

검은 금요일의 귀환: 매크로 충격과 AI의 조정

유가 100달러 쇼크부터 코스피 5% 붕괴까지,
하락장의 인과관계와 전술적 대응 플랜

DATE: 2026.07.25
REPORT TYPE: TACTICAL MARKET COMMAND CENTER BRIEFING
CLASSIFICATION: EXECUTIVE / FUND MANAGER / HIGH-NET-WORTH

Executive Summary: 3대 핵심 관전 포인트



유가·금리 발(發)
매크로 쇼크

WTI 유가 상승

미 국채 10년물 4.699%

나스닥·코스피 추가 급락 위험.
방어주 및 현금 비중 확대.



AI·반도체
랠리 제동

코스피 전기전자 하락

나스닥 기술주 매도세

실적 발표 전후 변동성 극대화.
손절 및 헷지(Hedge) 검토.



글로벌 자금 순환
(FX)

원/달러 환율

1,462.51원 (-5.30원)
하락

달러 약세/원화 강세 국면 진입.
원화 매수 및 달러 헤지 전략 우선.

붕괴의 메커니즘: 매크로 충격이 주식 시장을 타격하는 경로



FICC 매크로 시그널: 안전자산 선호와 인플레이션 압력

미 국채 10Y

4.699%

(+5bp)

Signal: FOMC 매파 기조에 따른 금리 상승

WTI 원유

\$89.76

(+\$2.62)

Signal: OPEC 감산 기대 및 장중
\$100 터치 후 3% 하락 조정

달러인덱스

0.5

(-0.32)

Signal: 유로 강세에 따른 달러 약세

원/달러 환율

₩1,462.51

(-5.30원)

Signal: 달러 약세에 동조화된 원화 강세

금 (XAU)

\$103,000

(+\$18)

Signal: 글로벌 안전자산 선호 지속

비트코인

\$103,000

(+\$1,240)

Signal: ETF 순유입에 따른 위험자산 선호 유지

글로벌 증시 히트맵: 기술주 타격 vs 방산·자원주의 선방

미국 나스닥

25,137.69 (-2.15%)

중동 긴장 및 유가 상승에 따른 기술주 급락.

한국 코스피

6,690.62 (-5.72%)

트럼프 관세 우려 및 반도체 급락.

유럽 STOXX 50

5,520.00 (+0.62%)

우크라이나 평화협상 기대 및 방산주 강세.

중국 상하이

3,215.00 (+0.45%)

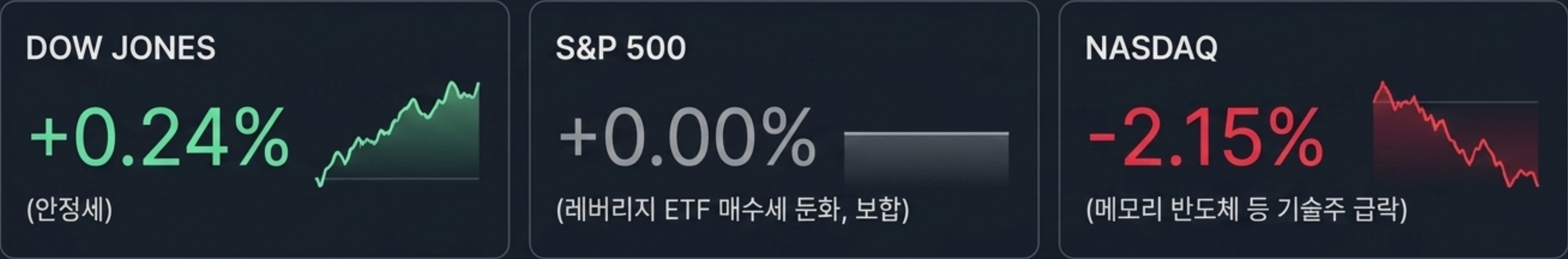
본토 증시 정상 거래 중 소폭 상승.

호주 ASX 200

8,555.00 (+0.52%)

유가 및 자원주 중심의 상승세.

미국 증시 분석: 지수 간 디커플링과 자금 대피선



⚠ Insight Note: 레버리지 ETF 중심의 무차별 매수세가 주춤하며, 철저한 실적 및 매크로 방어주(부동산, 에너지)로의 자금 로테이션이 발생 중.

한국 증시 직격탄: 6,700선 붕괴와 '검은 금요일'

KOSPI

6,690.62

[-5.72% / -406.27pt]

KOSDAQ

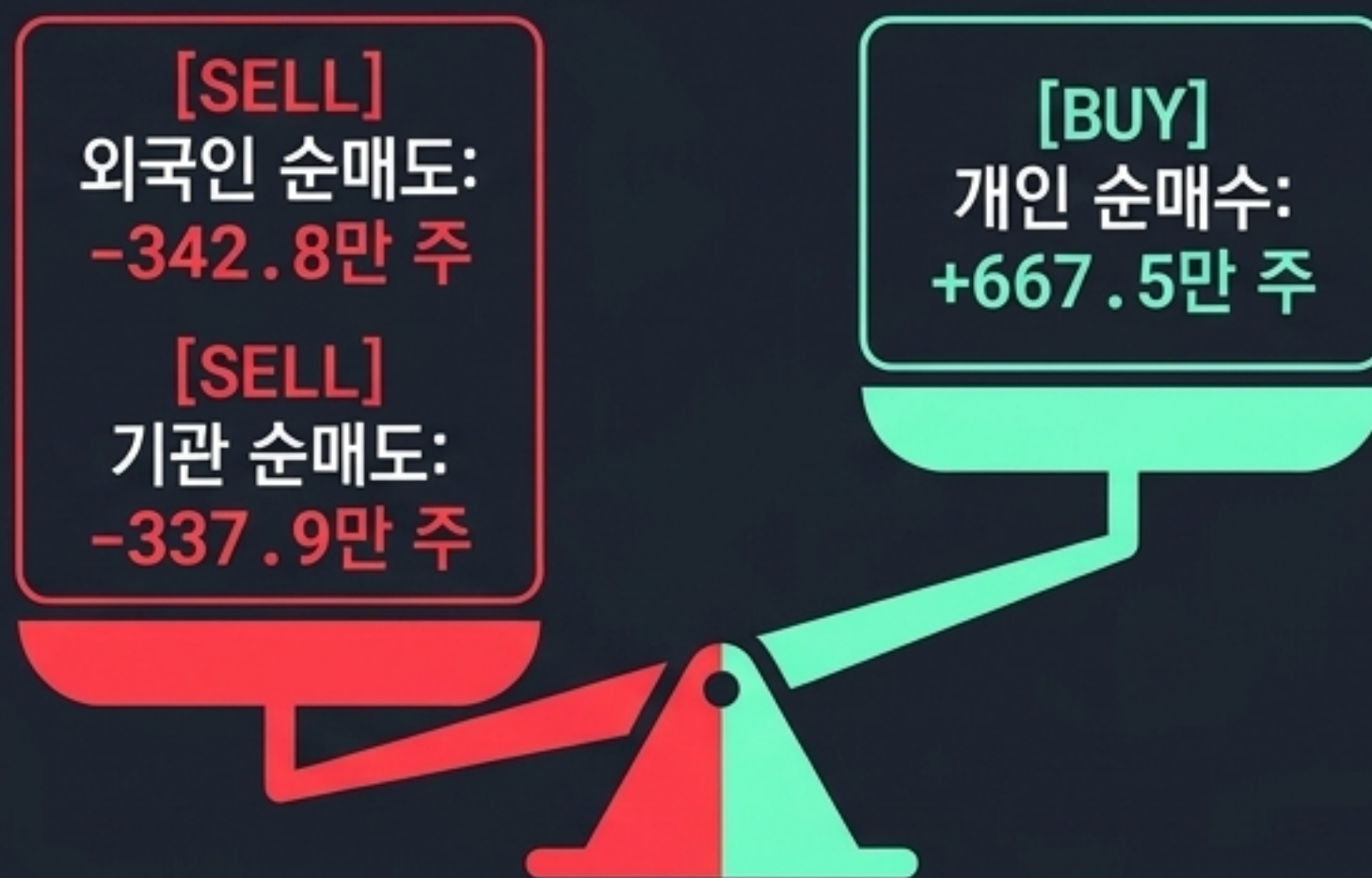
748.22

[-5.32% / -42.06pt]



올해만 사이드카 41번 발동 - 롤러코스터 장세 진입

수급 현황 (Supply & Demand)



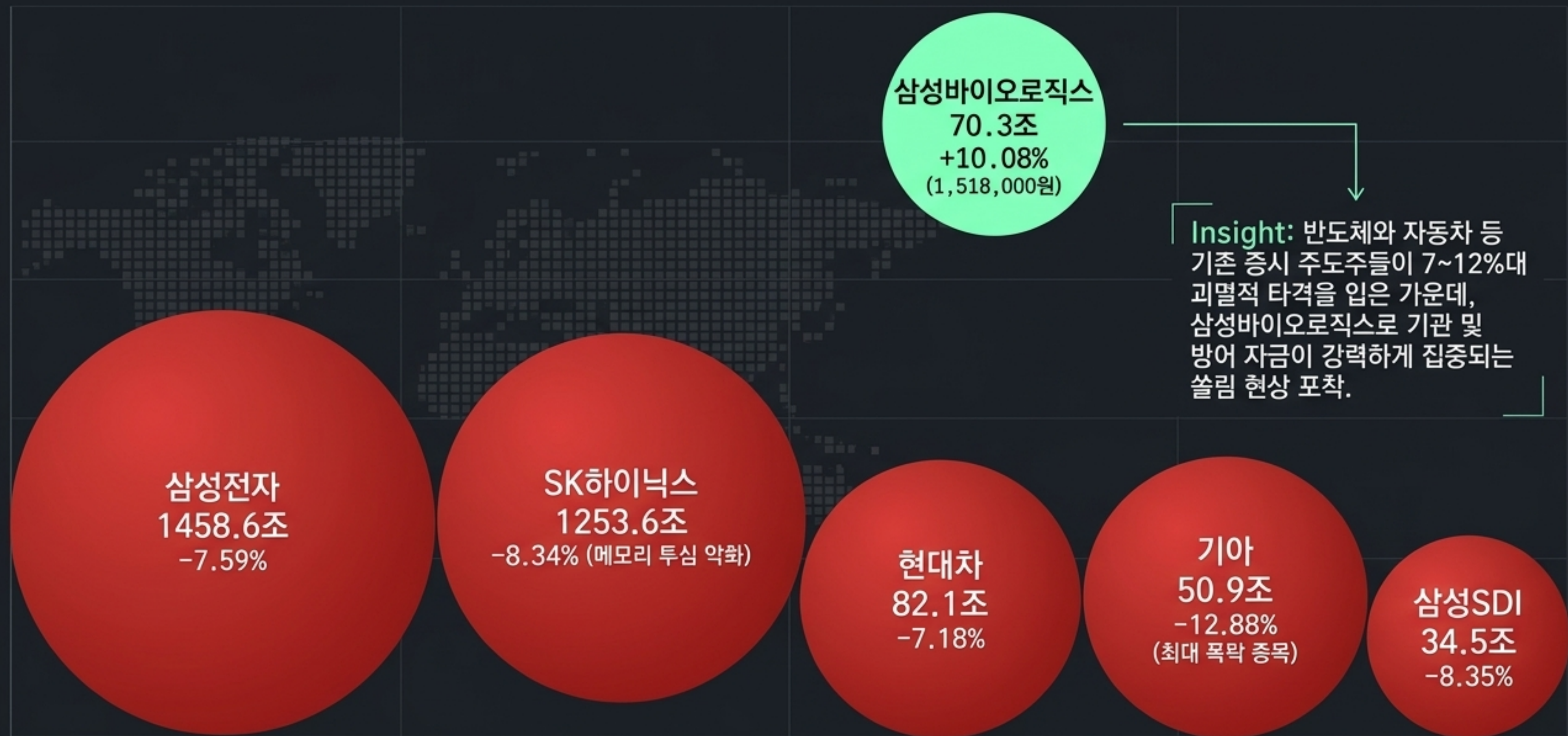
(외인·기관의 물량을 개인이 방어하려 했으나 매수세 제한적)

국내 산업 섹터별 명암: 방어주 선방 vs 경기민감주 폭락



Insight: 지수 5%대 폭락 속에서 내수 중심의 음식료품, 종이목재 등 전통적 경기 방어주만이 붉은 바다(Red Ocean) 속 피난처 역할을 수행함.

시가총액 Top 10 진단: 주도주 연쇄 붕괴 속 '군계일학'



주간 캘린더 (7/25~8/1) : AI 랠리의 운명을 가를 분수령



Strategic Callout: 흔들리는 AI 랠리, 다음 주가 분수령.

실적 결과에 따라 단기 변동성(VIX)이 극대화될 수 있으므로, 선불리 바닥을 예단한 공격적 베팅은 자제 요망.

Tactical Playbook: 다음 주를 위한 3대 전술적 대응 전략



Action 1: 방어 및 현금 확보

> 추격 매도 경계 및 현금 비중 확대_

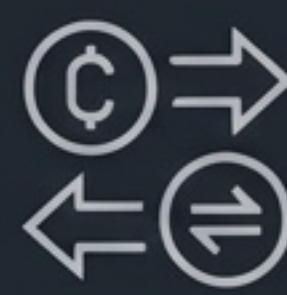
- 6,700선 붕괴로 패닉 셀링이 나오고 있으나, 맹목적 투매보다는 반등 시 비중을 축소하고 음식품 등 내수 방어주로 포트폴리오 압축.



Action 2: 변동성 헷지

> 빅테크 실적 발표 전후 리스크 관리_

- 7월 말 MSFT, AAPL 등 핵심 AI·반도체 기업들의 실적에 따라 시장 방향성이 결정되므로, 실적 확인 전까지 기술주 신규 진입 보류 및 헷지(Hedge) 포지션 구축.



Action 3: 환율 대응

> 원화 강세 기반의 통화 헷지_

- 유럽 강세 및 달러 약세(-0.32) 흐름에 동조하여 원/달러 환율이 1,462원대로 하락. 달러 표시 자산 보유자는 환율 변동에 따른 환차손 방어를 위해 달러 헷지 및 원화 매수 전략 검토.