

글로벌 투심의 양극화: 매크로 압박 속 아시아 AI 펀더멘털의 역주행

KOSPI 6,813.68 (+4.56%)

6,500선 돌파 및 기술적 반등 성공

S&P 500 7,457.69 (FLAT)

AI 투자 우려 및 공매도 사상 최대

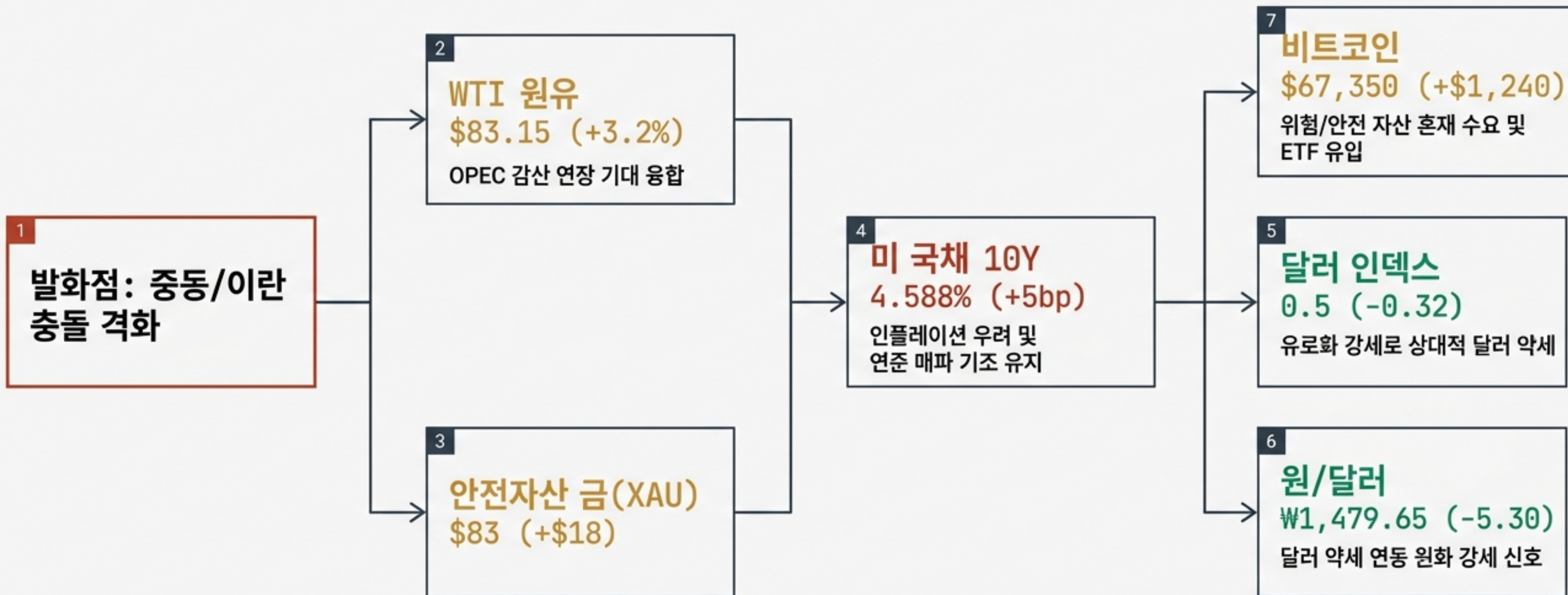
WTI \$83.15 (+\$2.62)

중동/이란 군사 충돌 격화

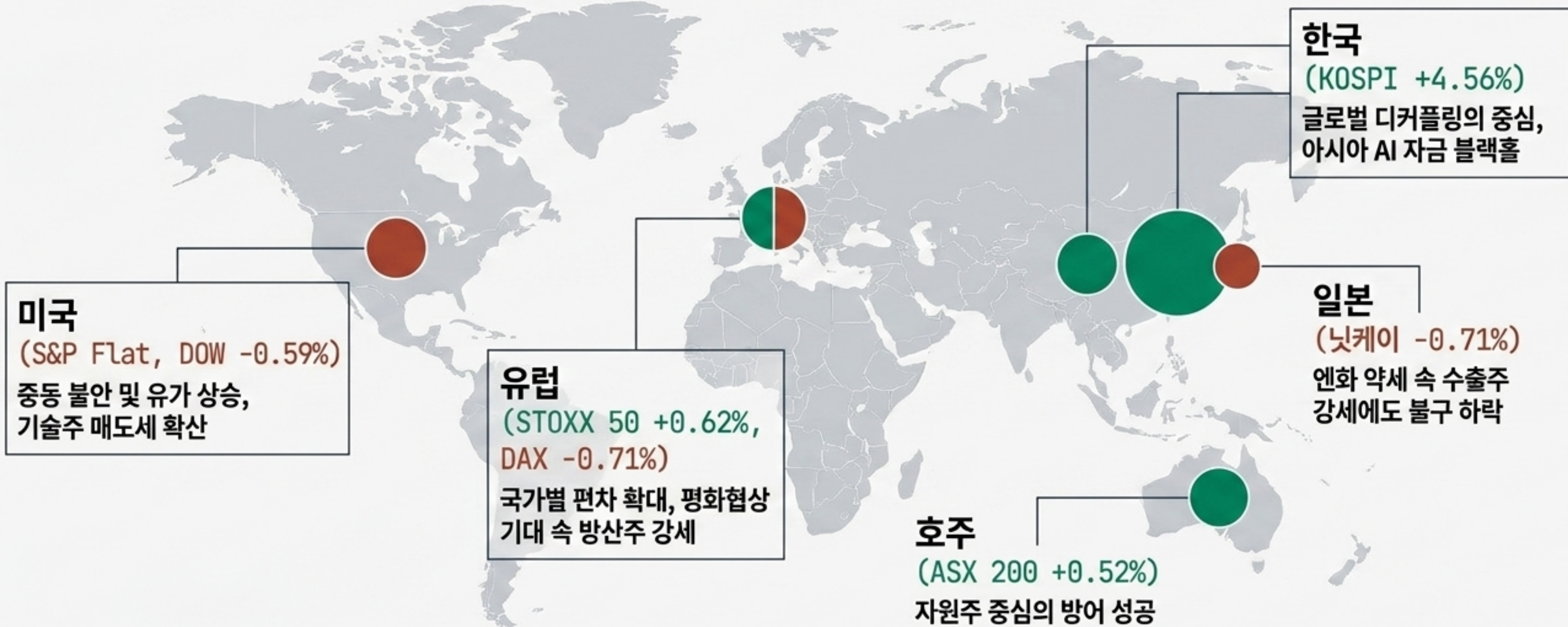
US 10Y 4.588% (+5bp)

연준 매파 기조 유지

FICC 인과관계 체인: 지정학적 발화에서 자산 시장의 파급까지



글로벌 증시 지형도: 지정학 리스크와 펀더멘털의 비대칭적 충돌



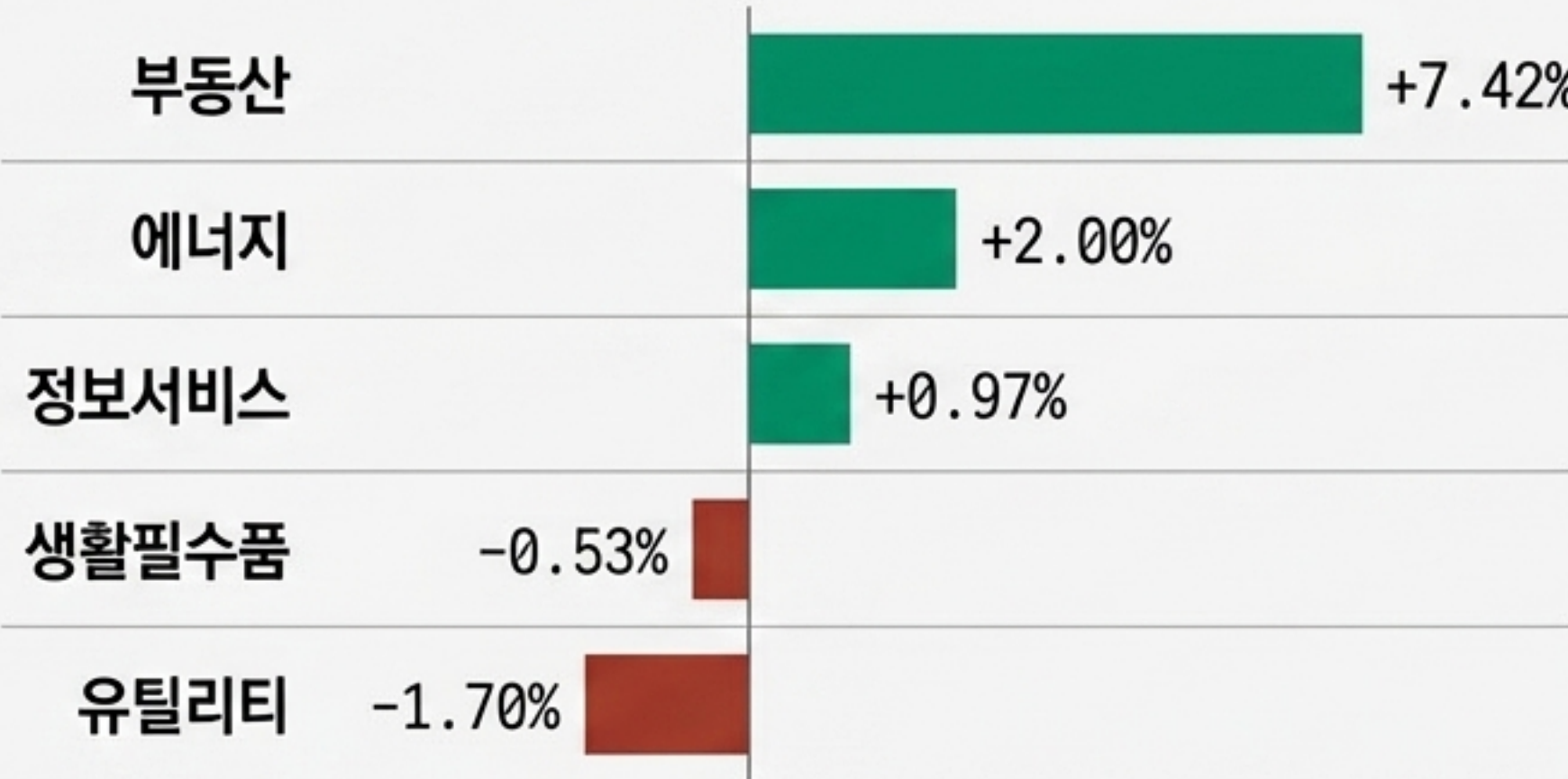
미국 시장 진단: AI 밸류에이션 우려와 거시적 ‘Wall of Worry’

공매도 압력 (Short Interest)



Insight: AI 투자 수익성에 대한 의구심과 중동 리스크가 겹치며 약세 베팅(공매도) 급증. 전반적 투자 심리 위축.

S&P 500 주요 섹터별 1일 등락률



Upcoming Catalyst: 7/22 GOOGL & TSLA 실적 발표
- 숏스퀴즈와 하락 추세 확정을 가를 핵심 분수령

글로벌 투심의 양극화: 미국 리스크 오프 vs 한국 자금 유입

미 증시: 극단적 경계감

핵심 촉매제 (Catalysts)

- 중동 전면전 위기 고조
- AI 과잉 투자(Overinvestment) 논란
- 공매도 잔고 사상 최고치 경신

시장 반응 (Action)

대형 기술주 관망세 확산 및 에너지/부동산 등 인플레이션 방어 자산으로의 도피.



한국 증시: AI 펀더멘털의 방패

핵심 촉매제 (Catalysts)

- 블랙록(BlackRock), 한국 주식 ETF에 4조 원 규모 역대급 자금 투입
- SK하이닉스 및 삼성전자 중심의 확실한 실적/AI 모멘텀

시장 반응 (Action)

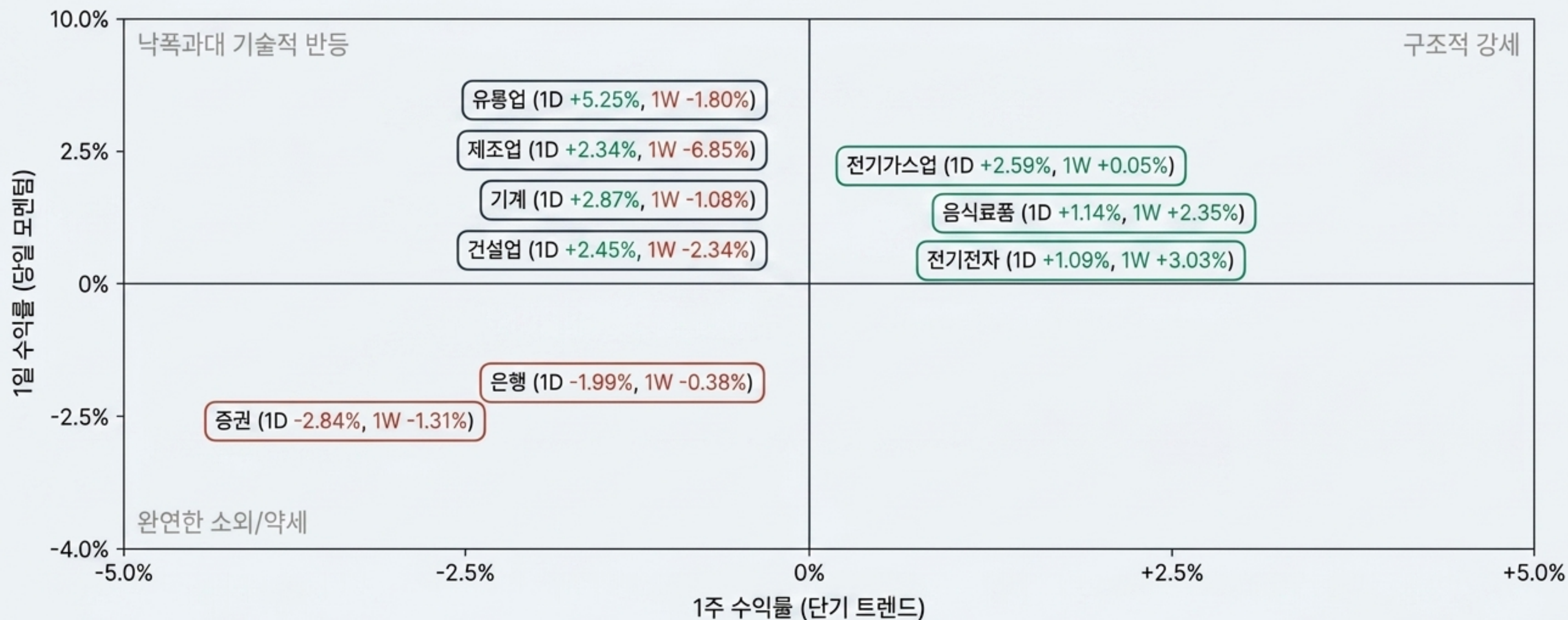
장기 국채보다 주식을 선호하는 스마트 머니의 '저가 매수(Buy-the-Dip)' 집중. 과거 대비 완벽한 디커플링 역조 현상 시현.

KOSPI 6,500 공방전: 기술적 반등과 수급 압박의 교차



KOSDAQ: 756.98 (+0.98%)	지수는 6,500 저항선을 돌파하며 4.56% 폭등했으나, 외국인과 기관의 매도세 상존. 글로벌 증시 흔들림 속에서 상승을 놓칠까 두려운 포모(FOMO) 심리와, 변동성을 피해 빠져나오려는 매물 압박이 교차하며 장중 변동성 극대화.
바이오/게임 섹터 급락 등 52주 최저가 경신 우려 속 힘겨운 반등 시도.	

코스피 업종별 모멘텀 스캐너: 자금 회전 분석



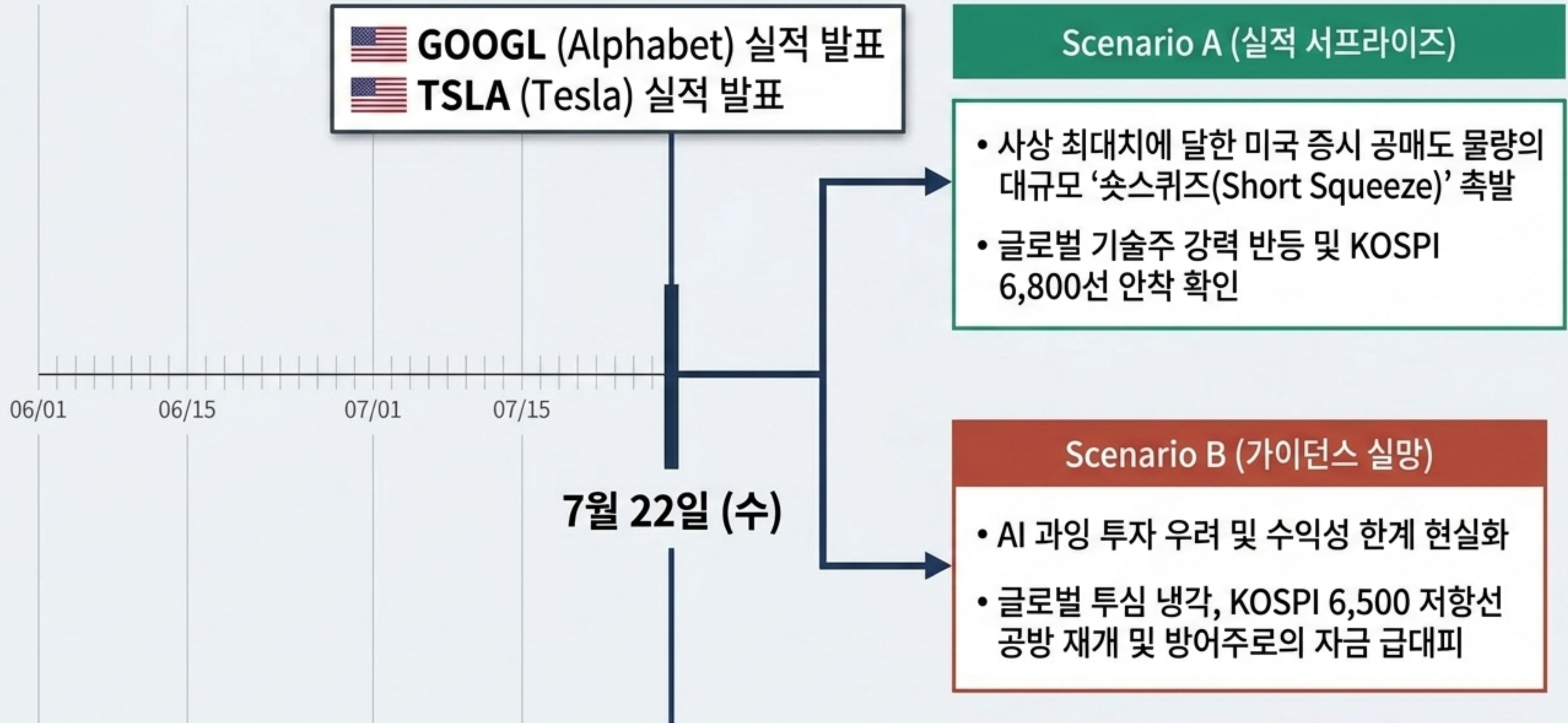
Insight: 금융/증권 섹터로 유입되던 자금이 이탈하여, 낙폭이 컸던 유통/제조/기계 업종의 공격적인 저가 매수로 강하게 이동하는 '섹터 로테이션(Sector Rotation)' 징후 뚜렷.

시가총액 상위 종목 분석: 반도체 투톱의 먹법칙(Power Law)



지수 폭등은 KOSPI 전반의 온기가 아닌, 글로벌 AI 랠리에 편승한 반도체 투톱(삼성·SK)의 지수 하드캐리 현상. 2차전지 및 소재 밸류체인은 철저히 소외됨.

임박한 분수령: 미국 빅테크 실적과 변동성의 방향



핵심 관전 포인트 및 대응 전략 (Tactical Synthesis)

Pillar 1: 저항선 방어 (단기 변동성)



현황 (Condition): 코스피 외국인/기관 매도 지속 및 6,500선 지지력 테스트. 미국 빅테크 실적 경계감 상존.

대응 (Action): 포모(FOMO)성 추격 매수 자제. 단기 조정 가능성에 대비해 전기가스, 유통 등 실적 턴어라운드 방어주 비중 부분 확대.

Pillar 2: 환율/유가 헤지 (매크로 리스크)



현황 (Condition): 중동 긴장에 따른 WTI 급등(\$83.15) vs 유로화 강세로 인한 상대적 원화 강세(1,479.65).

대응 (Action): 원자재 관련 주식 포트폴리오 편입 검토 및 원화 강세 수혜/환차손 헷지 포지션 구축.

Pillar 3: AI 코어 딥바이 (펀드 플로우)



현황 (Condition): 블랙록 4조 원 유입 및 삼성/SK 주도 역주행 랠리. 미국-아시아 증시의 수급 디커플링.

대응 (Action): 매크로 노이즈에도 불구하고, 스마트 머니 유입이 확인된 AI 및 반도체 반도체 밸류체인에 대해 흔들림 없는 딥바이(Buy-the-dip) 및 홀딩 전략 유지.