

2026년 7월 글로벌 시황 브리핑: AI 랠리와 매크로 경계감의 줄다리기

기술주 슈퍼사이클과 중동 지정학적 리스크가 교차하는 글로벌 금융시장 심층 분석 (2026.07.22 기준)



[국내 증시]

KOSPI 6,700선 돌파. '조모(JOMO)'를 넘어선 '포모(FOMO)' 랠리 전개.



KOSPI: 6,705.23 (+3.4%)

● 6,705.23 (+3.4%)
DAILY VOL: 1.2TN KRW

[글로벌 증시]

미국장 표면적 보합세 속 엇갈리는 섹터 변동성 및 사상 최대 AI 공매도 잔고.



S&P 500: 5,800.10 (+0.1%)

● AI SHORT INTEREST: \$210BN (ATH)

[매크로/FICC]

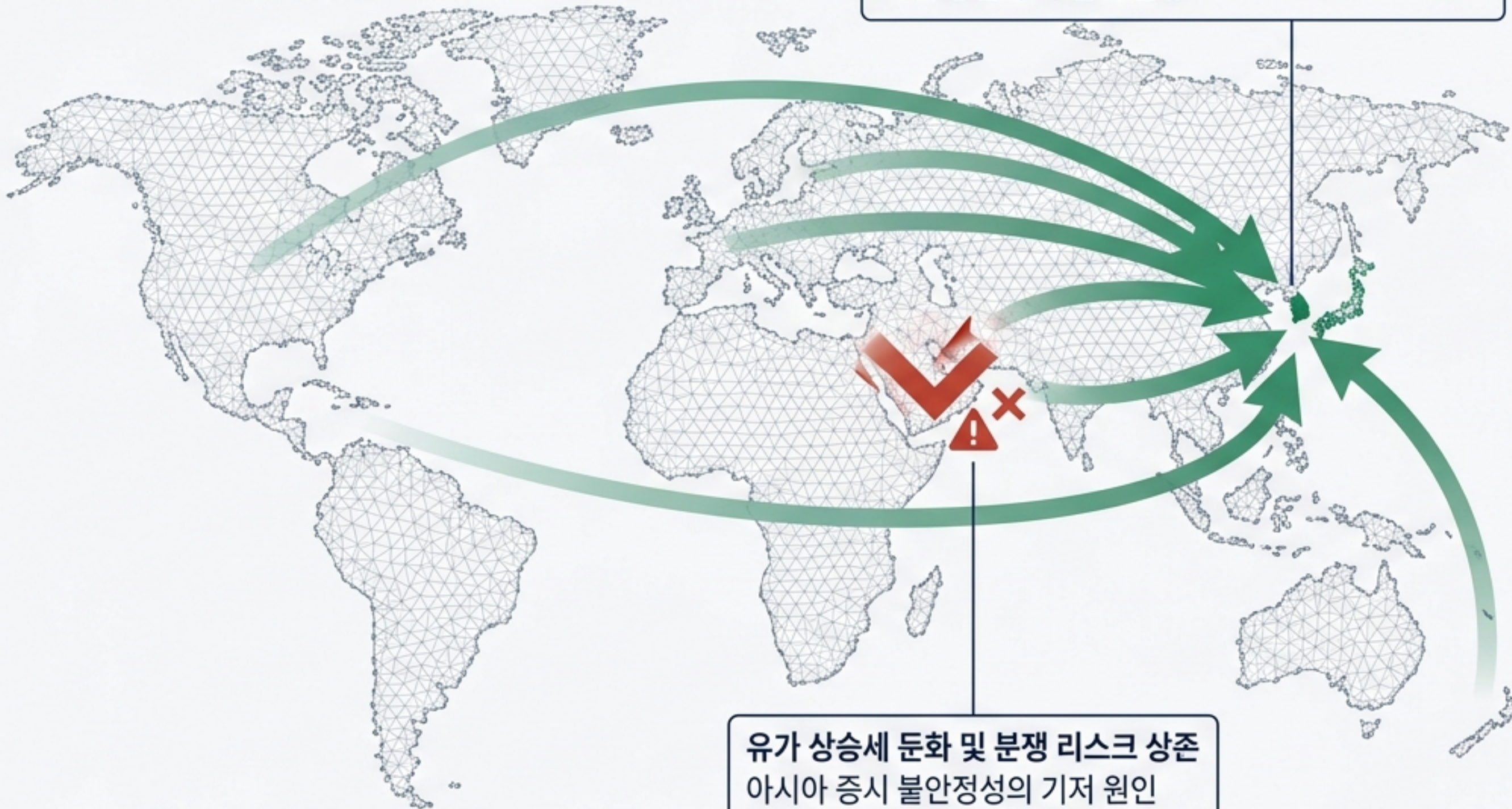
유가 5주 내 최고치(\$85.12) 및 美 국채금리 상승 등 짙어지는 리스크 프리미엄.



WTI CRUDE: \$85.12 (+4.2%) US 10Y YIELD: 4.35% (+12BPS)

● RISK PREMIUM INDEX: ELEVATED

블랙록(BlackRock) ETF, 한국 증시에 4조 원 유입
AI에 강한 투자 심리 집중



글로벌 자본 이동: 아시아 AI 시장으로 향하는 '역대급 베팅'

🇨🇳 상하이
3,215.00 (+0.45%)

🇨🇳 선전
10,890.00
(+0.62%)

🇪🇺 DAX
0.50
(+0.20%) | 방산주 강세

🇬🇧 FTSE 100
100.00
(+0.20%)

🇯🇵 닛케이
0.38 (+0.20%)
| 엔화 약세, 수출주 강세

🇦🇺 ASX 200
8,555.00 (+0.52%)
| 자원주 강세

KOSPI 6,700선 붕괴 우려를 뒤집은 3.5% 급등: 외인·기관의 귀환

KPI dashboard

KOSPI 6,747.95

+231.68pt / +3.56% ↗

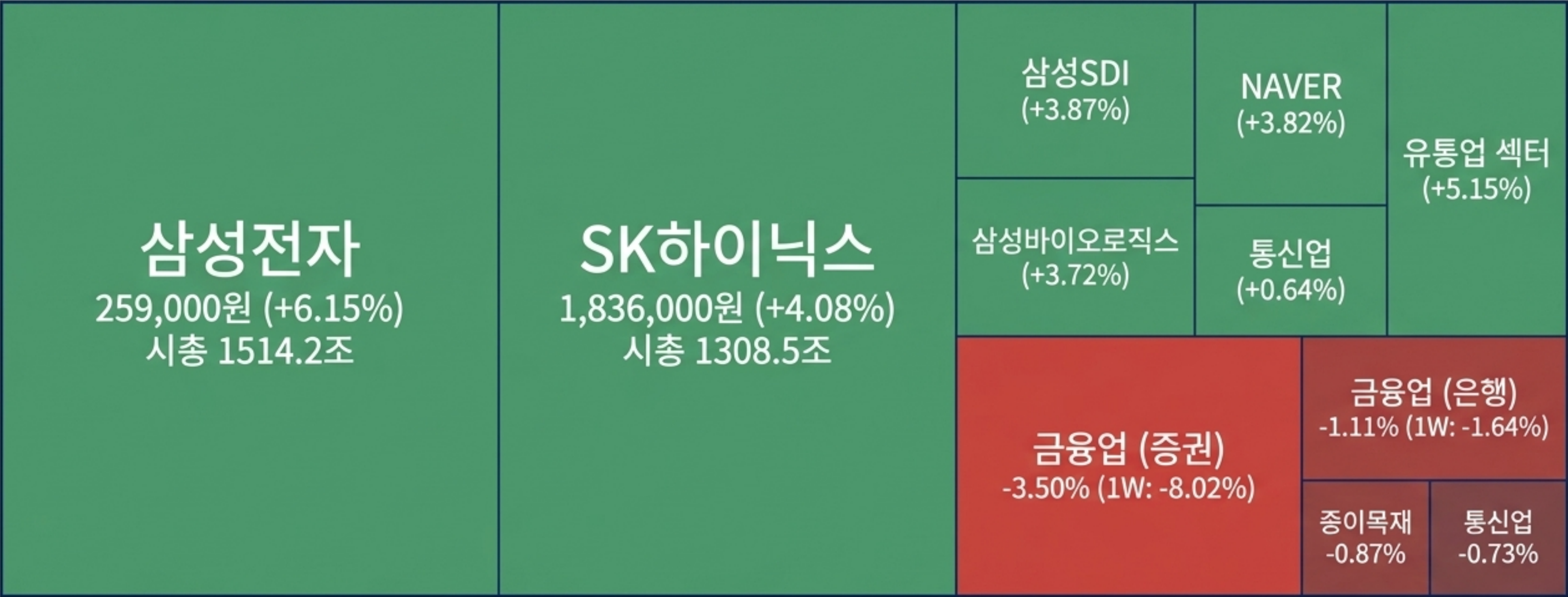
KOSDAQ 753.34 (+3.70pt / +0.49%)



Citi 전망치:

KOSPI 1만 포인트 시대
열리나... 50% 추가 상승
가능성 전망 유지.
반도체 수출 호조
기대감이 장을 견인.

상승장 속의 그림자: 대형주 편중과 극심한 섹터 양극화



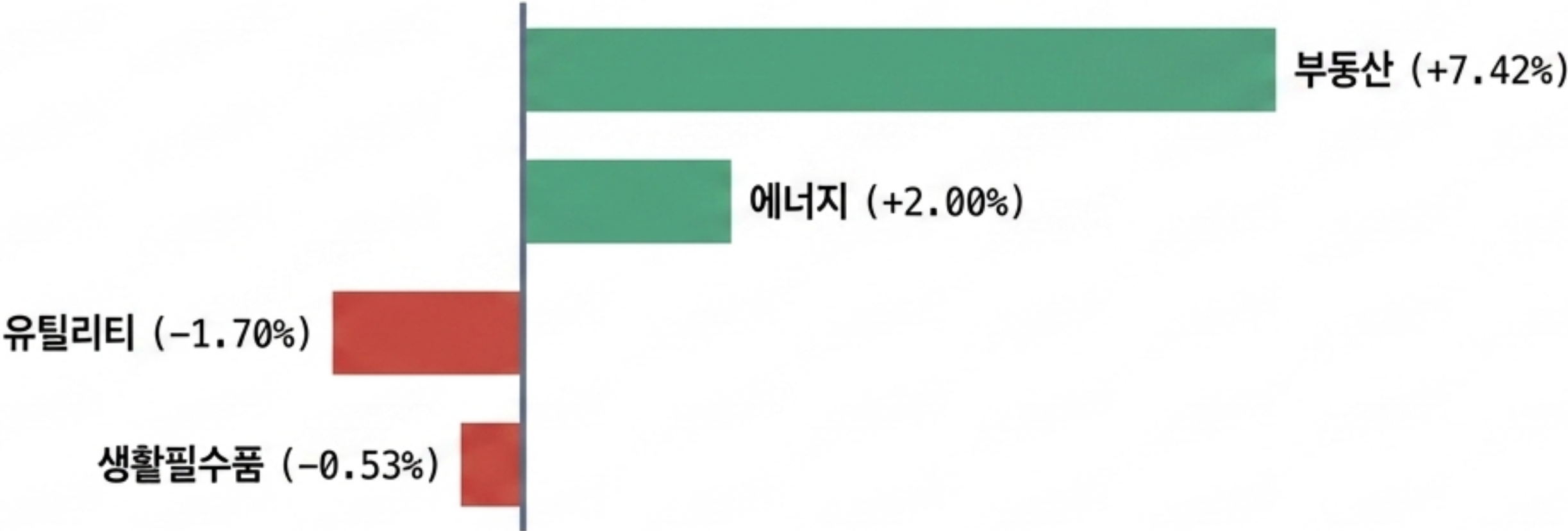
Insight: 대형 반도체주가 지수를 견인 중이나, 금융 및 통신 방어주는 철저히 소외되었습니다.
급등 후 조정 리스크 및 대형주 쏠림에 대한 강력한 경고 시그널이 발생 중입니다.

미국장 관망세의 착시: 지수 0.00% 이면의 격렬한 섹터 로테이션

S&P 500 7,489.95 +0.00%	NASDAQ 25,508.07 +0.00% 장증 반도체 훈풍으로 0.7~1.0% 반등 흐름 존재	DOW JONES 51,839.26 +0.00%
-----------------------------	--	--------------------------------

Surface Waterline

Depth



시장 분석: 이란 전쟁 우려 및 유가/금리 상승 부담이 상단을 제한하며 지수는 보합에 머물렀으나, 수면 아래 섹터별 리밸런싱은 폭발적으로 진행 중입니다.

AI 배틀그라운드: 역대급 자금 유입 vs. 사상 최대 공매도

[상승 동력 - Bullish Force]

- 블랙록(BlackRock) 4조 원 규모 AI 테마 ETF 순유입. +4.32%

2.45 10.384 +3.12%

- TSMC 가격 인상 단행 (전쟁 우려를 잠재운 펀더멘털 자신감).

33.27 3.295 +10.77%

- 아시아 증시를 주도하는 강한 기술주 매수 모멘텀.

9.347
-4.350
3.220
+2.315
1.790
+3.845
-4.536
9.075
+5.953
1.020
+5.845
13.970
+4.250
+5.230

[하방 압력 - Bearish Force]

- 미국 증시 내 AI 주식 대상 사상 최대 규모 공매도 잔고 누적.

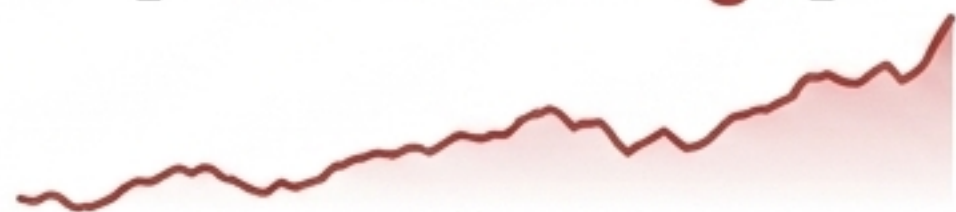
- 글로벌 IB의 엇갈린 시각: JP모건/UBS '매도 마무리' vs 시티 '중립/하향' 조정.

0
-89
8
-17
35
52
-28
48
-20
-
-1
-2
-38
-13

핵심 뷰: AI 투자 우려에 따른 약세 베팅과 실적 기대감이 정면충돌하며 극단적인 밸류에이션 변동성이 임박했습니다.

FICC 바로미터: 고조되는 중동 리스크와 매크로 경계감

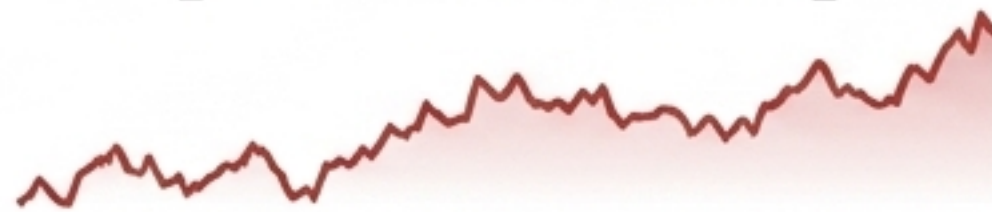
[원유 - Risk High]



WTI \$85.12 (+\$2.62)

미·이란 충돌 격화로 5주 만에 최고치. '석유 최고가격제 유지/상향' 논의 부상. 올해 120달러 전망 대두.

[금리 - Hawkish]



미 국채 10년물 4.588% (+5bp)

FOMC 매파적 기조 지속으로 채권 매도세.

[환율 - Mixed]



원/달러 ₩1,475.55 (-5.30)

달러인덱스 약세(0.5, -0.32) 및 유로 강세 속 원화의 상대적 강세.

[안전 & 위험 - Paradox]



금(XAU) \$103,000 (+\$18)

비트코인 \$13 (+\$1,240)

전통적 안전자산(금)과 위험자산(크립토) 동반 상승. 복합 위기 국면에서의 지정학적 헤징 수요.

종합: 유가 급등이 글로벌 인플레이션 재점화 불씨로 작용할 가능성 경계.

The Week Ahead: 방향성을 결정지을 빅테크 실적 슈퍼위크

Today (7/22)		Today (7/22)	Next Week (7/28)
 TSLA (Tesla)		 GOOGL (Alphabet)	 V (Visa)
자율주행/AI 모멘텀 및 소비 둔화 방어력 검증.		AI 검색 수익화 지표 및 클라우드 성장성 확인. (공매도 세력과의 분수령)	글로벌 매크로 소비 지표의 리트머스 시험지.
전략적 함의: 현재 지표가 멈춰 있는(S&P 0.00%) 미국 증시는 이 빅테크 실적 발표를 기점으로 AI 공매도 스퀴즈(상승) 혹은 대규모 차익 실현(하락) 중 하나를 선택하게 될 것입니다.			

전략적 시사점 및 액션 플랜 (Actionable Synthesis)

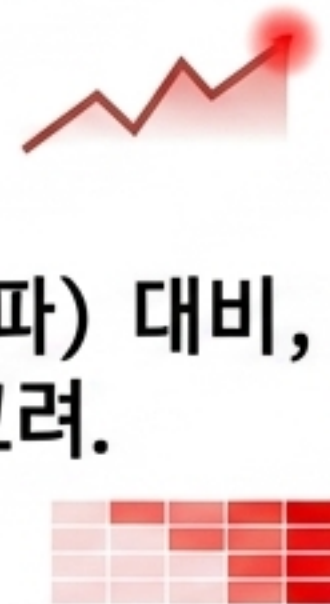
지수 모멘텀에 올라타되, 치명적 변동성을 통제하라.

위협 (Risks) <-----> 기회 (Catalysts)

마이크로 (Sector) <-----> 매크로 (Global)

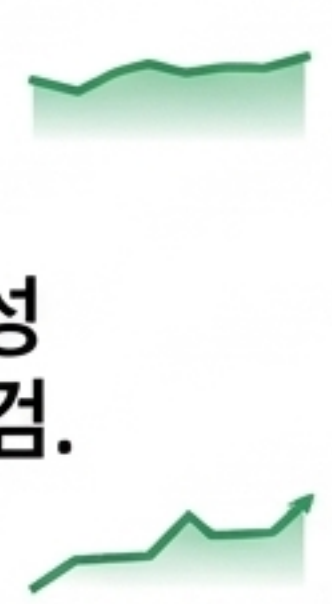
[Macro Risk Management]

원자재/에너지 헤징.
중동발 유가 급등(WTI 85달러 돌파) 대비,
에너지 관련주 포트폴리오 편입 고려.



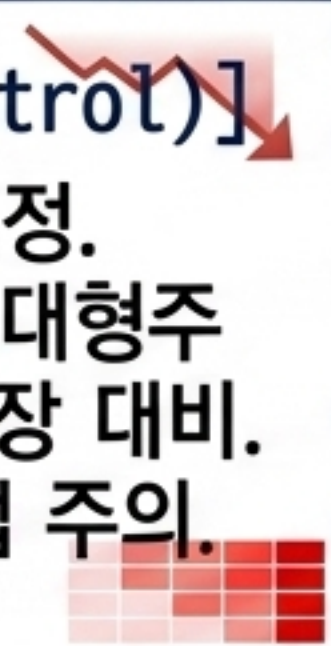
[Sector Rotation]

환율 수혜주 탐색.
달러 약세 대비 원/달러 하방 경직성
확보에 따른 수출주 펀더멘털 재점검.



[Micro Threat (Downside Control)]

엄격한 손절 라인(Stop-loss) 설정.
AI 주식 사상 최대 공매도 잔고와 대형주
심화 편중으로 언제든지 급격한 조정장 대비.
금융/통신 등 소외 섹터의 밸류트랩 주의.



[Micro Opportunity (AI)]

AI 모멘텀 유지.
실적 발표(TSLA, GOOGL) 확인 전까지
대형 반도체(삼성전자, SK하이닉스)
중심의 시장 장악력 인정 및 비중 유지.

