

지정학적 충격과 시장의 양극화

2026.07.31 글로벌 매크로 & 증시 브리핑 및 포트폴리오 재편 전략

REPORT_TYPE: Executive Briefing

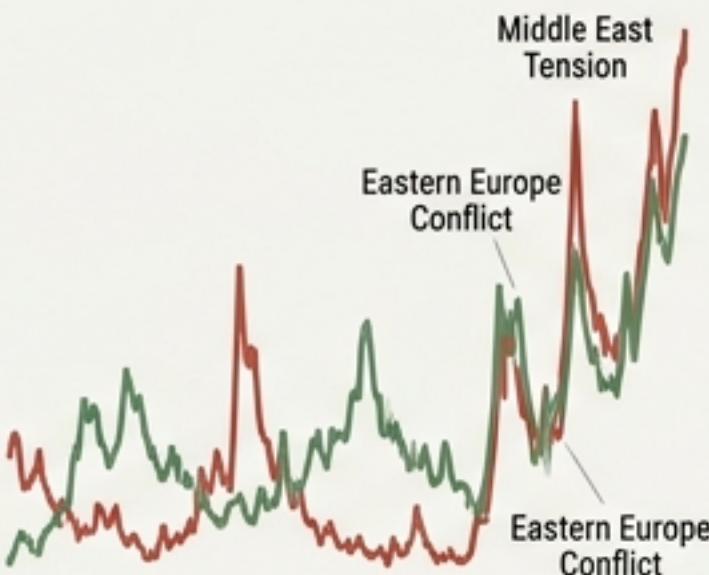
TARGET: Institutional & High-Involvement Investors

TIMESTAMP: 2026-07-31T02:01:49 KST

GLOBAL MACRO SHOCK IMPACT

글로벌 매크로 충격 영향

Volatility Index (VIX) vs.
Geopolitical Risk Index (GPR)

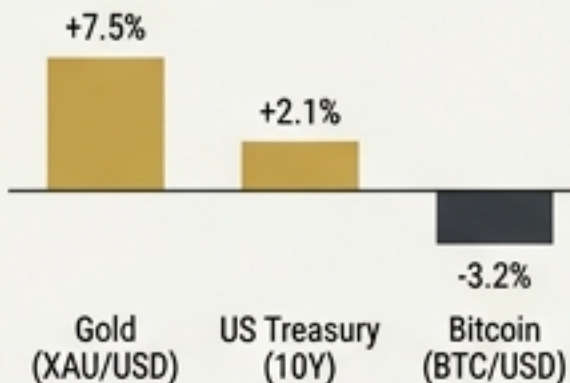


VIX Volatility GPR

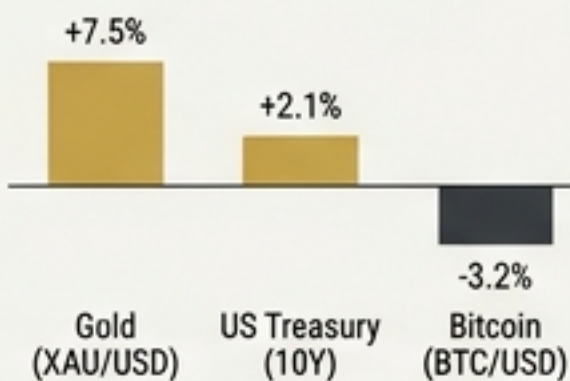
Recent geopolitical events have triggered a sharp rise in market volatility, with the VIX hitting new highs. Safe-haven assets are outperforming as investors seek refuge. The correlation between GPR and VIX has reached a critical level.

SAFE-HAVEN ASSET PERFORMANCE

안전 자산 성과



Matte gold highlights assets that have shown resilience or growth during recent shockwaves.



Matte gold highlights assets that have shown resilience or growth during shockwaves.

MARKET POLARIZATION: WINNING vs. LOSING SECTORS

시장의 양극화: 승자 vs. 패자 섹터

WINNING SECTORS

승자 섹터

Defense & Aerospace ▲ +5.8%

Energy (Oil & Gas) ▲ +4.2%

Cybersecurity ▲ +3.5%

Utilities ▲ +2.9%

Sectors benefiting from defense spending, energy supply concerns, and digital infrastructure protection are showing strong positive momentum.



LOSING SECTORS

패자 섹터

Consumer Discretionary ▼ -4.1%

Information Technology ▼ -3.6%

Real Estate ▼ -2.8%

Financials (Banks) ▼ -2.2%

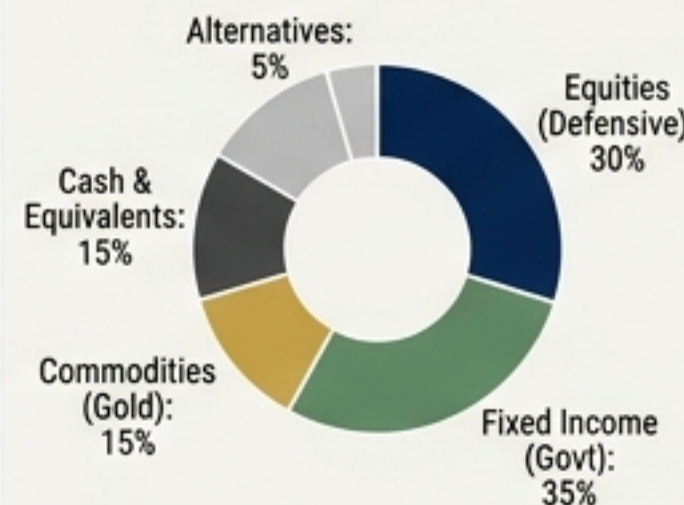
Sectors highly sensitive to consumer sentiment, interest rates, and global supply chains are under significant pressure.

PORTFOLIO REBALANCING STRATEGY

포트폴리오 재편 전략

1. Reduce exposure to high-beta equities and cyclical sectors (Tech, Consumer).
2. Increase allocation to safe-haven assets, particularly Gold and Sovereign Bonds.
3. Selectively add to defensive sectors (Utilities, Defense, Cybersecurity).
4. Monitor currency fluctuations, with a focus on USD and CHF strength.
5. Reassess risk tolerance in light of prolonged geopolitical uncertainty.

TARGET ALLOCATION (Post-Rebalance)



Focus on capital preservation and low-volatility income generation.

FICC 충격



미·이란 긴장 격화와 매파적 FOMC 동결.
유가(WTI \$83.60) **급등** 및 미 10년물 금리(4.671%) **상승**
안전자산(금/비트코인) 선호도 **급증**.

미 증시 양극화



다우존스(+2.01%) 산업주 강세 vs 나스닥(0.00%)
반도체 쇼크. 마이크로소프트(+15%)의 나홀로 질주와
마이크론(-10%)의 급락 교차.

韓 증시 위축



코스피 5,600선 붕괴(5,593.56, -1.23%).
코스닥 **급락**(-2.70%). 극단적 투자 심리 위축 속
외국인(+65.7만주) 홀로 순매수 방어.

핵심 전략



위험자산 비중 축소 및 헷지.
2차전지(LG엔솔/화학), **바이오**(삼바), **방어주**
중심의 선별적 단기 매수 대응 권고.

트럼프 강경 발언 &
미·이란 긴장 재격화

유가 폭등 ↑
(WTI \$83.60, +\$2.62)

FOMC 매파적
금리 동결

국채 금리 상승 ↑
(미 10년물 4.671%, +5bp)

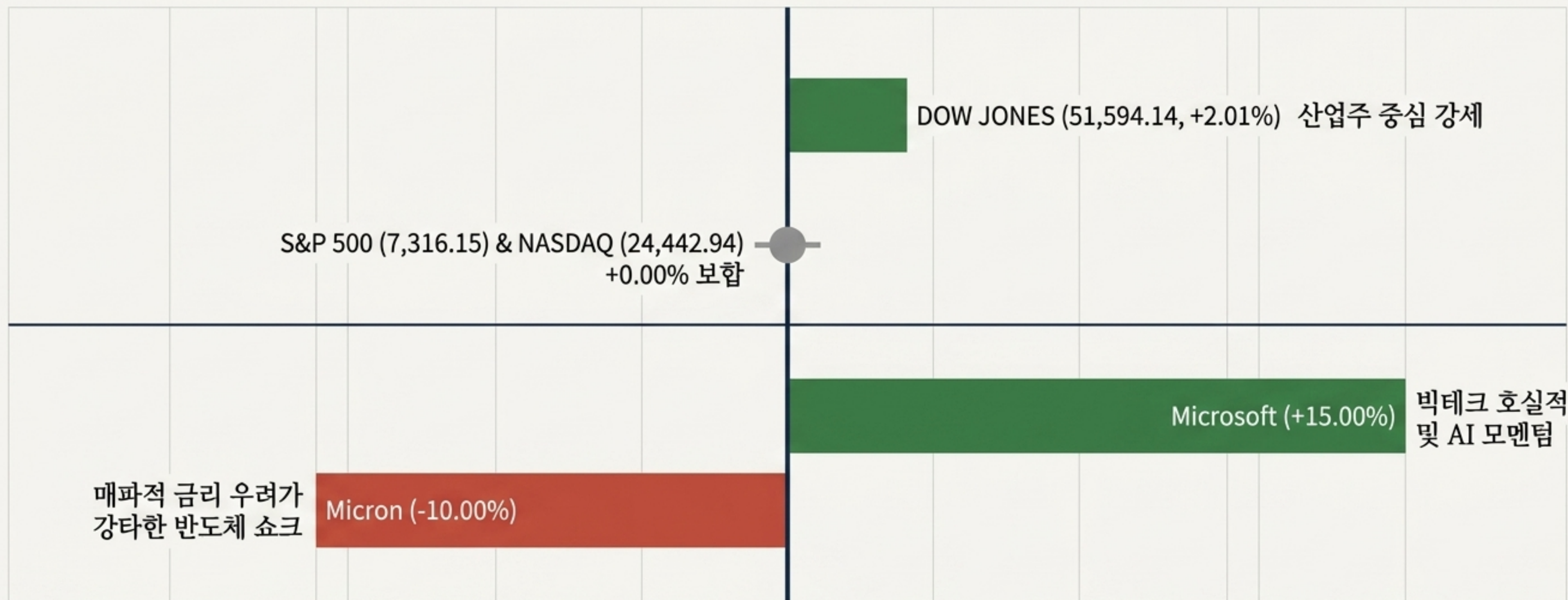
달러/원 환율 ↓
(1,445.00원, -5.30)

안전자산 선호 극대화
(Flight to Safety)

금(XAU)
\$103,000 (+\$18)

비트코인
\$103,000 (+\$1,240)

THE GREAT DIVERGENCE: MACRO VS. MICRO



지수의 표면적 보합(0.00%) 이면에는 금리 부담을 이겨낸 특정 빅테크와 투심이 무너진 반도체 간의 '역대급 차별화(The Great Divergence)'가 진행 중.

유럽

DAX (+0.48%),
STOXX 50 (+0.62%)

우크라이나 평화협상
기대감 및 방산주 강세.
(런던 금융가는 반도체
변동성에 일부 흔들림)

일본

닛케이 225 (+0.48%)

엔화 약세 기반 수출주
강세.

베트남

VN지수 (+2.35%)

글로벌 약재를 빗겨간
빙그룹(Vingroup) 및
대형 금융주 주도의 랠리

대만

대만 가권 (-0.26%)

마이크론 발 글로벌
반도체주 약세 전이,
4만선 붕괴.

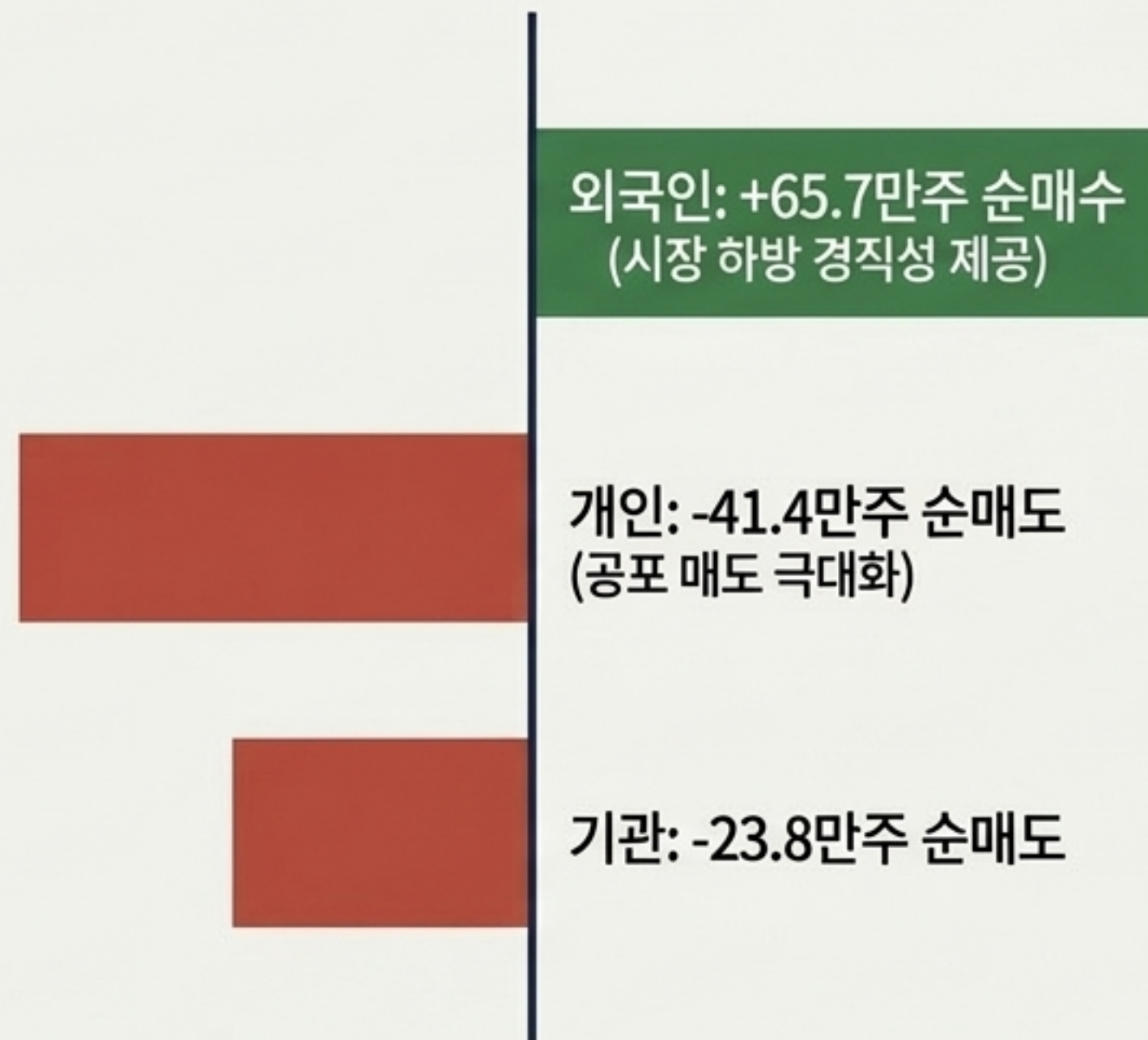
투심 진단 - Sentiment Index



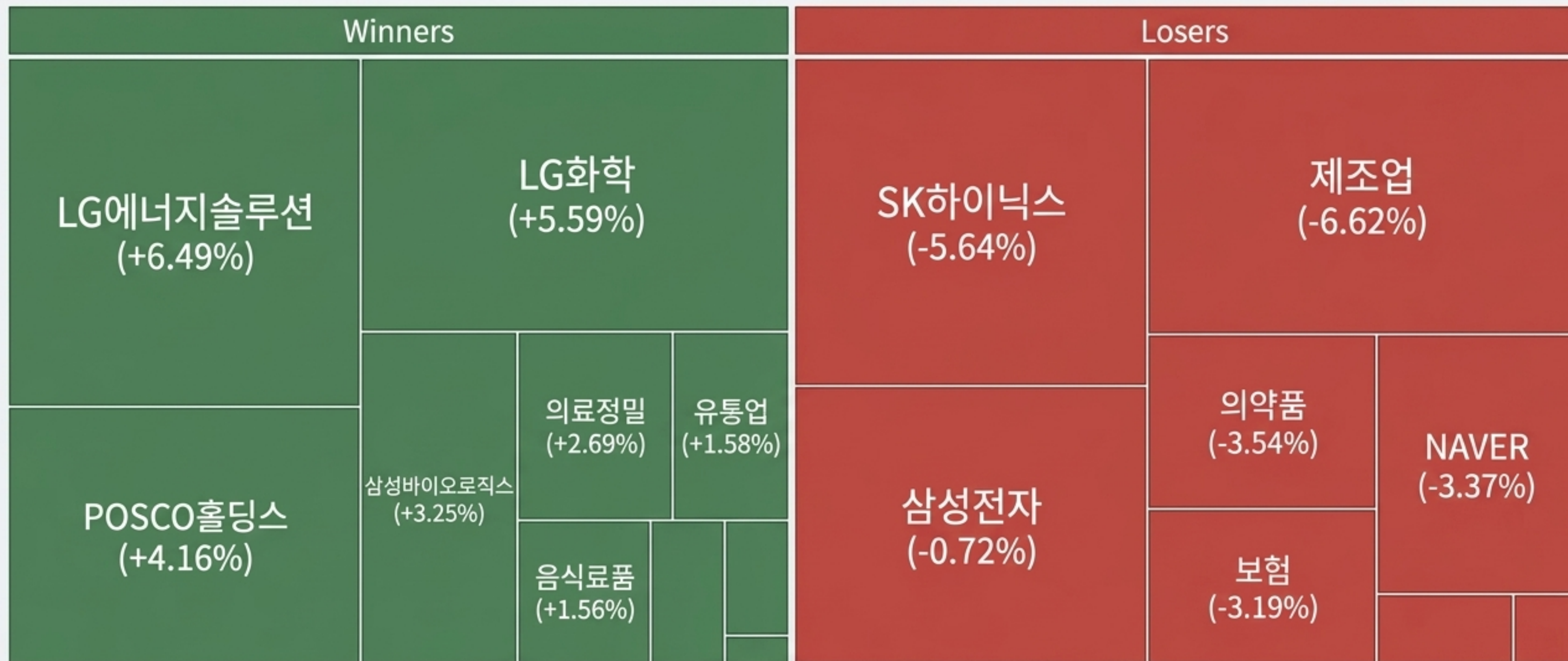
KOSPI 5,593.56 (-1.23%) / KOSDAQ 644.78 (-2.70%)

5,600선 붕괴.

수급의 괴리 - Flow Divergence



쏟아지는 비관적 여론 속에서도 외국인 투자자는 순환 매수를 통해
지수 하단을 지지하고 있음.



Insight

글로벌 반도체 쇼크(마이크론)가 SK하이닉스 급락으로 직결된 반면, 낙폭 과대 2차전지 및 방어적 성격의 바이오/내수주로 자금이 이동하는 뚜렷한 '피난처(Safe Haven)' 장세.



위험자산 헷지 (Risk Hedging)

유가 급등과 금리 동결이
촉발한 글로벌 위험 회피 기조.

포트폴리오 내 위험자산
비중 축소. 금, 비트코인 등
안전 자산 및 인플레이션
헷지 자산 유지.



방어 및 턴어라운드 매수 (Defensive Buys)

나스닥/유럽으로 전이된
반도체 급락세.

단기적으로 반도체 신규
진입은 보류.
대신 자금이 몰리고 있는
2차전지(LG엔솔), 바이오(삼바),
그리고 유통/음식료 등 방어주
중심의 선별 매수.



핵심 관전 포인트 (Key Watchpoints)

코스피 5,600선 붕괴와
극단적 개인 투심 위축(“얼음판”).

지수 하방 압력은 지속되나,
유일한 매수 주체인 외국인의
순매수 지속 여부가 코스피/
코스피/코스닥의 바닥을
결정지를 핵심지표.
무리한 투매보다는
수급 지지선 확인 후 대응.