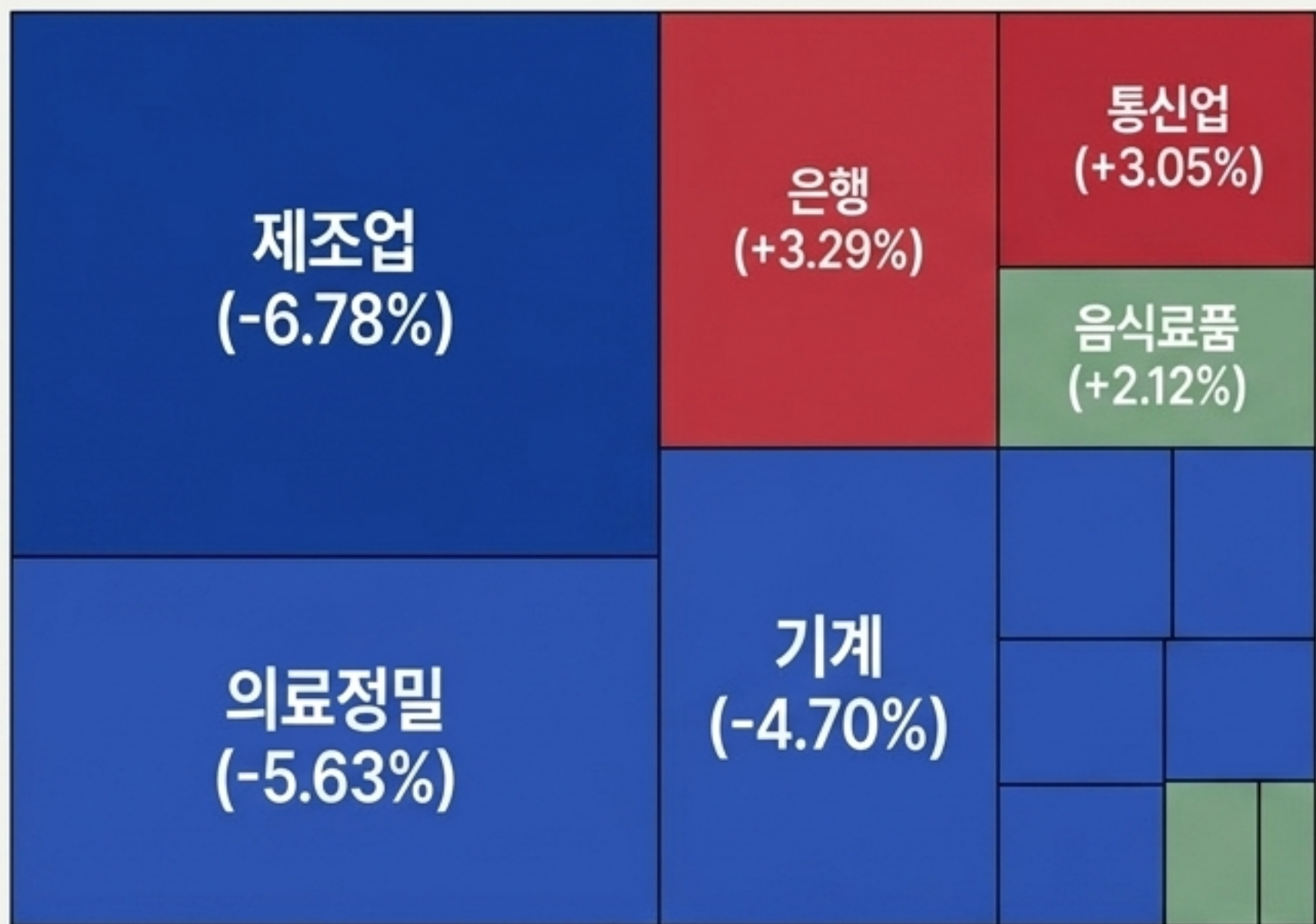
넌뛰기 장세에 개인만 3.6조 베팅

코스피 6% 넘게 급락...이틀도 못 간 7000선

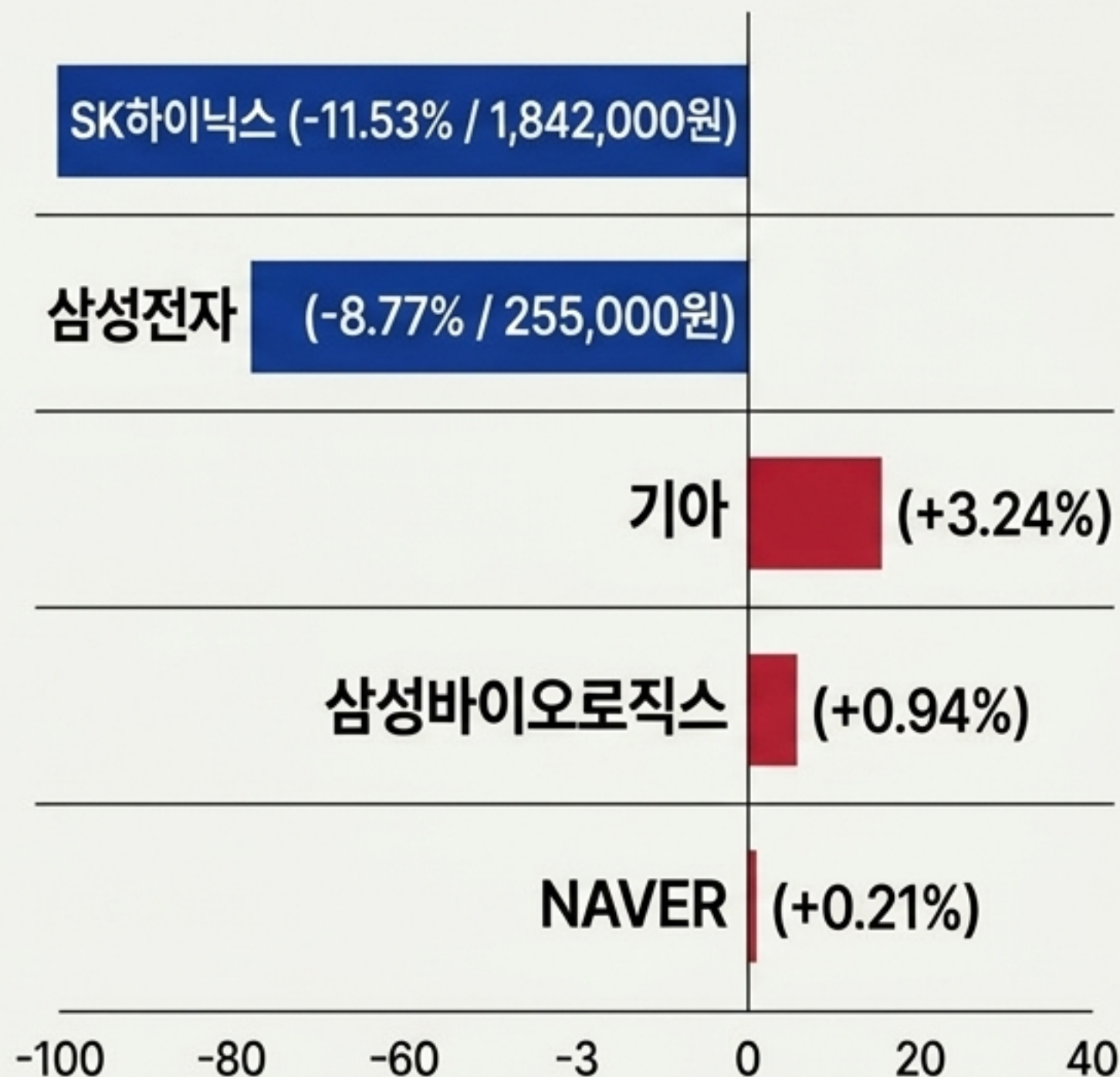
Step 4: 시스템 발동

코스피 매도 사이드카 및
코스닥 800선 붕괴(-4.53%).
하락 가속화.

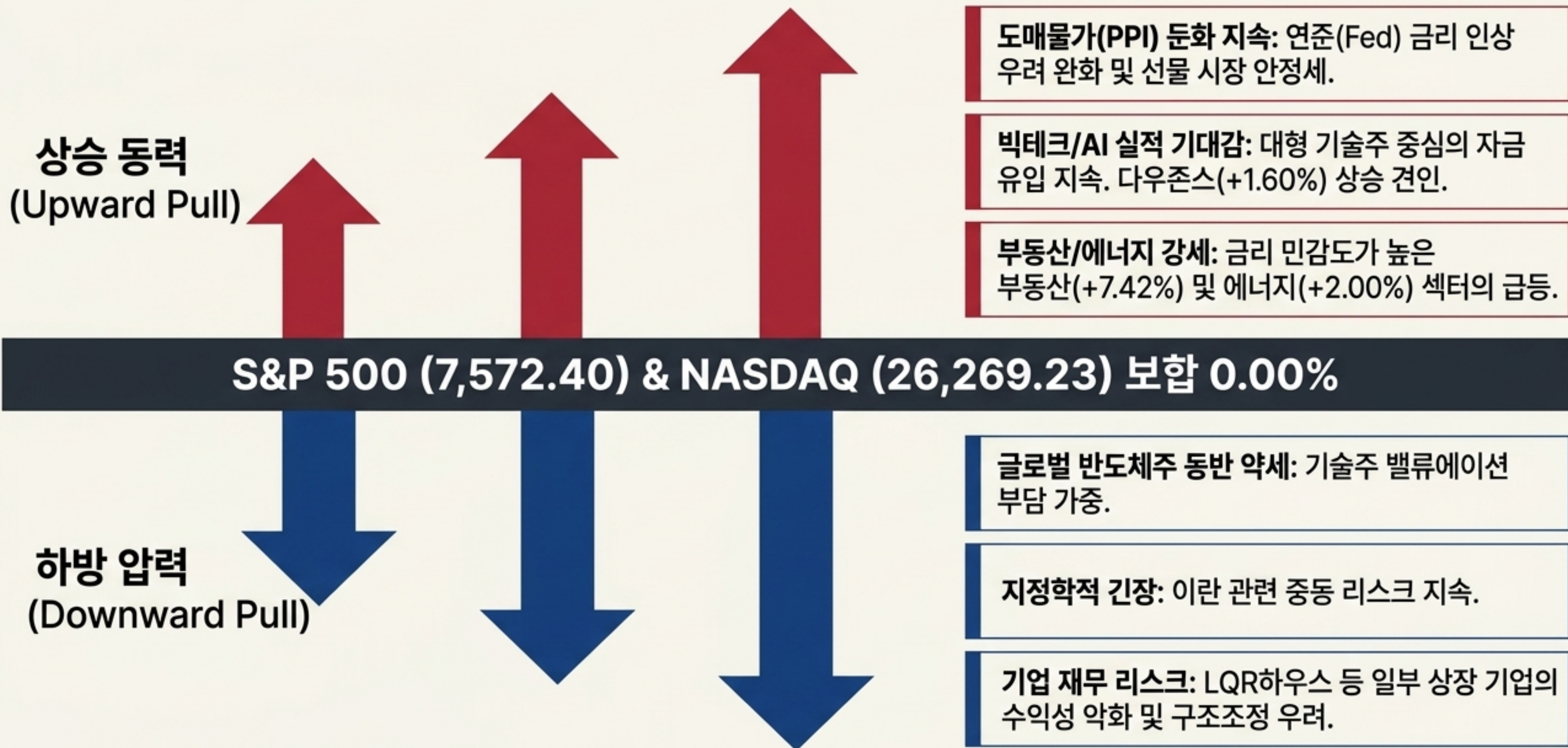
국내 증시 지형도: 반도체·제조업의 붕괴와 금융·내수의 헛징



금리 인상 직격탄을 맞은 제조업과 시장 붕괴 속 피난처 역할을 한 내수/금융주의 극명한 대비.



뉴욕 증시의 줄다리기: 매크로 안도감 vs 섹터 밸류에이션 부담



글로벌 맵: 아시아를 덮친 반도체 충격과 서구권의 상대적 안도

Asia (Shock & Volatility)

- 한국: 코스피 6%대 급락, 아시아 증시 하락 주도.
- 일본: 닛케이 보합(+0.02%)이나, AI 반도체 매도 폭풍으로 내부 변동성 극대화.
- 중국: 본토 증시는 고립된 긍정 흐름 유지 (상하이 +0.45%).

EU & AUS (Relief & Resources)

- 유럽: 방산주 강세 및 우크라이나 평화협상 기대감 (STOXX 50 +0.62%).
- 호주: 원자재 및 자원주 중심의 안정적 상승 (ASX 200 +0.52%).

FICC 매크로 대시보드: 혼재된 방향성과 암호화폐의 강세

미 국채 금리 (Up)



10Y 수익률
4.551%
(+5bp)

Signal: FOMC 매파 기조 잔존으로 금리 상승 압력 지속.

환율 (Mixed)



원·달러 환율
1,445.00원
(-5.30원)

Signal: 유로 강세발 달러 약세(DXY -0.32)로 원화의 단기적 반등.

금 (Safe-Haven)



XAU
\$500
(+\$18)

Signal: 증시 불안감 속 전통적 안전자산 선호 심리 유지.

암호화폐 (Risk-On)



비트코인
\$67,350
(+\$1,240)

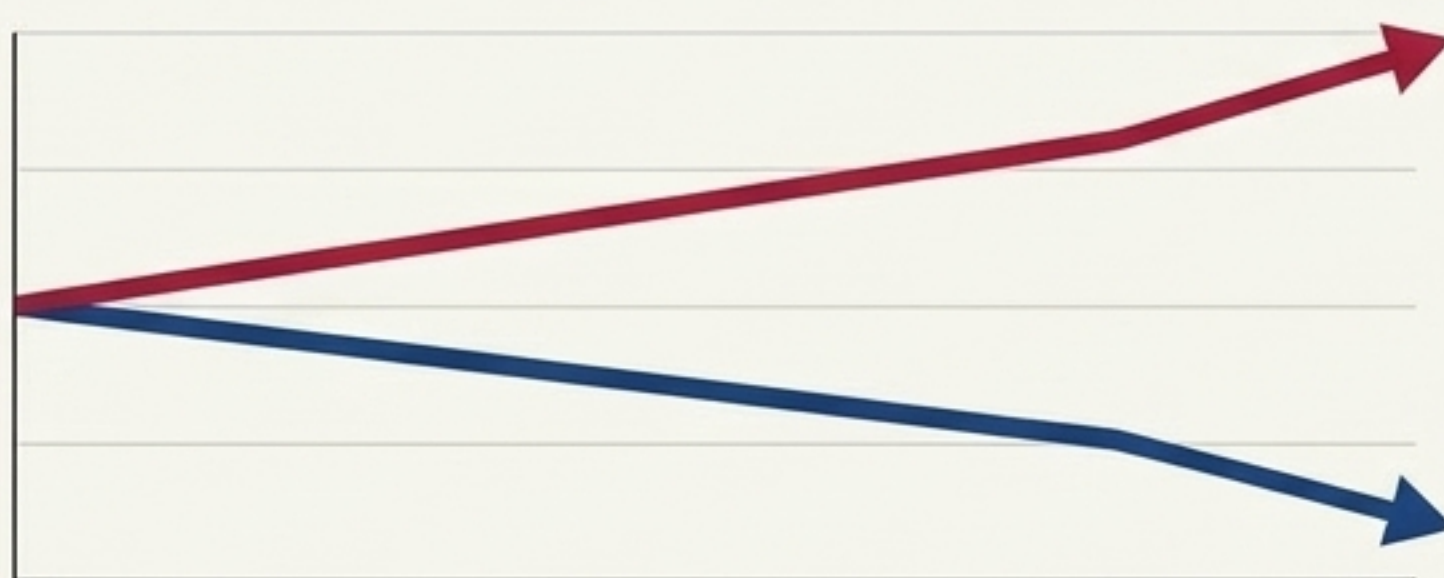
Signal: ETF 순유입 지속되며 위험자산 내에서도 극명한 차별화 장세 연출.

상품 시장 심층 분석: 중동 리스크발 유가 반등과 금값의 디커플링



WTI
\$79.69
(+\$2.62)

**유가 급반등: 종전협상 한 달 만에
미·이란 호르무즈 해협 긴장 재점화.
OPEC 감산 연장 기대감이 겹치며
3거래일 연속 상승, 공급 불안 가중.**

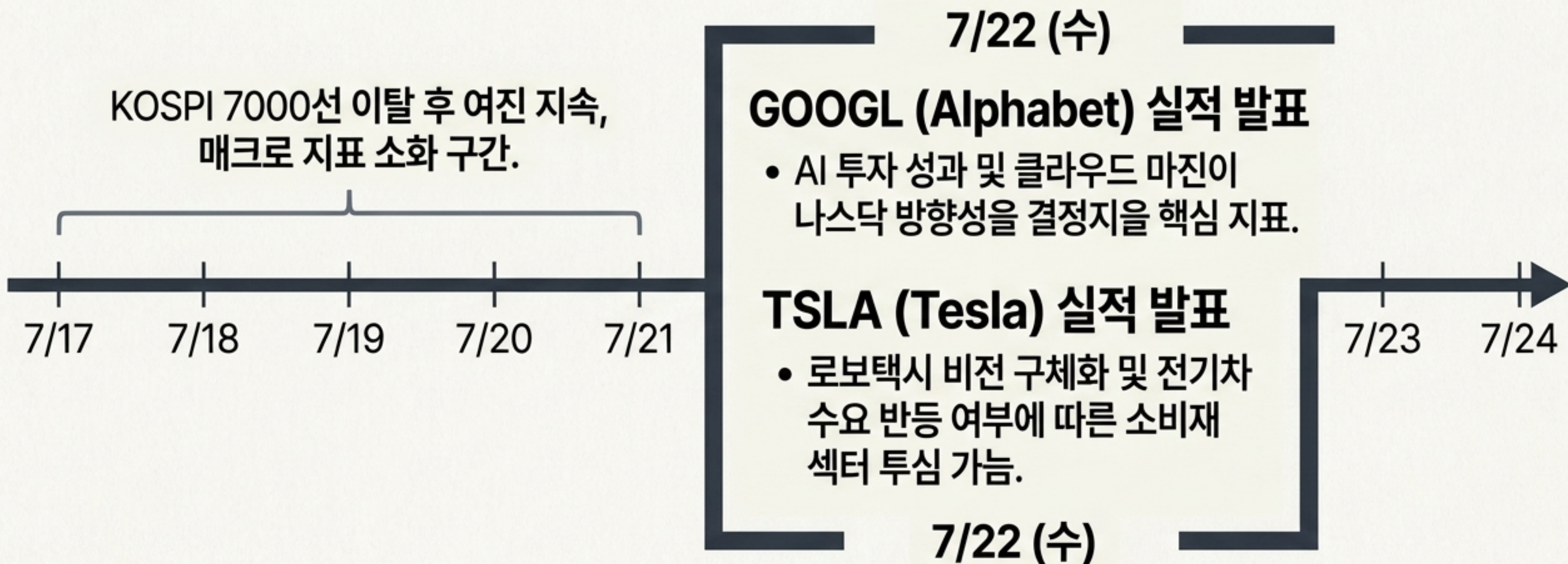


국제 금(XAU)
\$500
(+\$18)

국내 금 시세

금 시세의 국내외 괴리 현상:
국제 금 가격은 안전자산 수요로 상승
안착했으나, 국내 시세는 환율 방어
등 복합 요인으로 4거래일 연속
하락 마감하며 극명한 디커플링 발생.

주간 캘린더 및 촉매제: 모든 시선은 7월 22일 빅테크 실적으로



아시아를 강타한 반도체 투심 악화를 'AI 및 대형 기술주 실적'이 반전시킬 수 있을지가
다음 주 글로벌 랠리 재개의 최대 관건입니다.

종합 전략 플레이북(Playbook): 다커플링 장세에서의 포지셔닝 가이드

 [KR] 국내 - 방어 및 헷지 (Short/Hedge)	 [US] 미국 - 대형주 중심 매수 (Long)	 [MACRO] 매크로 모니터링 (Watch)
• 한국은행 금리 인상 여파와 기관/외인 매도세 압력. • 단기적 변동성(롤러코스티) 대비 매도 및 포트폴리오 헷지 적극 권고. • 대안: 하락장 방어력이 입증된 은행(+3.29%) 및 통신주 비중 확대 고려.	• 도매물가(PPI) 둔화 안도감 기반 하방 경직성 확인. • AI 기조 트렌드 훼손이 없는 상태. 다가오는 실적 시즌 겨냥. • 다우 및 나스닥 대형 기술주 중심의 Long(매수) 포지션 검토 유효.	• 미 10년물 금리 상승 추이 및 중동 긴장 확산에 따른 유가(\$80 돌파 여부) 지속 관찰. • 원화 단기 강세(1,445원) 전환이 하락 맞은 수출주(반도체, 자동차) 실적에 미칠 2차 파급 효과 유의.