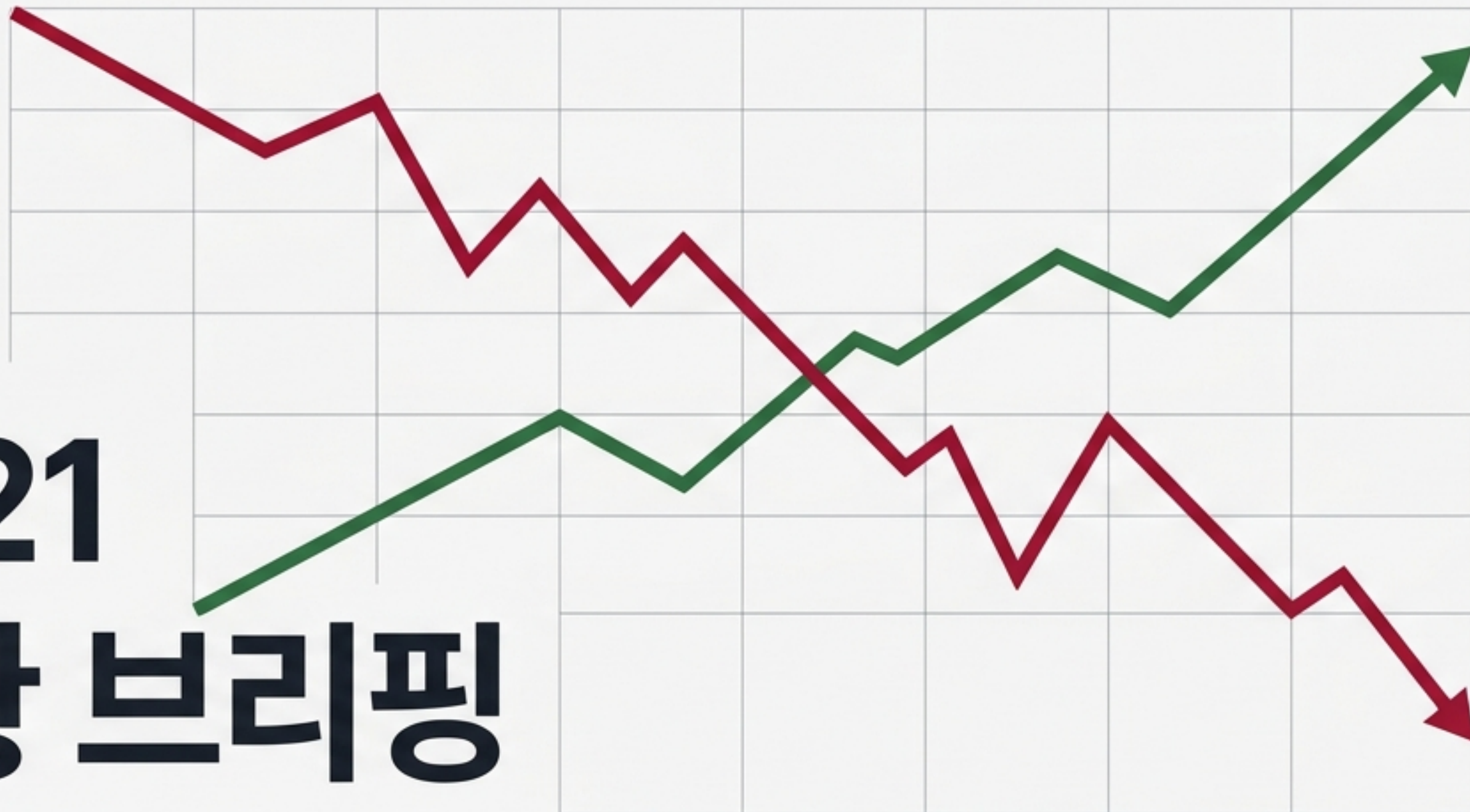


2026.07.21 글로벌 시황 브리핑

K-증시 사이드카 발동과 글로벌 자산시장의 디커플링



■ KOSPI 6,500선 위협
(양 시장 연속 매도 사이드카 발동)

■ 美 빅테크/반도체 조정
(미국 주식 공매도 사상 최고치 기록)

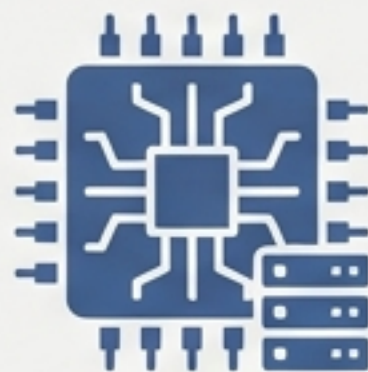
■ FICC 인플레이션 헤지
(유가 \$82.08, 비트코인 \$67,350 강세)

핵심 관전 포인트



국내 리스크

- 코스피 6,500선 하회 시 기관 추가 매도 리스크 노출.
- 반도체 밸류체인 실적 부진 우려로 인한 단기 변동성 극대화.



美 빅테크 변동성

- 나스닥 약세 전환 및 기술주 숏(Short) 포지션 급증.
- 알파벳(GOOGGL)·테슬라(TSLA) 실적 발표 전후 방향성 결정 대기.



매크로 로테이션

- 유가 및 국채 금리 상승, 달러 약세 동반.
- 위험자산(비트코인) 및 안전자산(금) 동시 선호 현상 발생. 포트폴리오 다변화 필수.

글로벌 증시 디커플링



🇰🇷 韓 (KOSPI) | **-4.46%**

AI/반도체 쇼크, 외국인/기관 매도 폭탄

🇺🇸 美 (NASDAQ) | **-1.40%**

기술주 차익실현, 공매도 사상 최고치

🇪🇺 歐 (DAX) | **+2.36%**

우크라이나 평화협상 기대, 방산주 강세 주도

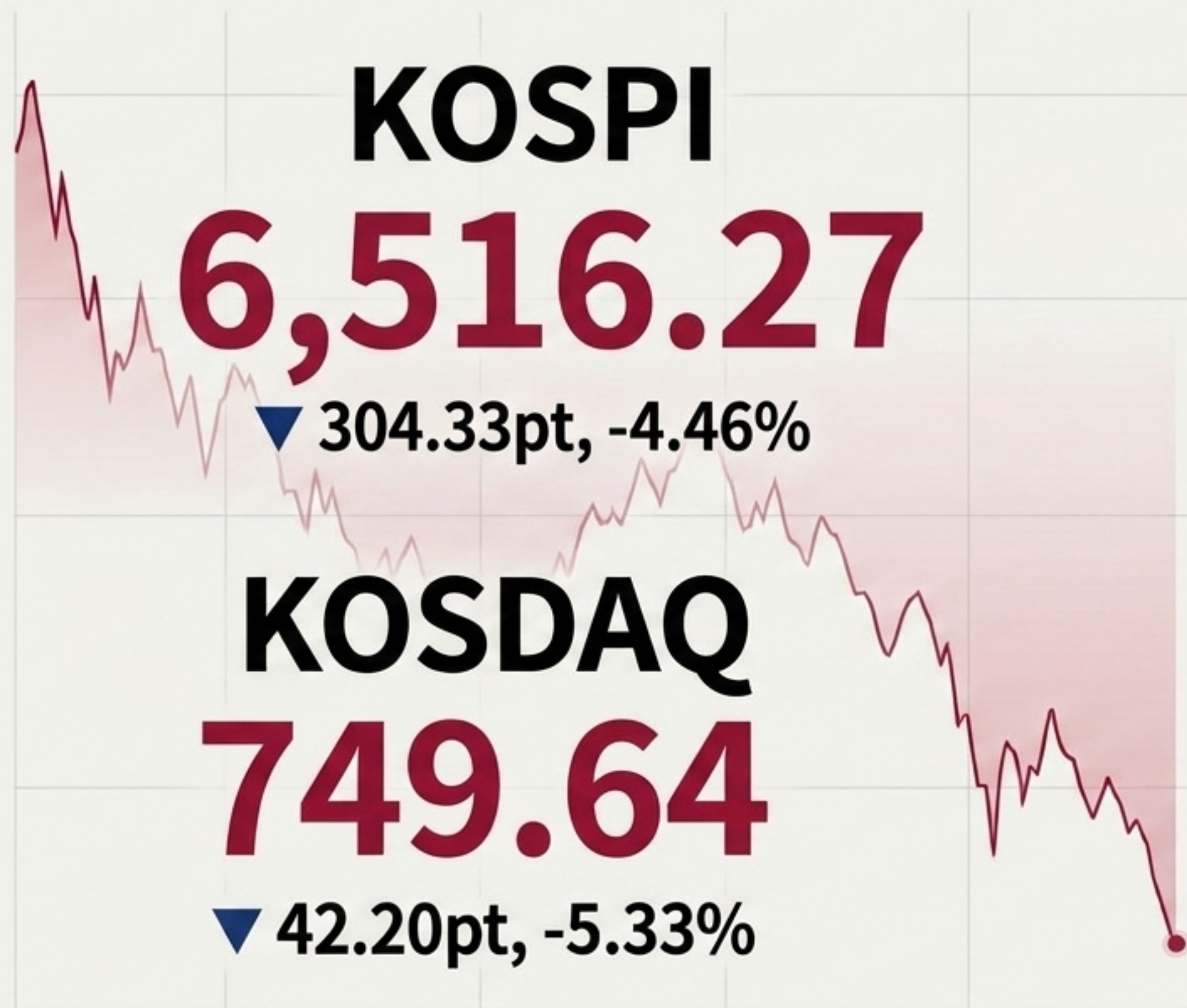
🇯🇵 日 (Nikkei 225) | **+2.36%**

엔화 약세 혜택, 주력 수출주 상승

🇨🇳 中 (Shanghai) | **+0.45%**

본토 증시 정상 거래, 방어적 강보합

글로벌 AI 랠리 냉각과 지정학적 리스크가 신흥국(한국)에 직격탄을 날린 반면,
유럽과 일본 등 선진국은 개별 호재로 완벽한 방어에 성공.



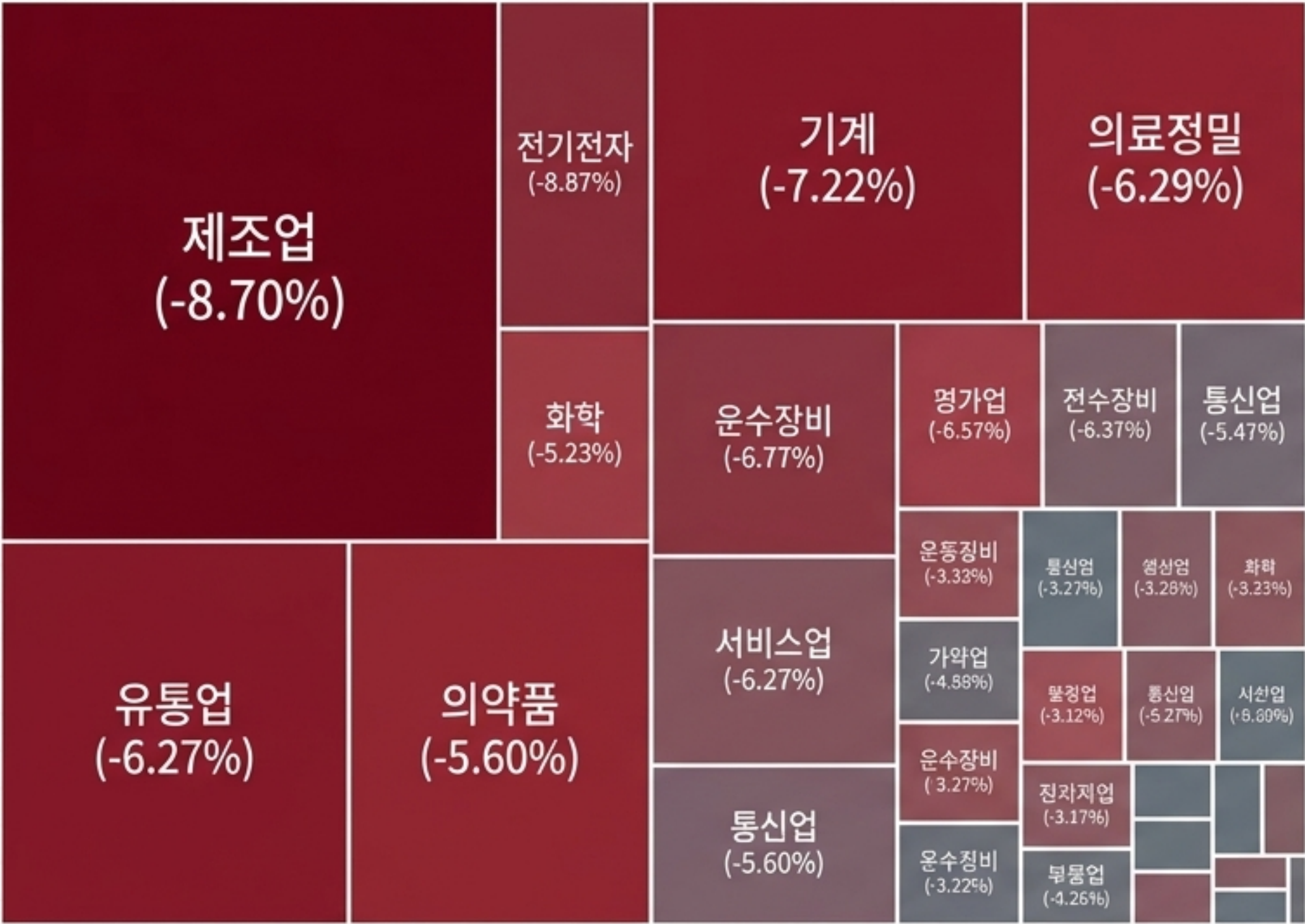
연속 매도 사이드카 발동

- 트리거: 기관 투자자의 대규모 투매 (-146.9만 주 순매도).
- 현상: 외국인(112.9만 주 순매수) 및 개인(25.6만 주 순매수) 매수세에도 불구하고 알고리즘 연쇄 청산에 의한 패닉 셀링 발생.



다음 지지선: 6,500pt
(붕괴 시 추가 조정 및
반대매매 리스크 극대화)

섹터 및 시총 상위 동향



시총 상위 기술/자동차주

1	삼성전자	244,000원 (-4.31%)	시총 1,426.5조
2	SK하이닉스	1,764,000원 (-4.23%)	시총 1,257.2조
3	삼성SDI	401,000원 (-7.71%)	
4	기아	-6.48%	
5	현대차	-6.12%	

반도체 밸류체인 전반의 한파와 주력 수출주(자동차/배터리)의 동반 폭락. 방어주 실종 상태.

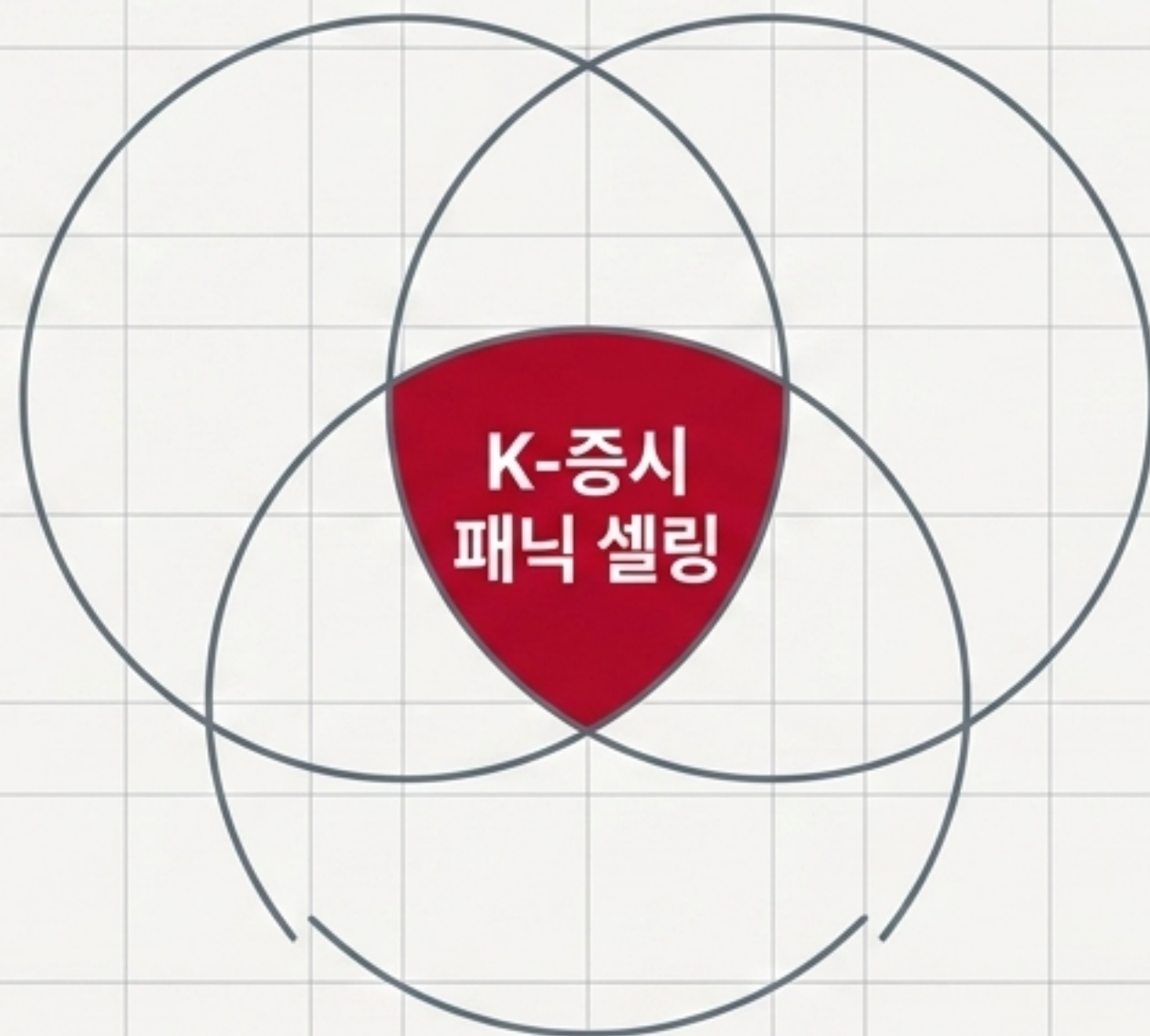
왜 한국 증시만 무너졌나?

AI 피로감

한국 증시가 글로벌 'AI 투자 바로미터'로 인식됨에 따라, 미국 기술주 조정 시 가장 먼저 타격을 받는 구조적 취약성 노출.

지정학적 압박

미국-이란 전면전 위기 및 중동 분쟁 장기화 우려. 중국 AI 위협 부상으로 인한 샌드위치 국면.



수급 붕괴

기관의 대규모 투매(146.9만 주)와 연속 매도 사이드카카 발동이 촉발한 유동성 공백 및 알고리즘 투매 연쇄 작용.

미국 증시 동향

NASDAQ

25,520.24 (-1.40%)



- 유틸리티 (-1.70%), 필수소비재 (-0.53%) 약세.
- 반도체 장중 반등 시도에도 불구하고, 미국 주식 공매도 사상 최고치 기록이 기술주 상단 저항선으로 작용.

DOW

52,146.42 (+0.24%)



- 부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%) 강세.
- 미·이란 협상 기대감이 일부 반영되며 자본이 전통 산업군으로 로테이션. Boxabl 신규 상장 첫날 20% 급등 하며 개별 종목 장세 연출.

매크로 연쇄 작용

미·이란
무력 충돌 및
전면전
위기 고조



OPEC 감산
연장 기대 및
최고가격제
종료 논란



WTI 원유
급등
(\$82.08,
+\$2.62)



인플레이션
자극 우려→
FOMC 매파
기조 유지



미 국채 10Y
금리 상승
(4.574%,
+5bp)



글로벌 기술주
밸류에이션
압박 및
위험자산 회피
심리 자극

주요 자산 시그널 매트릭스

[자산]	[현재가 및 등락]	[시그널]	[매크로 진단]
미 국채 10Y	4.574%, +5bp		FOMC 매파 기조 반영. 주식 시장(특히 성장주)의 강력한 하방 압력 요인.
달러인덱스	0.50, ▼0.32		유로 강세(ECB 금리 경로 재평가)에 따른 상대적 약세. 원/달러(1,487원)의 일시적 원화 강세 유발.
금 / XAU	\$500, +\$18		중동 지정학적 불안에 따른 전통적 안전자산 선호 심리 극대화. (국내 금시세 흐름과는 괴리 발생)
비트코인	\$67,350, +\$1,240		지속적인 ETF 순유입 및 달러 약세에 대한 대체 헷지 수단으로 부각.

주간 변곡점 및 카탈리스트

7/22 (수) - The Reckoning for Tech

GOOGL
Alphabet 실적 발표 막대한 AI 자본 지출 대비 수익성 입증 여부 판가름. 나스닥 및 국내 반도체 (삼성/SK) 투심의 핵심 트리거.

TSLA
Tesla 실적 발표 글로벌 전기차 및 배터리 수요 둔화 우려 불식 여부. 국내 2차전지(LG엔솔, 삼성SDI) 섹터 향방의 절대적 기준점.

Strategy Panel

실적 발표 이후 극심한 갭(Gap) 상승·하락 변동성 예상.

코스피 6,500선 테스트 국면에서는 적극적 방향성 베팅보다 포트폴리오 지역 및 섹터 다변화를 통한 헷지(Hedge) 전략이 유효.