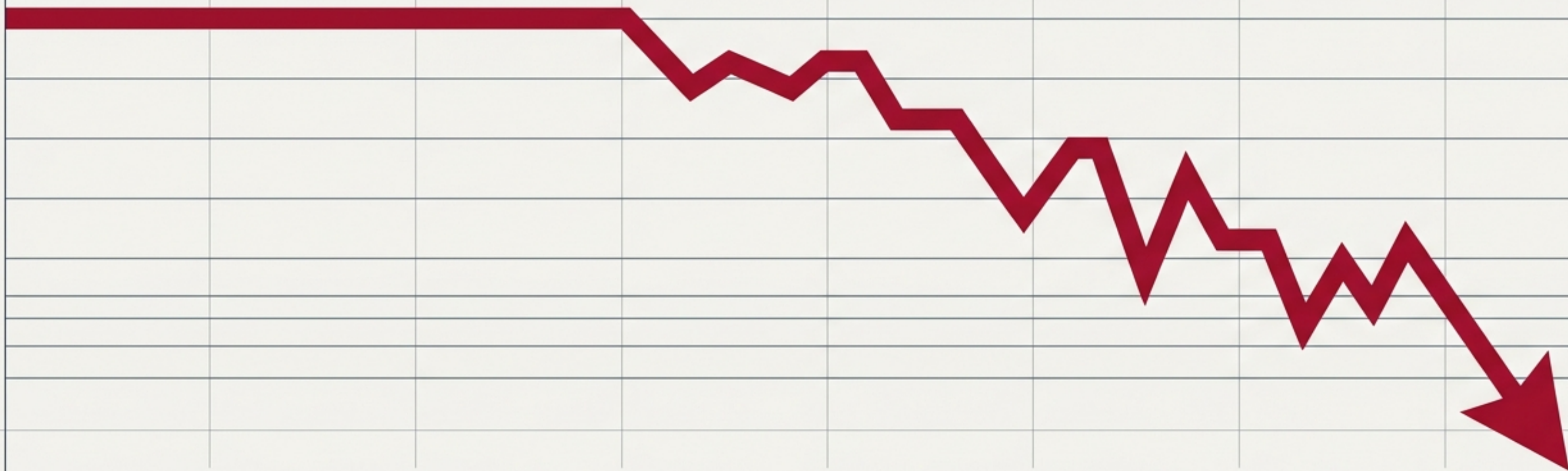


야간 브리핑: 글로벌 시황 & 전략 (2026.07.29)



**사상 초유의 연속 서킷브레이커와
글로벌 자산의 거대한 디커플링**

국내 증시 (Historic Panic)

KOSPI
5,663.24

-5.98%



사상 첫 이틀 연속 서킷브레이커 발동.
반도체 투매로 인한 극단적 패닉 셀링.

미/글로벌 증시 (The Great Rotation)

DOW
52,492.88

+2.01%

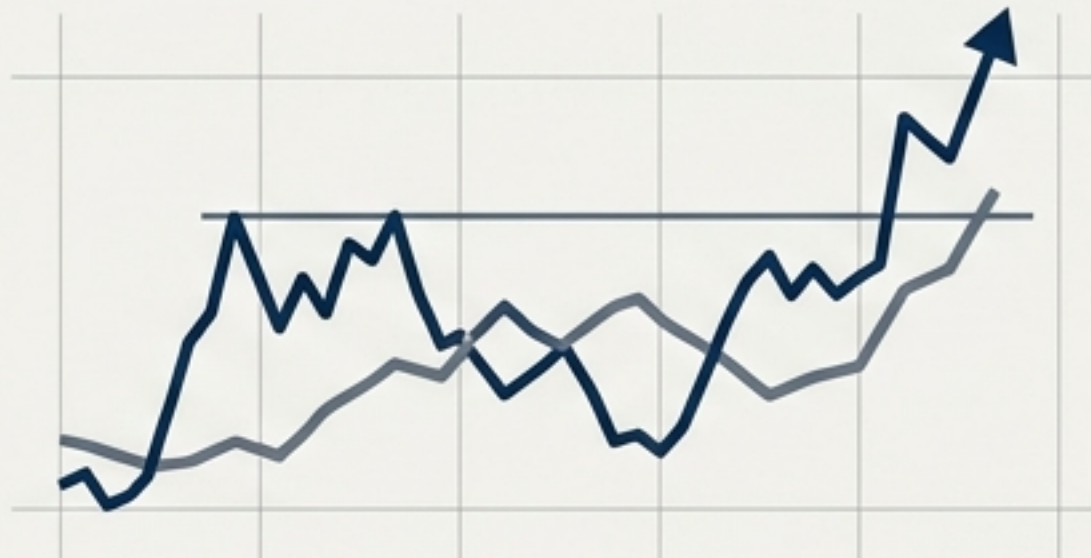


기술주 4거래일 연속 하락에도 불구하고,
다우 중심의 산업/가치주 강세로
시장 방어.

FICC (Macro Cross-Currents)

BTC & 금
동반 돌파

\$103,000



FOMC 매파 기조(미 국채 10Y +5bp)와
중동 리스크가 혼재된 가운데
뚜렷한 안전/대체 자산 선호.

국내 증시: 하락의 연쇄적 메커니즘 (Cascade of Decline)

미 증시 반도체주
4거래일 연속 하락

국내 시총 최상위
반도체주 투매

SK하이닉스 -9.61%

삼성전자 -5.23%

지수 6,000선 및
5,600선 연쇄 붕괴

KOSPI 장중 최저 5,200

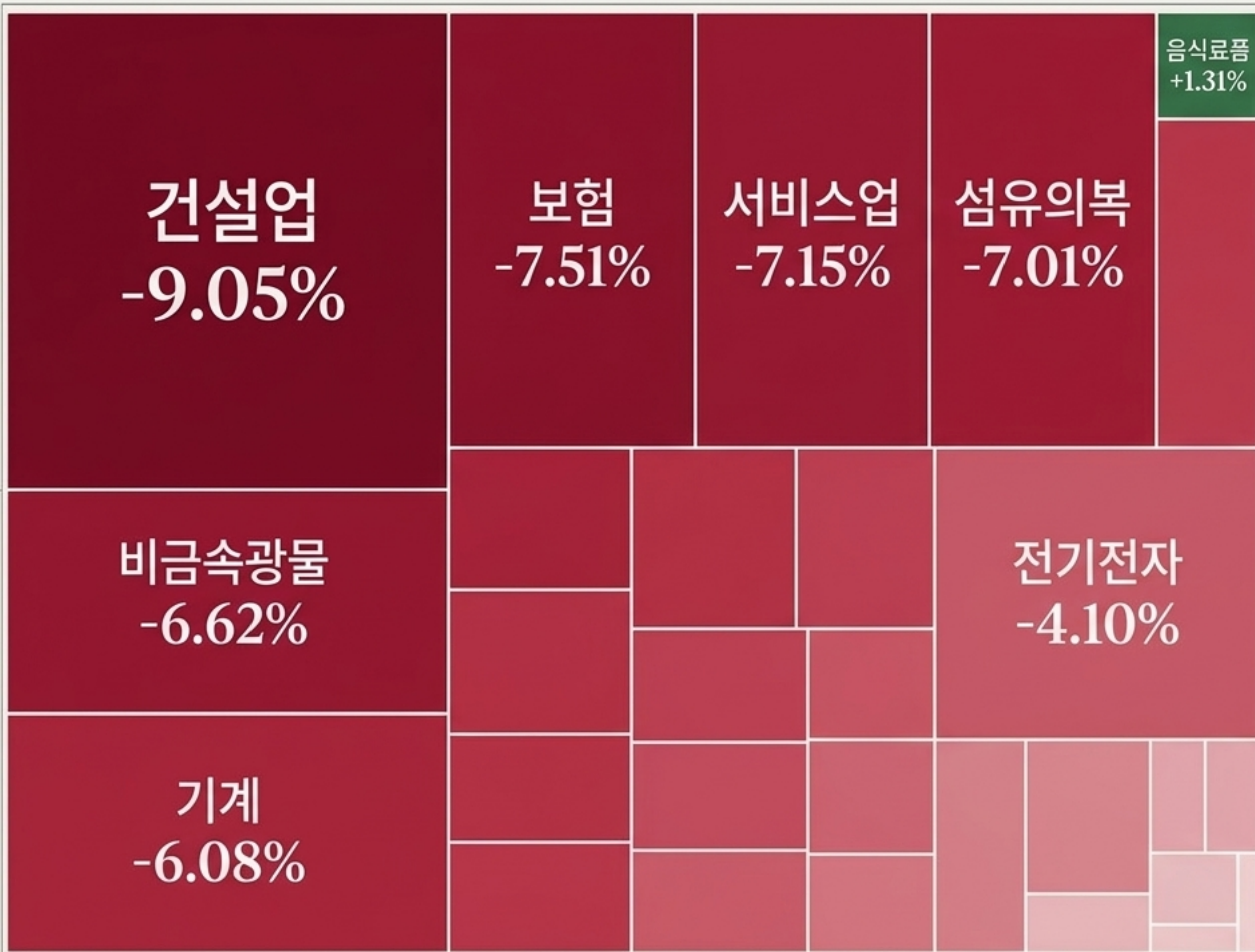
KOSDAQ -6.12%

이틀 연속
서킷브레이커 발동

Sentiment Barometer Widget



‘바닥인 줄 알았는데
지하실... 최악 땀
4,800선 경고’



방어주로의 고립된 대피

전 산업군에 걸친 무차별적 매도세 속에서 유일하게 '음식료품' 섹터만 강세 시현. 극단적 위험 회피 심리 반영.

시가총액 상위 하방 압력

LG에너지솔루션 -4.30%

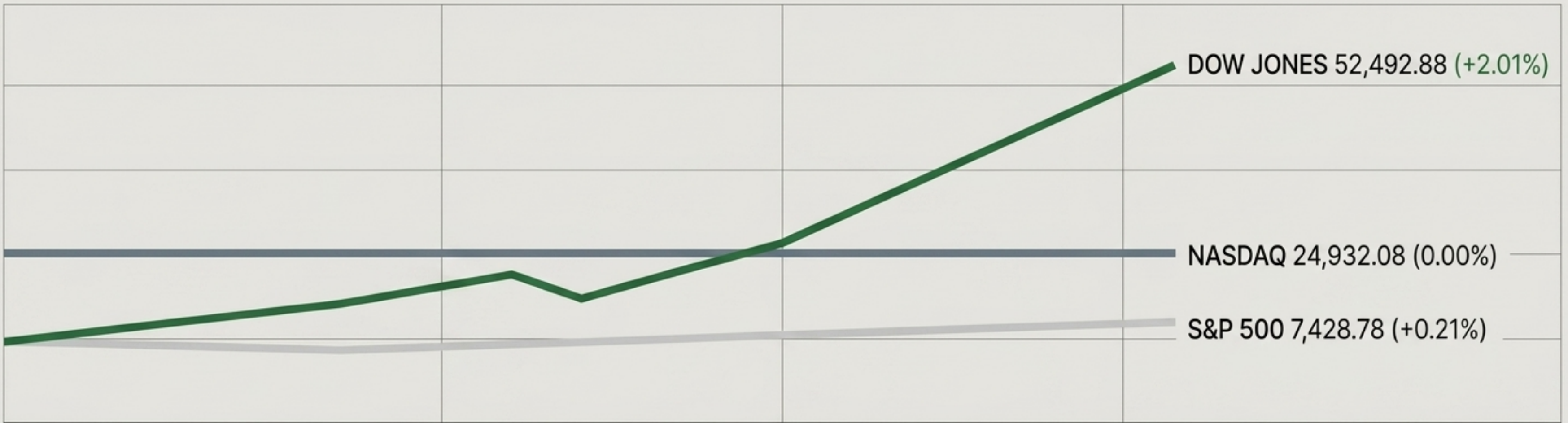
삼성바이오로직스 -4.52%

NAVER -4.05%

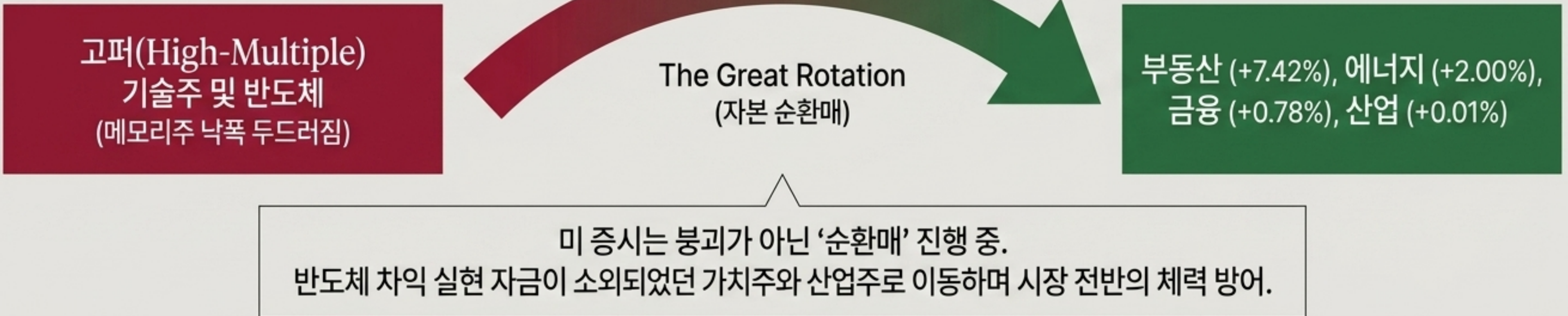
국내 증시: 유동성 압력의 '포스-필드' 다이어그램 (Liquidity Pressure Force-Field Diagram)



기관의 대규모 매수세(약 600만주)가 유입되었으나, 외국인과 개인의 동반 투매 압력을 방어하기에는 역부족.
외국인 자금 이탈 지속 여부가 핵심 변수.



The Rotation Engine



	 KR (한국)	 US (미국)	 EU (유럽)	 CN (중국)
지수 (Index Performance)	KOSPI -5.98%	DOW +2.01%	STOXX 50 +0.62%	상하이 +0.45%
핵심 동인 (Key Driver)	AI/반도체 투매, 서킷브레이커 패닉	섹터 순환매 (기술주 -> 경기주)	우크라 평화협상 기대 및 방산주 강세	반도체 자립 가속화 기대감
시장 심리 (Macro Sentiment)	극단적 공포	건조한 관망세	제한적 낙관론	제한적 낙관론

글로벌 증시 전반은 완만한 상승 또는 혼조세를 유지 중이나, AI/반도체 익스포저가 절대적인 한국 증시만 극단적 디커플링(탈동조화) 충격 발생.

GLOBAL MACRO & ASSET INDICATORS

Macro Indicators (금리/환율)

미 국채 10Y: 4.618% (+5bp) ▲

FOMC 매파 기조 우려 지속

달러 인덱스: 0.5 (-0.32) / EUR/USD 1.1790 ▼

ECB 금리 경로 재평가로 인한 유로 강세/달러 약세

Commodities (원자재)

WTI 원유: \$82.73 (+\$2.62) ▲

OPEC 감산 연장 기대 및 중동 전운 고조

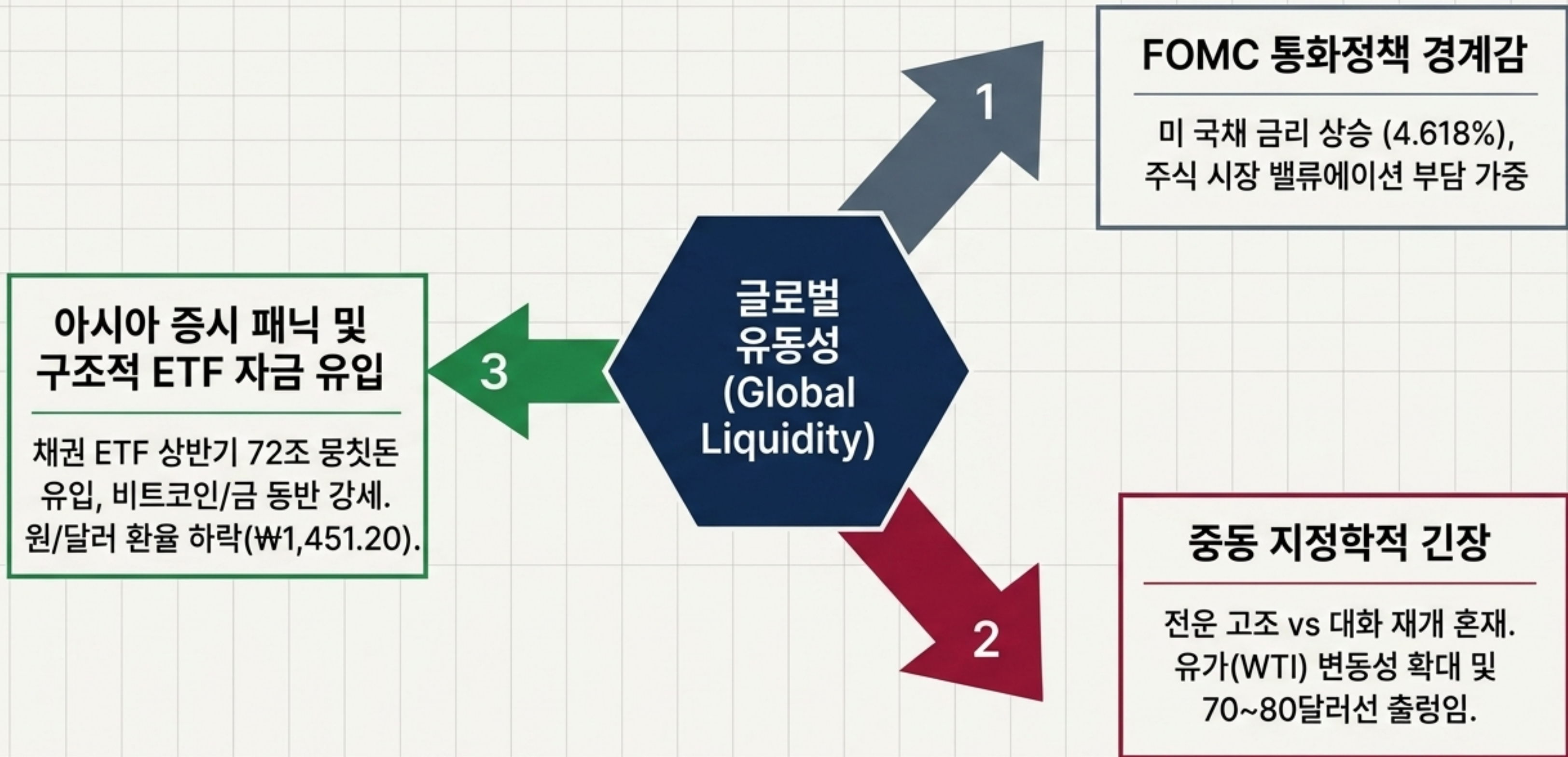
Safe Havens (안전/대체 자산)

금 (XAU): \$103,000 (+\$18) ▲

전통적 안전자산 선호

비트코인: \$103,000 (+\$1,240) ▲

ETF 순유입 지속, 아시아 증시 급락에도
6만3천불 선 방어 (AI주와 디커플링)



7/29

KOSPI 패닉 &
글로벌 순환매

7/30 (목) - 빅테크 실적 발표

- 🇺🇸 AAPL (Apple) 실적 발표: 굳건한 주가 방어력 증명 여부
- 🇺🇸 AMZN (Amazon) 실적 발표: AI/클라우드 캐팩스 및 소비 동향 확인

현재의 반도체/AI 투매 장세가 진정될지, 혹은 추가 하락의 트리거가 될지
결정지를 최대 분수령. FOMC 결과와 맞물려 글로벌 증시 방향성 결정.

전술적 대응 플레이북 (Tactical Playbook)

 **국내 (Domestic) -
극한의 방어 태세**

Trigger:

코스피 4,800선 하방 위험 및
외국인/개인 매도 지속.

Action:

방어주(헬스케어, 필수소비재/음식료)
중심으로 포트폴리오 압축 편입.
지하실 확인 전까지 섣불리
반도체 저가 매수 지양.

 **미국 (US) -
순환매 파도타기**

Trigger:

다우 강세 및 산업주/가치주
상승 동력 확인.

Action:

S&P/NASDAQ 혼조세 속에서
소외되었던 경기 민감주 및
산업주 매수 기회 활용.

 **FICC - 자산 리밸런싱**

Trigger:

달러 약세, 원/달러 하락(1,451.20),
위험/대체자산(비트코인, 원유) 상승세.

Action:

금리 인상 우려 선반영에 따라
기존 채권 ETF 비중 축소 검토.
대체 자산(금, BTC) 홀딩 유지.