

검은 화요일: 글로벌 AI·반도체 쇼크와 시장 진단

2026.07.29 | 현황 브리핑 및 전략 플레이북 | 대외비: 기관 투자자 및 전문 투자자 전용



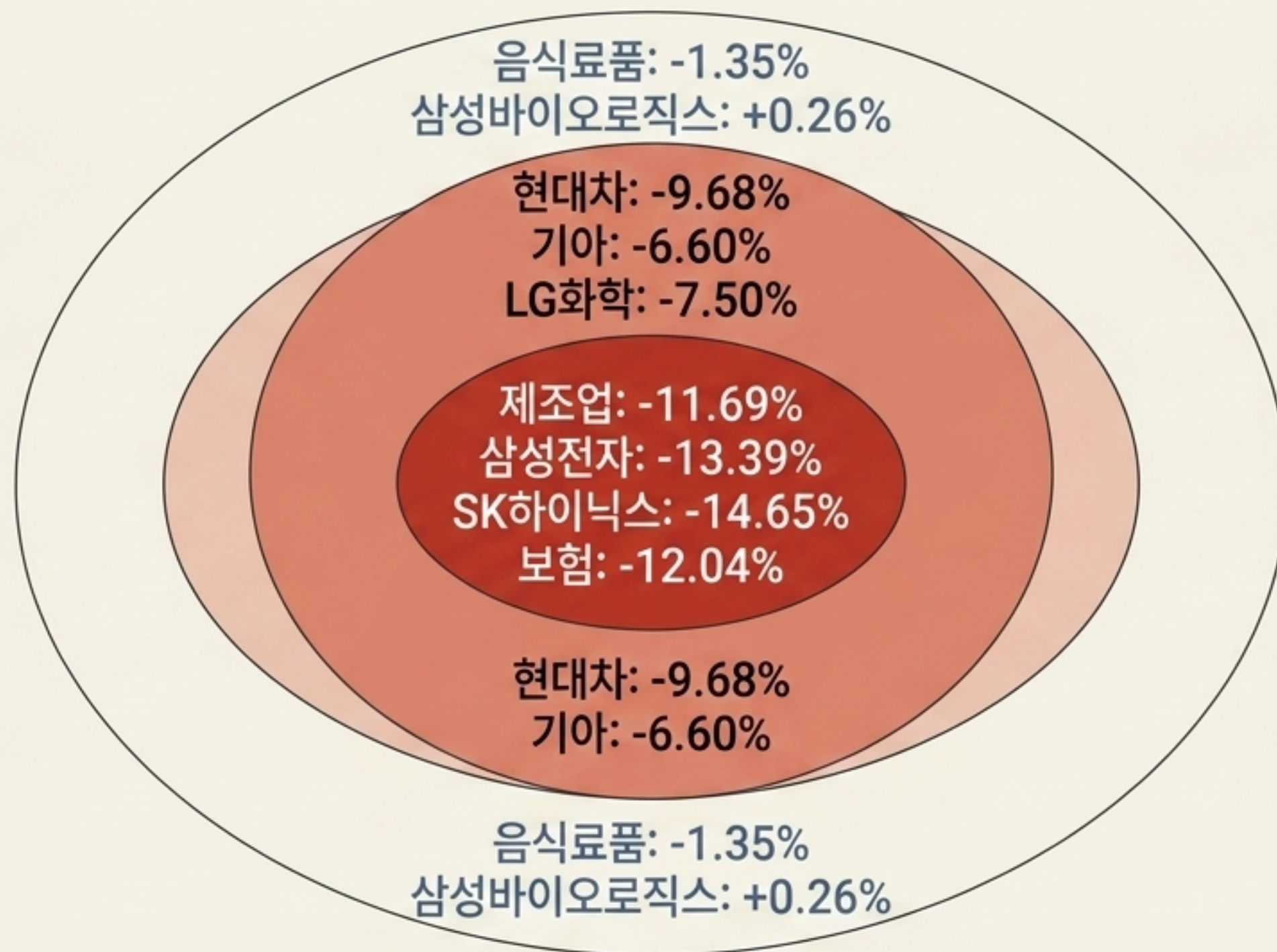
낙폭의 단층: 패닉에 빠진 국내 증시



개인		외국인	
7,377만주 순매수	vs	외국인/기관 대량 매도	

야당 반발: 코스피는 '도박판',
코스닥은 '얼음판'

충격 반경: 제조업과 반도체에 집중된 타격



맹목적 투매가 아닌, 국내 최상위 반도체·제조업 밸류에이션에 대한 표적화된 자본 이탈.

연쇄 붕괴의 해부학: 무엇이 트리거였나?

1. 미국 AI 수익성 의구심

생성형 AI 투자 대비
수익성에 대한 월가의
질은 의구심 확산.

2. 중국 반도체 규제 및 제재

CXMT·DUV 규제 등 중국발
반도체 기술 발전 및 미국의
제재 우려 교차.

3. 개장 전 ADR 투매

개장 전 SK하이닉스
ADR 4~9% 급락하며
하방 압력 선반영.

4. 기관 및 외국인 패닉셀

서킷브레이커 발동과 함께
외국인·기관의 기계적 패닉셀
(6,555만주/636만주 순매도).

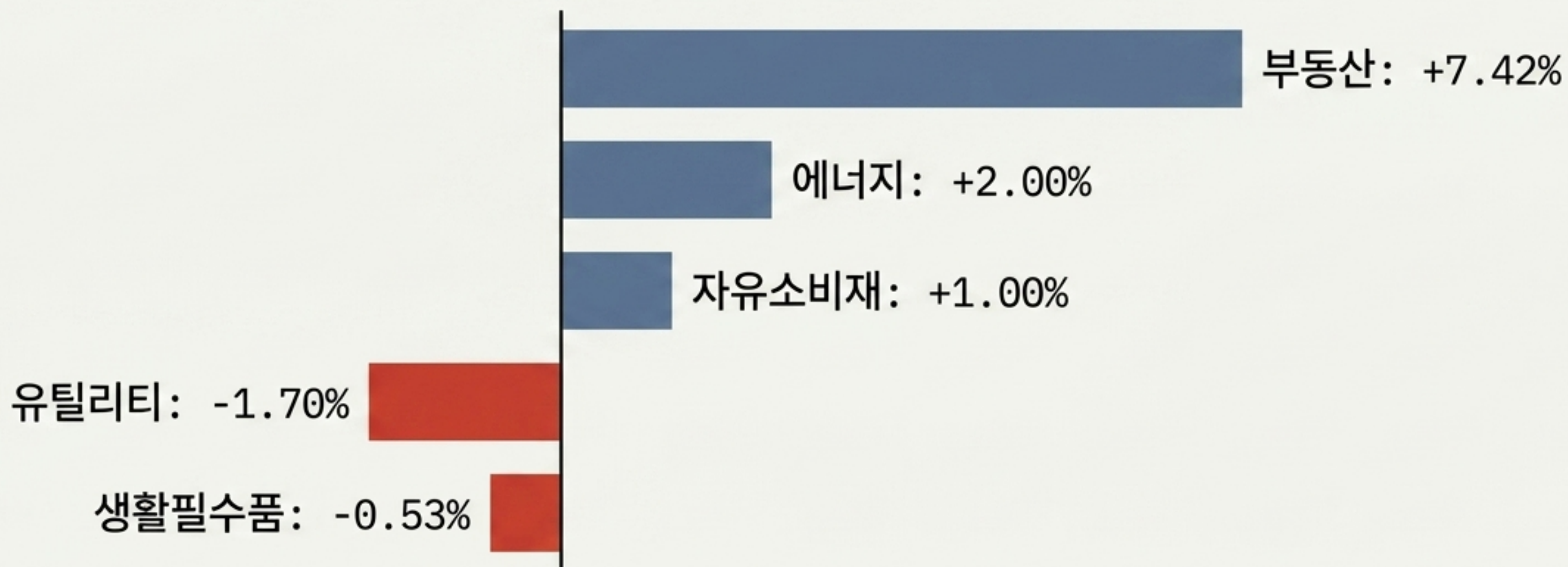
지수의 착시: 평온한 표면 아래의 섹터 로테이션

S&P 500: +0.02% (7,413.18) DOW: +0.00%
표면상 무난한 마감

NASDAQ 100: -1%대 하락 ‘AI가 엮은 운명’ - 반도체주
중심의 투매 및 조정장 진입 임박.

미국 증시는 붕괴하지 않았다. 단지 성장주에서 실적주로 자본이 급격히 이동하고 있을 뿐이다.

자본 이동의 궤적: 미국 증시 섹터 로테이션



변동성이 낮은 실적주 및 하드에셋(부동산/에너지)으로의 극단적 포지션 재조정.

반구적 디커플링: 진원지와 방어진대

아시아 (진원지)

지수 상태:	코스피 (-10.84%) 닛케이 (급락세)
핵심 촉매제:	AI/반도체 수익성 쇼크 & 중국 기술 규제
시장 심리:	패닉셀 및 서킷브레이커

유럽 & 오세아니아 (방어진대)

지수 상태:	DAX (+0.48%) FTSE (+0.48%) ASX 200 (+0.52%)
핵심 촉매제:	우크라이나 평화협상 기대감 (방산주 강세) 및 자원주 상승
시장 심리:	지정학적 수혜에 따른 견조한 방어

글로벌 경제의 붕괴가 아닌, 포트폴리오의 극단적 차별화 장세.

FICC 리스크 바로미터: 채권과 환율의 시그널

US 10Y

4.645% (+5bp)



FOMC 매파 기조 유지

USD Index

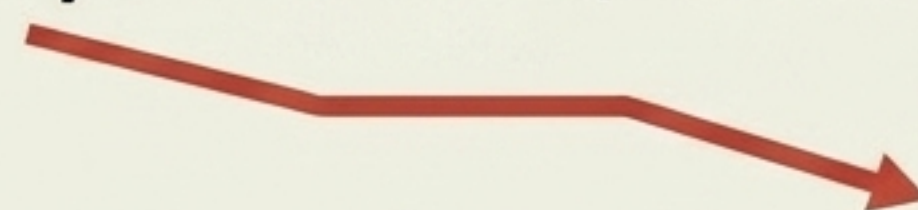
0.5 (-0.32)



유로 강세에 따른 달러 약세

KRW/USD

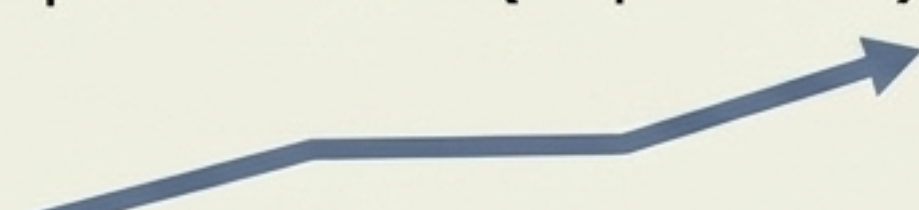
1,464.62 (-5.30)



원화의 역설적 강세

WTI Crude

\$81.45 (+\$2.62)



미·이란 교전 중단 기대 후 반등

EUR/USD

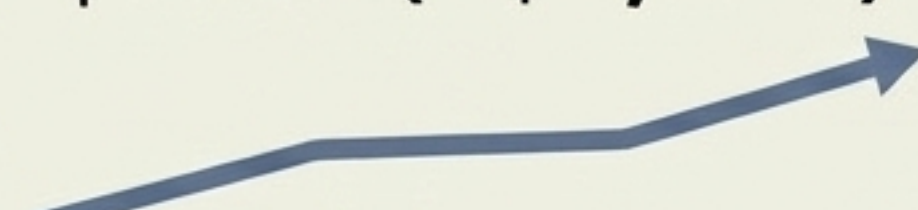
1.1790 (+0.0031)



ECB 경로 재평가

Bitcoin

\$600 (+\$1,240)

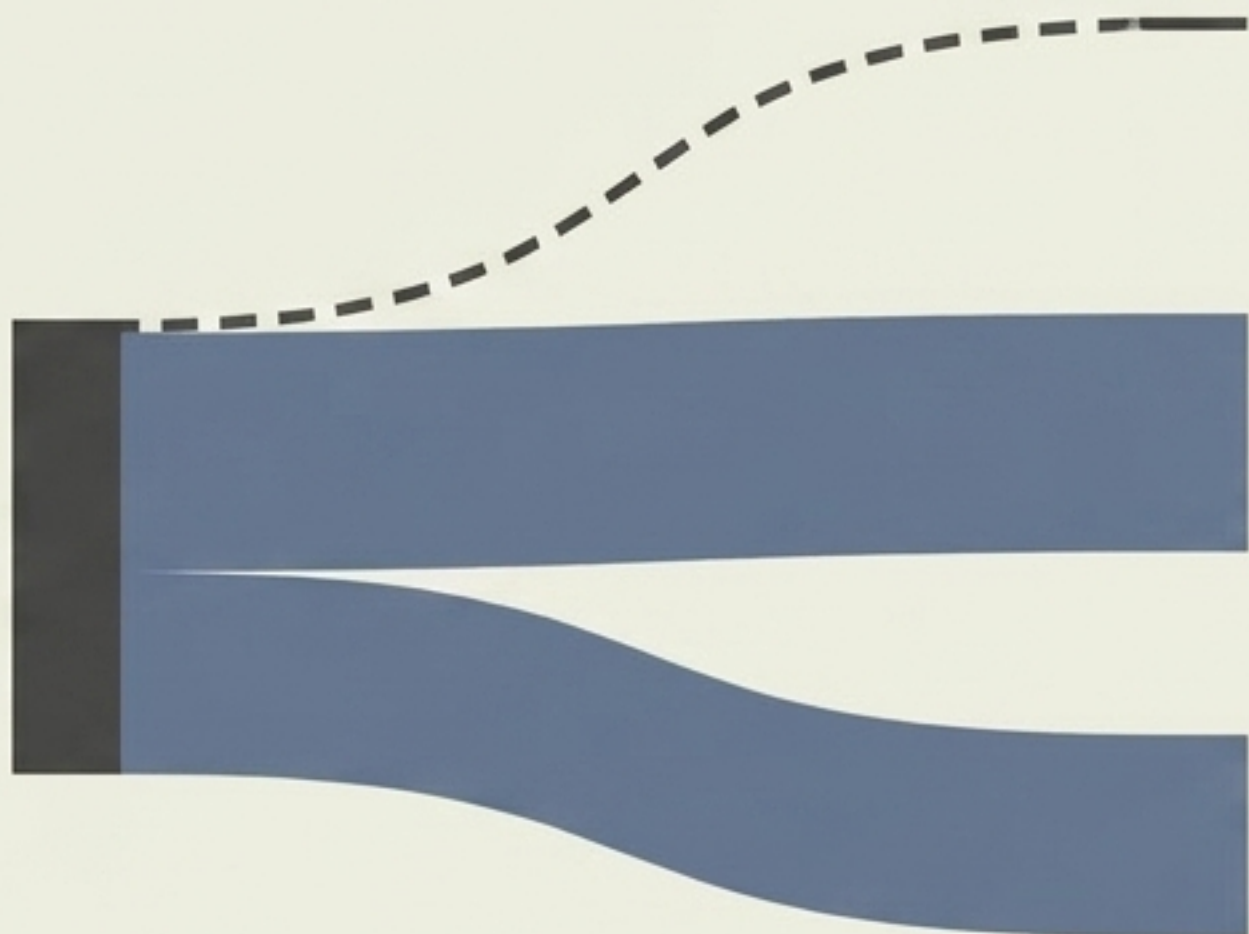


ETF 순유입 리스크 온

붕괴된 안전자산 공식: 2026년 자본 도피처의 재정의

기술주 이탈 자본

출 다인인베스트먼트 * 자료, 진채린
특정 종목, 재무정보 등에 대해
영구 진시 및 보증할 수 없습니다.



금과 달러라는 전통적 피난처가 작동하지 않는 시장.
현금 확보와 대체 자산(WTI/BTC) 중심의 헤지가 필수적.

전술적 경고: 다가오는 'PBR 열등생' 리스크

전술적 경고: 다가오는 'PBR 열등생' 리스크

코스피 하위 25%, 코스닥 하위 10% 대상

코스피 하위 25%, 코스닥 하위 10% 대상
PBR 열등생 명단 공개 임박

정치적 압박: 야당의 '도박판' 프레임과
맞물려 규제 리스크 극대화

코스파 기관 및, 외국인의
기계적 편출 가능성.

수급 이탈: 기관 및 외국인의
기계적 편출 가능성.

저수익과 과대라는 이유로 저PBR 펀더멘탈 취약주를 매수하는
'떨어지는 칼날 잡기'를 엄격히 금지할 것.

변동성의 분수령: 빅테크 어닝 캘린더

META (Meta)

MSFT (Microsoft)

7/29
(오늘)

AMZN (Amazon)

AAPL (Apple)

7/30
(내일)

이 4개 기업의 실적이 글로벌 AI 패닉을 멈출 '서킷브레이커'가 되거나,
낙폭을 심화시킬 '엑셀러레이터'가 될 것.

핵심 관전 포인트: 단순 매출을 넘어선 AI 인프라 투자(CapEx) 대비
실제 수익화(Monetization) 가이드런스.

최종 전략 포스터: 위기 대응 플레이북

CONDITION	POSTURE	ACTION
생성형 AI 수익성 리셋 현재의 폭락은 경제 시스템의 위기가 아닌, AI 프리미엄 밸류에이션의 혹독한 검증 과정.	방어주 및 현금 현금 비중 극대화 전통적 안전자산(금/국채)의 상관관계가 깨진 상태. 확실한 실적 방어주와 압도적 현금 보유만이 유일한 헤지.	빅테크 가이드نس 확인 후 진입 국내 반도체(삼성/SK)의 맹목적 저점 매수 지양. MSFT/META의 AI 수익화 가이드نس 확인 전까지 하방을 열어둘 것.