

2026.07.20 글로벌 장마감 브리핑: 반도체 쇼크와 자본의 대이동

2거래일 연속 매도 사이드카 발동 및
글로벌 디커플링 진단 리포트

1 국내 증시 패닉

KOSPI 6,500선
턱걸이 (-4.46%)

· 외국인 방어에도 기관 투매 지속

2 극심한 디커플링

유럽 증시
+12% 폭등

· 한·미 기술주 추락 vs
우크라이나 평화 기대감

3 자본의 도피처

금 \$4,000 /
비트코인 \$67,350

· 안전 및 대체자산 쏠림 심화

MARKET DATA DASHBOARD

2거래일 연속 매도 사이드카 발동

KOSPI

6,516.27

▼ 304.33pt (-4.46%)

KOSDAQ

749.64

▼ 42.20pt (-5.33%)

SUPPLY & DEMAND TUG-OF-WAR



반도체 밸류체인 전반의 투심 악화 속, 외국인의 저가 매수세가 유입되었으나 기관의 대규모 물량 출회로 지수 붕괴 주드

시가총액 상위 종목 낙폭



반도체와 자동차 등 주도주 섹터
4~7%대 전방위적 붕괴

22개 업종별 등락률 히트맵



방어주 성격의 전기전자, 음식료조차 약세를
면치 못하며 전 산업군으로 투매 심리 확산.

시장을 흔든 3대 글로벌 트리거

中 AI 위협과 반도체 패권

- 중국 '키미 K3' 등장 쇼크
- 글로벌 반도체 공급망 불안 및 나스닥 기술주(-1.40%) 직격탄

빅테크 수익성 시험대

- 美 빅테크 280조 원 규모 AI 투자
- 과잉 투자 우려 점증, 실적 증명 경계감으로 차익 실현 매물 출회

중동 발 오일 쇼크

- 미·이란 충돌 격화
- 브렌트유 90달러 재돌파 (WTI \$64.89). 인플레이션 재점화 우려

KOSPI & NASDAQ 지수 하락 압력

지정학적(중동), 산업적(AI 경쟁), 재무적(실적 경계감) 리스크가 동시다발적으로 발현되며 완벽한 '퍼펙트 스톰' 형성.

기술주 쇼크의 진원지

NASDAQ -1.40% | KOSPI -4.46%

반도체·AI 랠리 냉각 및 투자 심리 극도 위축

내부 모멘텀 방어

상하이 +0.45% | 닛케이 +0.38% | ASX 200 +0.52%

중국 본토 정상 거래 유지, 엔화 약세 기반 수출주 선방

이례적 폭등 랠리

DAX +12.19% | FTSE 100 +12.19%

우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 압도적 강세

AI 허브로 부상했던 韓 증시가 글로벌 반도체 우려의 직격탄을 맞은 반면,
유럽은 평화협상이라는 독자적 모멘텀으로 완벽한 탈동조화 시현.

자본의 도피처: FICC와 대체자산

안전자산 - Commodity

금 (XAU)



\$4,000 (+\$18)

안전자산 선호 심리 폭발하며
4천 달러 선 돌파

대체자산 - Crypto

비트코인 (BTC)



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

나스닥 하락과 디커플링, ETF 순유입
지속에 따른 강세 시현

채권 - Rates

미 국채 10년물



4.574% (+5bp)

매파적 FOMC 기조와 유가 급등에 따른
인플레이션 우려로 금리 상승

외환 - FX

원/달러 환율 및 달러 인덱스



₩1,482.11 (-5.30원) | 0.5 (-0.32)

유로 강세(ECB 경'로 재평가)로 인한
달러 약세가 원화 가치 방어 주도

주간 전략 및 핵심 관전 포인트

7/20 (현재)
KOSPI 6500선 테스트

7/22 (수)
🇺🇸 TSLA & GOOGL 실적 발표

미래에셋 테크 ETF 등
AI 랠리 재개 분수령

[Focus 1] 하방 지지선 점검 (Support Test)

KOSPI 6,500선에서 유입된 109만 주 규모의
외국인 순매수 지속 여부 추적.
기관 매도세 둔화가 1차 반등 조건.

[Focus 2] 수익성 증명 (Earnings as the Key)

7/22 테슬라, 구글 실적 발표 대기.
막대한 AI 투자(280조 원)에 대한 '숫자' 증명이
나스닥 및 국내 반도체 방향성 결정.

[Focus 3] 포트폴리오 리밸런싱 (Hedge & Wait)

빅테크 실적 확인 전까지 변동성 지속 예상.
금(\$4,000) 및 비트코인 등 안전·대체 자산
비중 확대를 통한 단기 헷지 전략 유효.