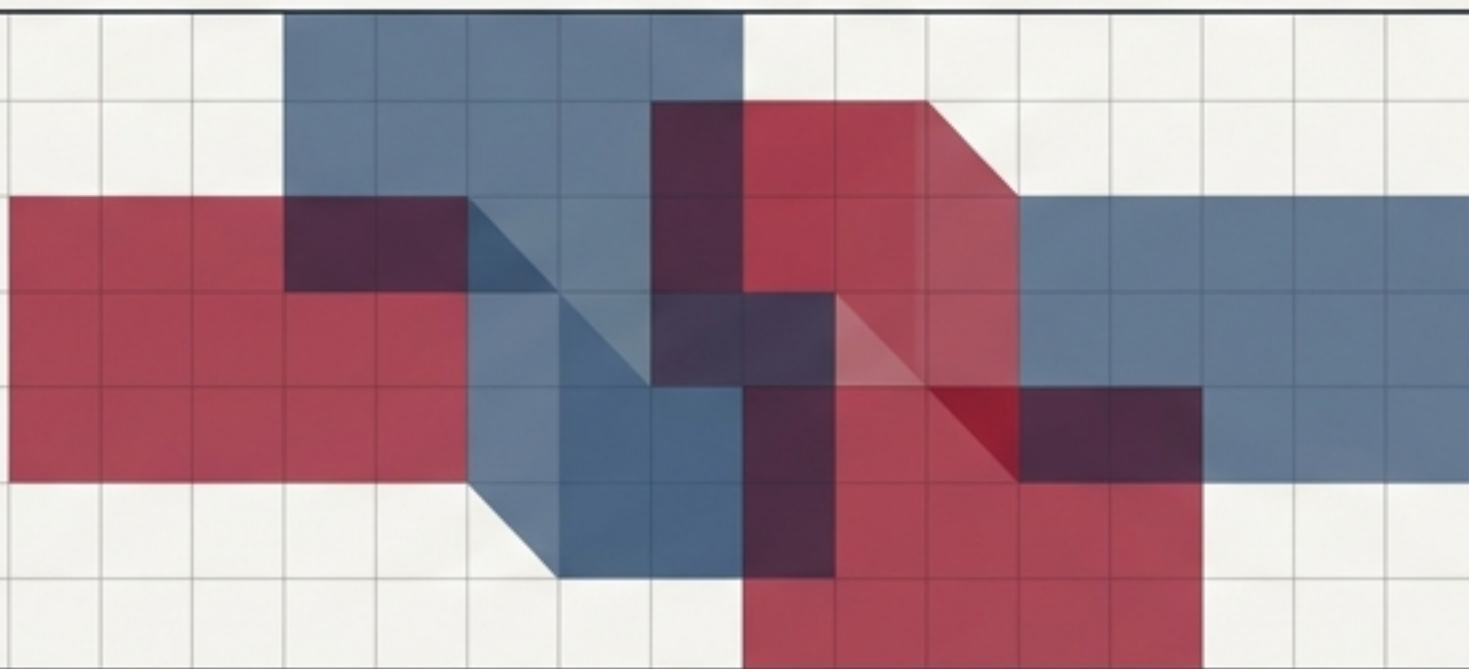




글로벌 쇼크 연쇄 반응과 한국 증시 스트레스 테스트

매크로 도미노 이펙트 분석 및 단기 대응 전술



STAGE 1

단계 1: 지정학적 충격

이란, 요르단 주둔 미군 전격 공격
및 중동 무력 충돌 재개



STAGE 2

단계 2: 에너지/인플레이션 발작

국제 유가 8% 급등 /
WTI 현재가 \$84.63 (+\$2.62)



STAGE 3

단계 3: 통화정책의 경직

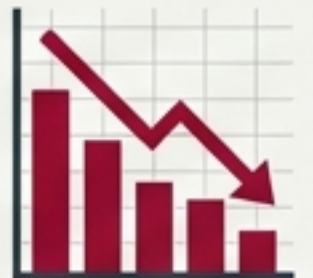
미 연준 매파적 기준금리 동결 /
미 국채 10년물 금리 4.618% (+5bp)



STAGE 4

단계 4: 성장주 투매 및 연쇄 붕괴

장기금리 상승에 따른 반도체/AI 주식 투매 /
코스피 등 신흥국 직격탄



[원자재: 지정학적 헤지]

WTI 원유 \$84.63 (+\$2.62) ↗

금(XAU) \$103,000 (+\$18)

OPEC 감산 기대 및 안전자산 선호 심리 지속.

[외환: 달러 약세와 원화 방어]

달러인덱스 0.5 (-0.32)

원/달러 1,445.59원 (-5.30원)

유로 강세 연동 및 유가 급등에도 위험 회피 매도세 제한적.

[채권: 매파적 연준의 여파]

미 국채 10Y 4.618% (+5bp) ↗

FOMC 매파 기조에 따른 수익률 상승.

[대체자산: ETF 자금 유입]

비트코인 \$103,000 (+\$1,240)

아시아 증시 급락에도 6만3천달러선 방어 및 ETF 순유입 지속.

건조한 글로벌 방어력

미국 DOW JONES: 52,747.32 (+2.01%) ↑

- 유가/금리 급등에도 방어

유럽 STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%) ↑

- 방산주 강세

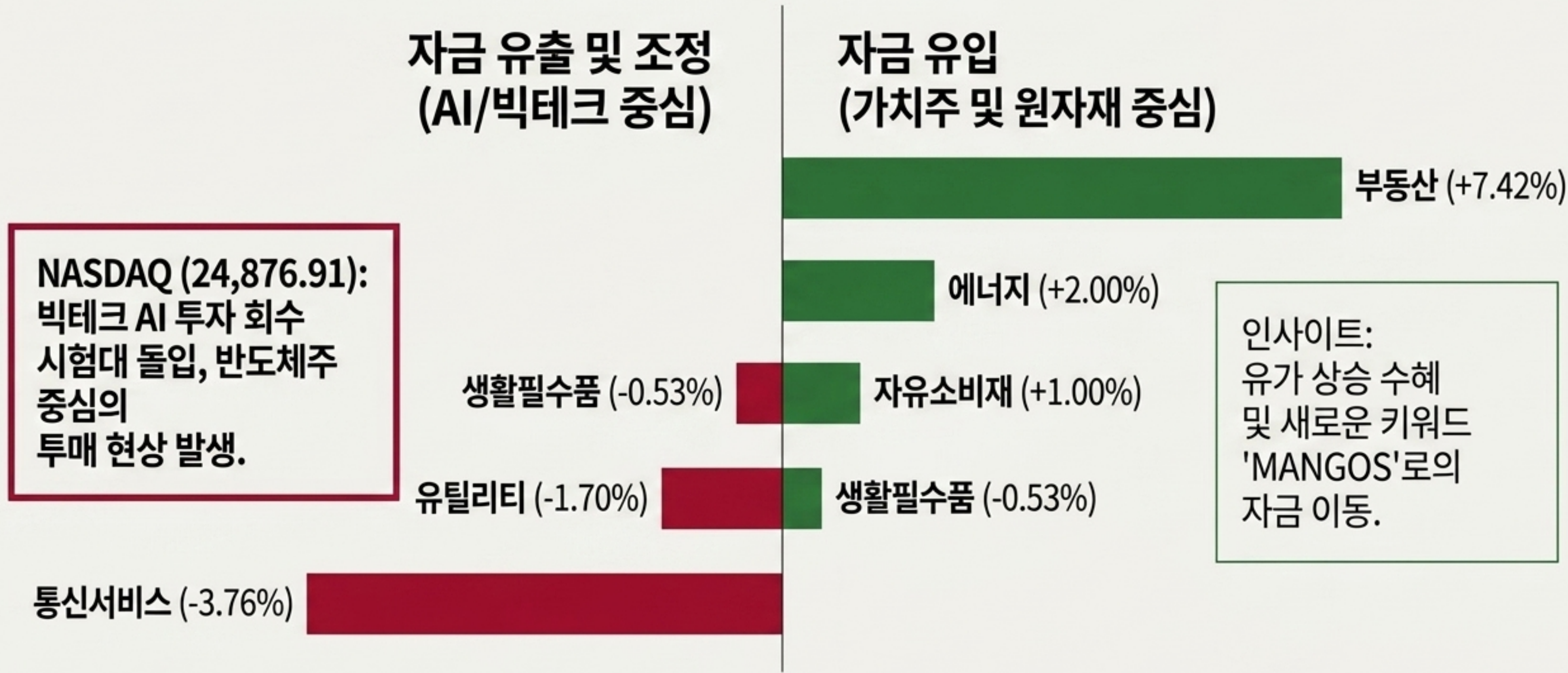
중국 상하이종합: 3,215.00 (+0.45%) ↑

일본 닛케이: ↑ (+0.34%)

한국 증시의 스트레스 테스트



US 시장의 급격한 섹터 로테이션 (자금 유출입 분석)



건설업
(-23.32%)

제조업
(-22.06%)

이함
(-15.46%)

음식료품
(+2.72%)

수천조 녹아내린 韓 증시.
'실적' 방어막 부재 속
전방위적 패닉 셀링 전개

금융업
(-11.42%)

전기전자
(-9.17%)

보험
(-20.90%)

기계
(-18.34%)

의약품
(-17.66%)

통신업
(-9.14%)

코스피 시장의 구조적 취약성 분석

시가총액 구조의 한계

삼성전자(1218.9조)와 SK하이닉스(1023.4조)의 압도적 비중.
글로벌 AI/반도체 투매 직격탄이 곧 지수 전체의 폭격탄이 곧 지수 전체의 폭락으로 직결됨.



유동성 증발과 수급 불균형

노무라증권 진단:
코스피 급락은 펀더멘탈 훼손이 아닌 수급 불균형에 의한 기술적 투매.

브레이크 안 통하는 연이 인틀 때도 사이드카 발동.

결론: 현재 코스피의 비정상적 변동성(미국의 5배)은 거시경제 펀더멘탈의 훼손보다, 글로벌 충격파를 소화할 수 없는 수급의 블랙홀 현상에 기인함.



관전 포인트 (Tonight's Trigger)

- 7월 30일(오늘) AMZN, AAPL 실적 발표.
- 빅테크 AI 투자 회수 우려를 잠재울 수 있을지가 글로벌 반도체 및 AI 섹터 턴어라운드의 핵심 트리거.



방어 전술 (Defensive Positioning)

- 지정학적 리스크 지속 대비: 유가 급등과 안전자산 선호 심리에 맞춰 단기적으로 금(Gold) 비중 유지.
- 원화 강세(원/달러 1,445.59원) 흐름을 활용한 포트폴리오 리스크 헷지 전략 유리.



공격 전술 (Offensive Pivot)

- 외국인 수급 유입 및 빅테크 실적 호조 확인이 코스피 재진입의 선결 조건.
- 수급 불균형으로 과대 낙폭을 겪은 코스피 시총 상위 테크주(반도체 중심)의 저가 매수 타이밍 검토 요망.