

KOSPI: 6,820.60 (Flat, 0.00%)

NASDAQ: 25,520.24 (-1.40%)

WTI: \$82.49 (+\$2.62)

10Y Yield: 4.557% (+5bp)

글로벌 마켓 브리핑: AI 쇼크와 바로미터 증시의 관망세

2026. 07. 20 (장전 브리핑)

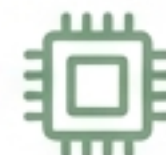
Widget Box

중국 '키미 K3'발 AI 소프트웨어 충격과 매파적 FOMC가 글로벌 기술주 조정을 촉발한 가운데, 글로벌 투자 바로미터로 부상한 한국 증시는 완벽한 관망세(0.00%)를 유지하며 하드웨어(SK하이닉스) 중심의 독자적 모멘텀을 탐색 중입니다.

글로벌 매크로 지형을 뒤흔든 4가지 핵심 동력

 **나스닥 -1.40% 하락**

중국 AI 모델 '키미 K3' 충격.
글로벌 기술주 전반에 강력한 매도 압력 발생.

 **SK하이닉스 ADR +27% 폭등**

소프트웨어 공포 속에서도 AI 하드웨어/메모리
수요는 굳건함.
글로벌 증시 내 독보적 디커플링 시현.

 **미 국채 10년물 4.557% (+5bp)**

FOMC의 지속적인 매파 기조.
주담대 8%대 진입 가능성 등 금융시장 부담 가중.

 **WTI 원유 \$82.49 돌파**

미국·이란 충돌 격화 및 미 원유 저장소 고갈 여파.
유가 상승이 금리 경로(인플레이션)에 연쇄 파급효과.

미국 증시 내부의 극단적 섹터 로테이션

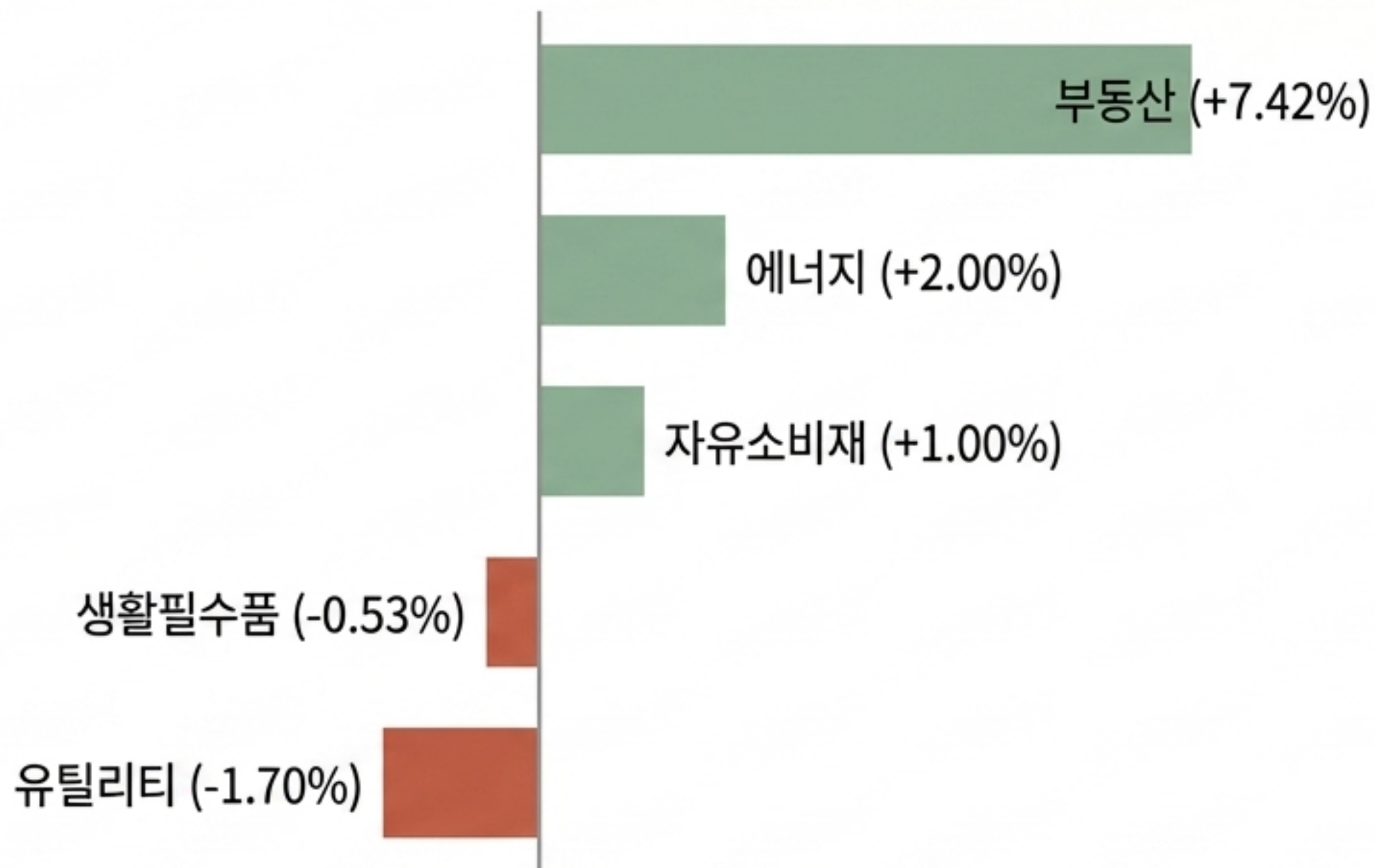
S&P 500: 7,533.77 (0.00%)



DOW JONES: 52,146.42 (-0.77%)



NASDAQ: 25,520.24 (-1.40%)



시장의 두 가지 시선: 기술주 매도세가 거센 가운데 자본은 부동산/에너지 등 방어 및 인플레이션 수혜 섹터로 급격히 이동 중. 단, 월가 애널리스트 톰 리는 "미국 증시는 반등 준비를 마쳤다"며 선반영된 악재를 지적.

FICC 진단 매트릭스: 위험 회피와 인플레이션 압력의 교차점

자산	현재가/등락	매크로 촉매	포워드 시그널
WTI 원유	\$82.49 (+\$2.62)	미·이란 충돌 격화, 美 원유 재고 고갈	물가 상승 압력 가중, 금리 인하 기대감 축소
미 국채 10Y	4.557% (+5bp)	FOMC 매파 기조 유지	긴축적 유동성 환경 지속, 기술주 밸류에이션 부담
금 (XAU)	\$500 (+\$18)	중동 긴장 속 안전자산 선호	단기 반등이나 주간 단위 하락세(전문가 80% 하락 전망)로 안전자산 수요 제한적
원/달러 환율	1,479.52원 (-5.30원)	달러인덱스 약세 (0.5, -0.32)	강원화 흐름, 외국인 국내 수급에 긍정적 요인
비트코인	\$67,350 (+\$1,240)	현물 ETF 순유입 지속	주식 시장의 위험 회피에도 불구하고, 특정 리스크-온 자산 수요 잔존

글로벌 증시 파편화: 지역별 고유 모멘텀 장세

중국/아시아 (Resilient)

상하이종합	+0.45%	
선전성분	+0.62%	
호주 ASX 200	+0.52%	

자국 AI 기술 발전 기대감 및 자원주 중심의 상승세로 글로벌 기술주 충격 방어.

유럽 (Defense)

FTSE 100	+0.79%	
STOXX 50	+0.62%	
(독일 DAX는 -1.78% 하락)		

우크라이나 평화협상 기대감 속 방산주 강세 주도.

일본 (Tech Drag)

닛케이 225	-1.78%	
---------	--------	---

엔화 약세에 따른 수출주 호조 기대에도 불구하고, 글로벌 IT/반도체 섹터 매도세에 동조화되며 하락.

글로벌 투자 바로미터 코스피: 극단적 관망세의 이유

하방 압력 - 글로벌 리스크

중국 AI '키미 K3' 소프트웨어 쇼크

중동발 지정학적 리스크 (유가 \$82 육박)

고금리 장기화 우려

상방 압력 - 하드웨어 수요

견조한 글로벌 AI 반도체 수요

현대차-구글 '프리 IPO' 등
나스닥 상장/협업 기대감

코스피 6,820.60 (변동 없음)
/ 코스닥 791.84 (변동 없음)

"요즘 월가선 새벽 2시에 코스피 본다. 한국 증시가 글로벌 AI 투자 심리를 좌우하는
핵심 선행지표(바로미터)로 부상" - 블룸버그 & 주요 외신

AI 밸류체인의 디커플링: 소프트웨어의 위기와 하드웨어의 독주

Global Software Sentiment (US/China) 

나스닥 기술주 투매 (-1.40%)

키미 K3 여파로 AI 모델링/소프트웨어
기업들의 단기 밸류에이션 의구심 증폭.

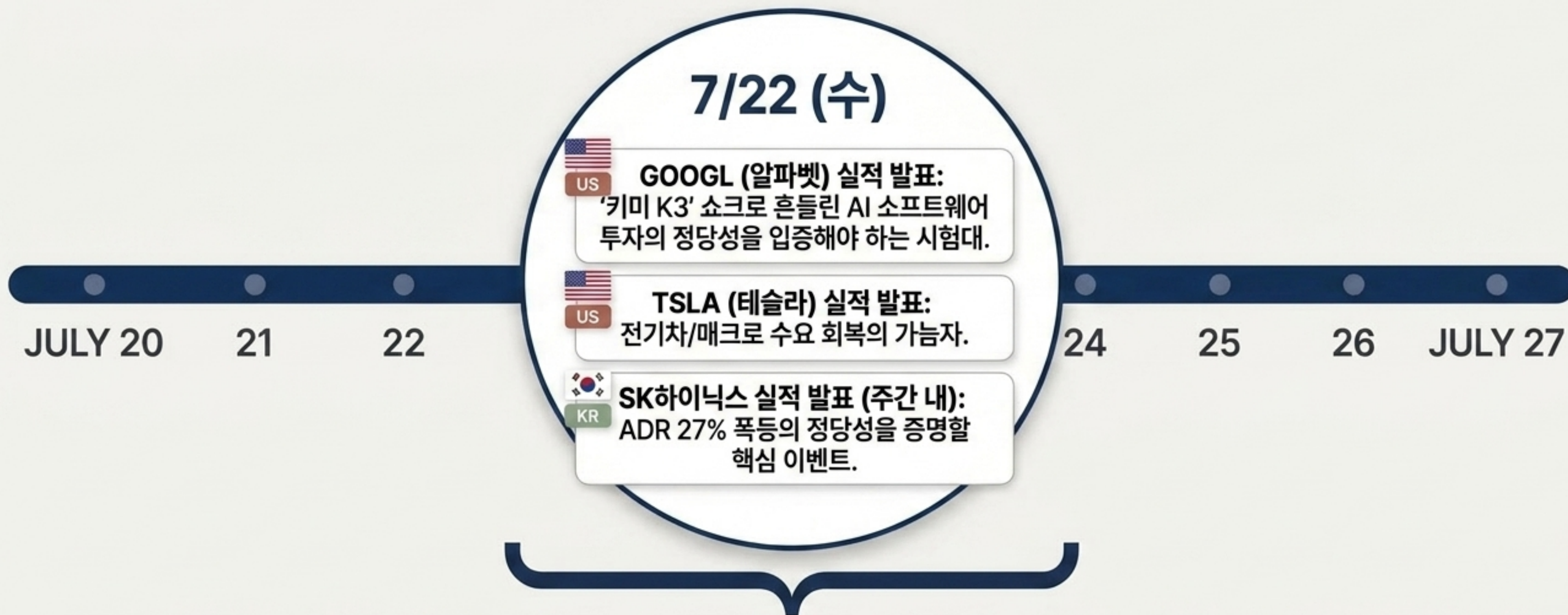
Hardware & Memory Demand (Korea) 

SK하이닉스 ADR 27% 폭등
(한국 원주 대비 50% 프리미엄 형성)

국내 운용사 반응: 중소형 운용사 중심의
코스닥 액티브 ETF 11개가 SK하이닉스 ADR
상장 모멘텀을 집중 편입 중.

전 세계적인 반도체 공급 쇼크 우려 속에서도, 실질적인 AI 인프라 구축에 필수적인
'한국산 메모리/하드웨어'에 대한 외국인 자본의 강한 롱(Long) 베팅 시그널.

캘린더 위치: 방향성을 결정지을 '운명의 한 주'



Impact Note

이 빅테크 실적들이 글로벌 관망세를 깨고 코스피의 단기 방향성(상방 브레이크아웃 vs 하방 갭하락)을 결정할 트리거.

전략적 대응: 관망세 속의 액션 플랜

반도체/하드웨어

SK하이닉스 및 밸류체인 주목

ADR에 형성된 50% 프리미엄과
국내 원주 간의 괴리율 축소
과정(차익거래 기회)에 주목.
코스닥 액티브 ETF의 편입 종목
중심 단기 트레이딩 유효.

매크로 헷지

유가와 금리의 임계점 모니터링

WTI \$80선 안착 및 10년물
금리(4.557%) 상승세는 기술주
밸류에이션의 가장 큰 적.
단기 채권 매수 및 인플레이션
헷지 자산 비중 유지.

변동성 대비

역대급 시장 변동성(VI) 발동 경계

현재 국내 증시 일중 5~10%
널뛰기 장세 시현. 변동성완화장치
(VI) 발동 7만 6,000건으로 이미
작년 연간 누적치를 돌파.
빅테크 실적(7/22) 전후로 극단적
휩소(Whipsaw) 장세 대비 필수.