

글로벌 매크로 마찰과 국내 증시의 유동성 패러독스

중동 지정학적 리스크, AI 자본지출 부담,
그리고 빅테크 실적 관전 포인트

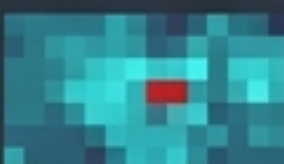
2026년 7월 24일 장전 브리핑

KOSPI 7,000 회복

종가: 7,096.89



주요 동력: 외국인 2.1조 원 순매수



코스닥: 장중 5% 급등

나스닥 기술주 압박

S&P 500: 7,498.96 / NASDAQ: 25,690.90



시장 흐름: 장중 2% 이상 급락 후 회복

주요 원인: AMD, 엔비디아 약세 및
AI 자본지출 부담



FICC 변동성 확대

미 국채 10Y: 4.659% (+5bp 급등)



WTI 원유: \$64.89 (홍해 봉쇄 우려)

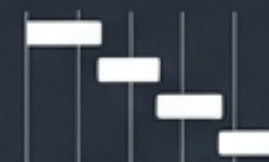


시장 심리: 인플레이션 공포 재점화



실적 대기 및 선별적 매수

방어 태세: 금, 달러 등 안전자산 유지



기회 요인: 다음 주 빅테크 실적 발표 대기



실행 전략: 대형 IT/반도체주 중심 선별적 추적



The Macro Domino Effect



**후티 반군
홍해 봉쇄**

중동 지정학적 긴장
고조 및 유조선 공격



**WTI 원유
\$64.89+**

전일 대비 +\$2.62 급등.
인플레이션 공포 재점화



**미 국채 10년물
4.659%**

+5bp 상승. 매파적
FOMC 기대감 반영



**미국 기술주
밸류에이션 압박**

높은 할인율 적용 및
AI 자본지출 부담으로
나스닥 장중 2% 하락

Safe Haven vs. Risk Asset Tracker

안전 자산 (Safe Havens)

미 국채 10Y

4.659% | ▲ +5bp

(매파적 기초)



금 (Gold)

\$103,000 | ▲ +\$18

(강한 안전자산 선호)



달러인덱스

0.5 | ▼ -0.32

(유로 대비 약세)



위험 자산 (Risk Assets)

WTI 원유

\$64.89 | ▲ +\$2.62

(OPEC 감산 및 홍해 이슈)



비트코인

\$103,000 | ▲ +\$1,240

(ETF 유입, 기술주와 디커플링)



원/달러

₩1,476.55 | ▼ -5.30

(원화 강세)



국채 금리 상승과 중동 지정학 리스크가 겹치며, 고수익 자산(비트코인)과 안전 자산(금)이 동반 상승하는 혼조세 연출.

The Global Driver Matrix

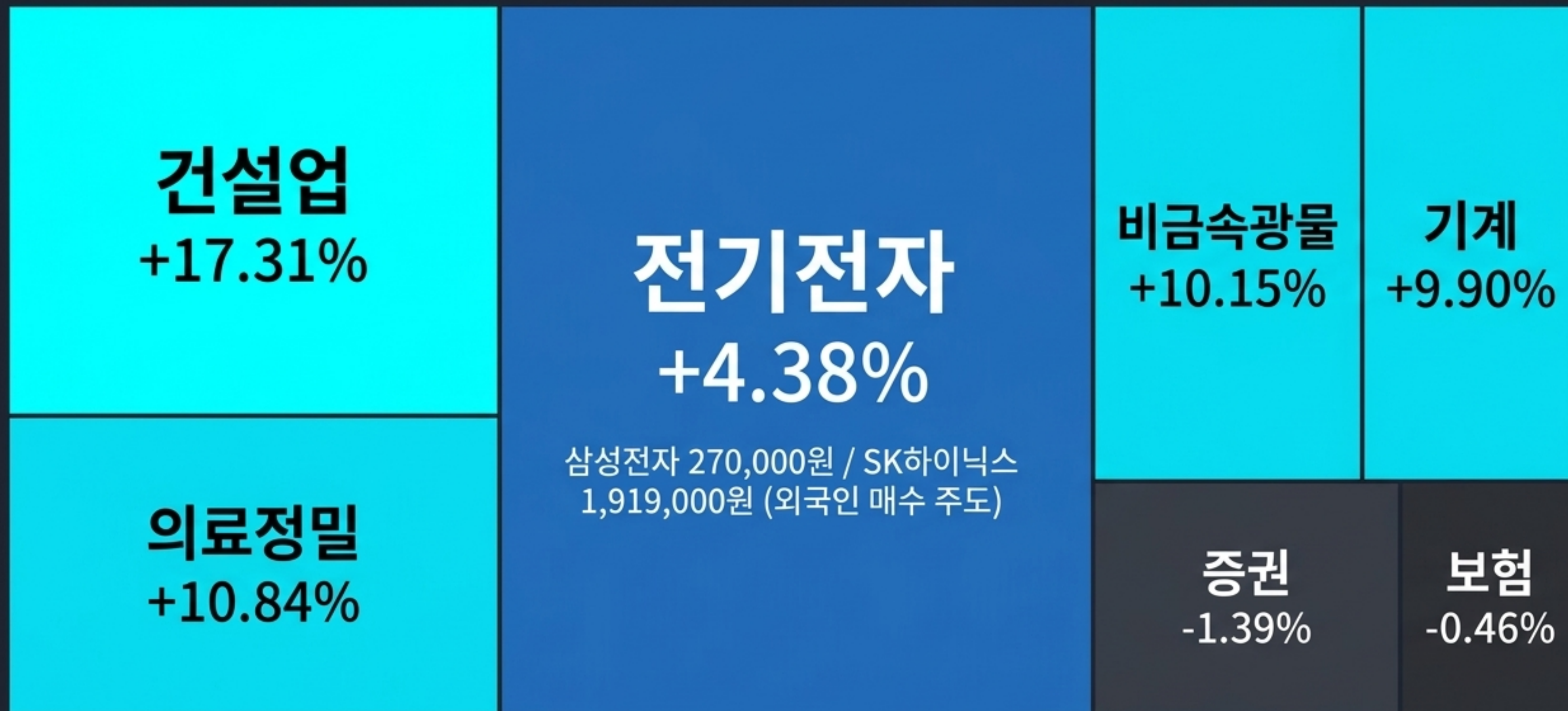
	미국 증시 (US Markets)	국내 및 아시아 증시 (Domestic & Asian Markets)
주요 동인	인플레이션 공포 및 매파적 금리	대규모 외국인 자금 유입 및 알파벳 AI 투자 호재
핵심 취약점	AI 자본지출(CapEx) 부담 및 빅테크 실적 우려	고객 예탁금 최저치(103.8조) 등 리테일 유동성 고갈
강세 섹터	부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%) 등 방어/가치주	반도체, 건설 (+17.31%), 의료정밀 (+10.84%)
시장 심리	위험 회피 (Risk-Off / Caution)	제한적 낙관론 (Cautious Optimism)

유동성 패러독스 (The Liquidity Paradox)

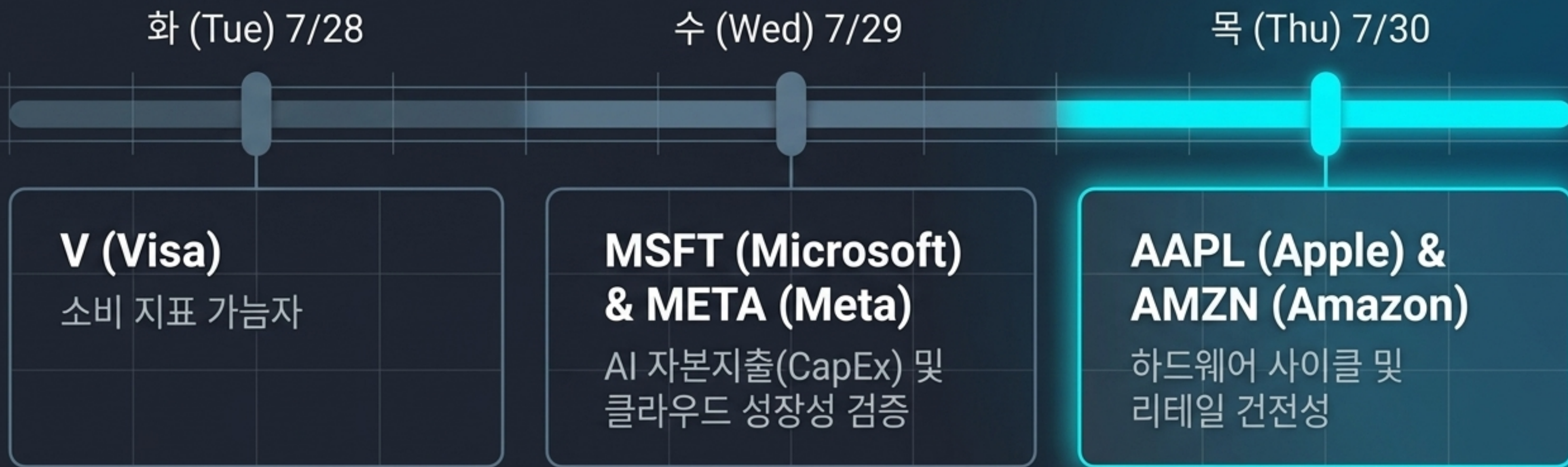


외국인 자금이 지수를 견인하고 있으나, 개인 투자자 자금 이탈로 인해 시장 체력이 약화됨. 변동성 확대 위험 상존.

KOSPI Sector Momentum Heatmap

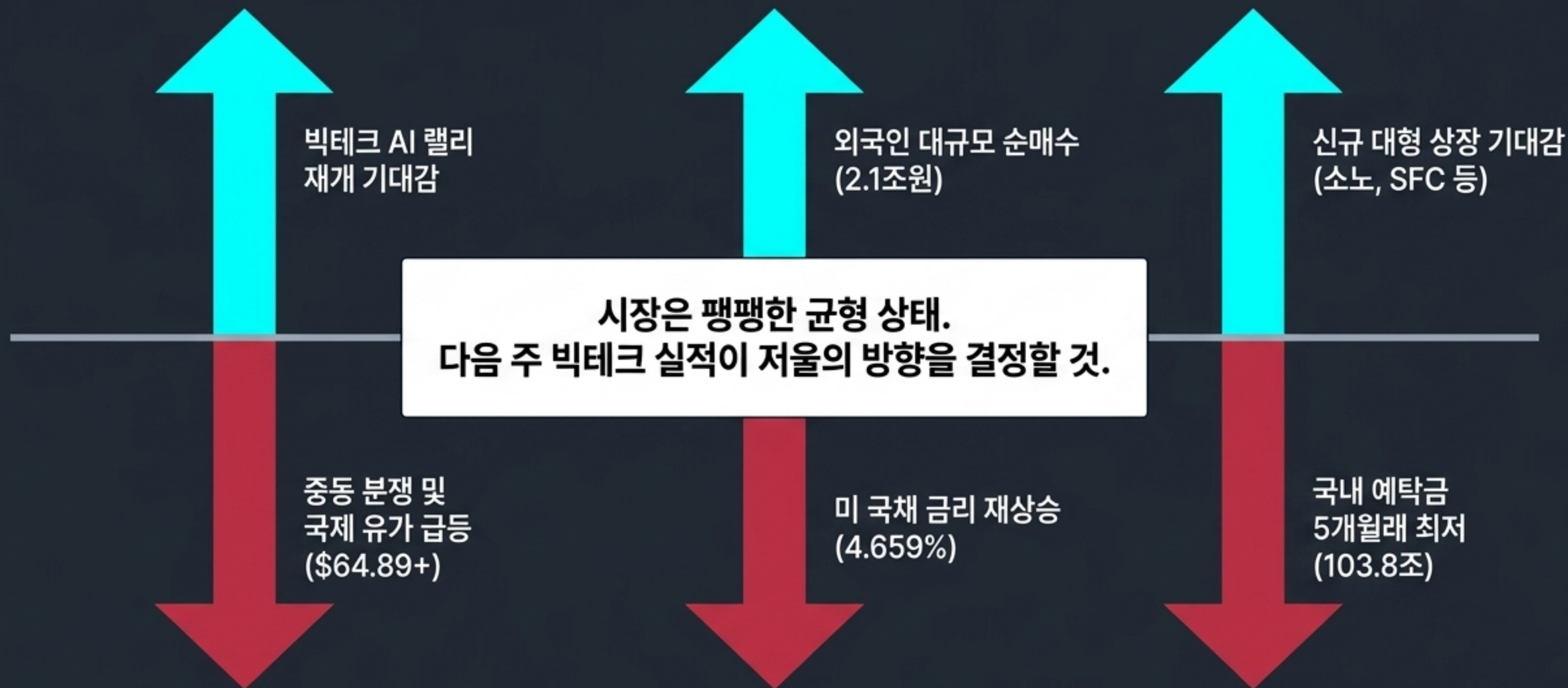


The Catalyst: Big Tech Earnings Timeline



이 주요 실적 발표들이 현재 시장을 짓누르는 'AI 투자 부담' 우려를 해소할 수 있을지가 이번 주 방향성의 핵심.

시장 줄다리기 (The Market Tug-of-War)

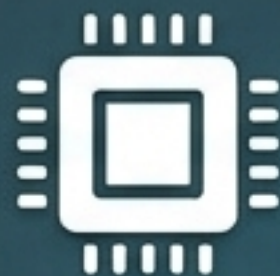


단기 대응 전략 (Actionable Strategy)



방어적 포지션 구축

금, 달러 등 안전자산 및
에너지/부동산 등
인플레이션 방어 헷지
유지.



IT/반도체 선별 매수

외국인 수급이 집중되는
대형 반도체(삼성전자,
SK하이닉스) 중심의
선별적 비중 확대.



유동성 리스크 관리

개인 자금 이탈로 인한
장중 변동성 확대 대비,
추격 매수 자제.