

유가 주간 +14%, 반도체는 베어 — 완화 서사가 중동·칩에 가로막힌 한 주

금요일 뉴욕은 S&P 500이 **7,457.69(-1.01%)**, Nasdaq이 **25,520.24(-1.40%)**로 마감하며 주간 기준으로 각각 -1.6%·-2.9%를 기록했습니다(CNBC 07-17). 같은 날 WTI는 약 **+4.5%** 올라 **~\$82.5**에 안착했고, Brent는 **~\$88**대까지 올라가며 중동 교전 프리미엄을 다시 키웠습니다(Investopedia·Reuters 07-17). 한국은 제헌절(07-17) 휴장이라 코스피 최신 종가는 목요일 **6,820.60(-6.37%)**입니다(Businesskorea 07-16). 아래는 그 주말을 쉽게 풀어 읽은 안내입니다. 투자 추천이 아닙니다.

지표	S&P 500	Nasdaq	KOSPI*	WTI	US 10Y
종가	7,457.69	25,520.24	6,820.60	~\$82.5	~4.54%
Δ	1D -1.01%	1D -1.40%	1D -6.37%	1D +4.5%	1D -3bp
한줄	주간 -1.6%	주간 -2.9%	7/16 폭락	주간 ~+14%	소폭↓
as-of	미·유가·금리 2026-07-17 close (B) · *KOSPI는 07-16(제헌절 휴장) · Dow 52,146.42(-0.77%) · USD/KRW 서울정규 1,478.50원(-1.9원) · Gold ~\$4,019 · Brent ~\$88				

※ 의사결정 지원 자료입니다. 매수·매도 지시나 수익 보장이 아닙니다. 기준: 2026-07-17 마감 · 07-16 · 작성 2026-07-19(주말).

§1. 세계 경제 — 지난 주말을 쉽게

한 줄 요약

물가 완화 뉴스에도 불구하고, 미·이란 교전 장기화로 유가가 한 주 크게 뛰고 중국 Moonshot의 Kimi K3 발표가 반도체·AI 주식 공포를 키우며 ‘안화 랠리’는 한 주 동안 멈췄습니다.

중동·유가 — 호르무즈·홍해 경계가 다시 가격에 붙었다

미 중부사령부(CENTCOM)의 연속 타격과 이란의 걸프 지역 보복 보도가 이어지며 금요일 유가는 한 달래 최고 부근까지 올랐습니다(Investopedia 07-17). 브렌트는 정전 전후 대비로 약 **16%** 높은 구간으로 계산되는 등, 시장은 ‘공급 안보 프리미엄’을 다시 가격에 얹고 있습니다(Edge Consultancy 07-17, C).

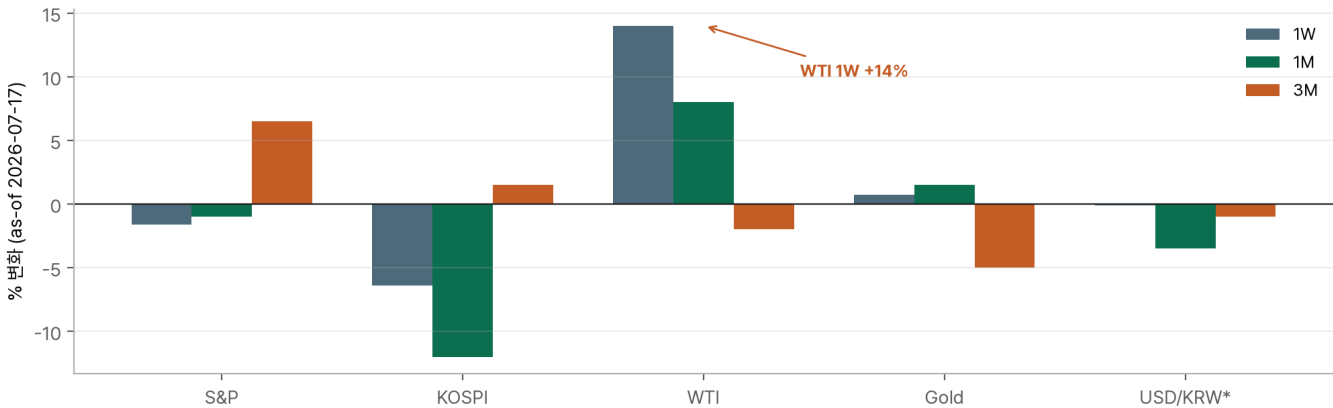
쉬운 말 · 프리미엄: 불안해서 가격에 얹는 할증. 호르무즈는 세계 원유 물동량의 약 20%가 지나는 길목으로 얹히며, 홍해(바브엘만데브) 봉쇄 위협까지 거론되면 운임·보험료까지 함께 흔들릴 수 있습니다(Reuters 07-18).

주식 — 미국은 주간 하락, 한국은 하루 -6% 뒤 휴장

S&P·Nasdaq·다우가 같은 주 모두 하락한 것은 6월 초 이후 처음 수준으로 보도됐습니다(Investopedia 07-17). 필라델피아 반도체 지수는 6월 고점 대비 20% 이상 밀려 ‘베어 마켓’ 구간에 들어갔다는 평가가 나왔습니다(Bloomberg·VGMG 07-18, B).

코스피는 15일 +6.24% 폭등 직후 16일 **-6.37%(6,820.60)**로 하루 만에 반등분을 거의 반납했습니다(Businesskorea 07-16). 외국인·기관 순매도와 반도체 대형주 급락이 겹쳤고, 17일은 제헌절 휴장으로 뉴욕·유가 충격을 국내 장에서 소화하지 못한 채 주말로 들어갔습니다.

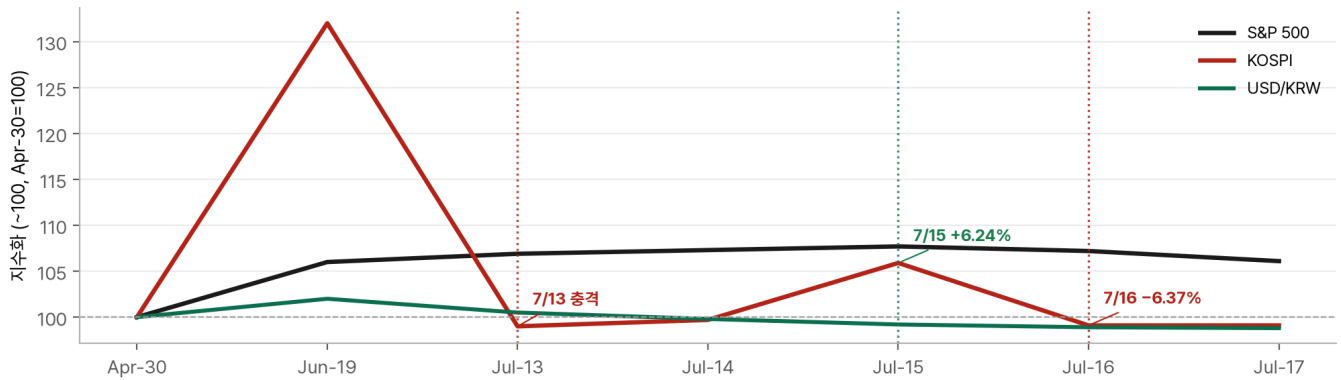
쉬운 해석: 주간 유가 +14%가 시장을 흔들고, 코스피·나스닥은 반도체 충격으로 진폭이 큼



*USD/KRW↓% = 원 강세(서울 정규) 출처: CNBC/Yonhap/Investopedia · as-of 2026-07-17 · KOSPI는 07-16 · 일부 C

쉬운 말 · 1W/1M/3M: 같은 지표를 짧은·중간·긴 기간으로 나란히 보는 방법. 베어 마켓: 고점 대비 약 20% 이상 하락한 국면(관례적 표현).

쉬운 해석: 코스피는 하루 +6% 뒤 바로 -6%로 되돌렸고, 미 증시는 반도체·중동으로 주간 하락



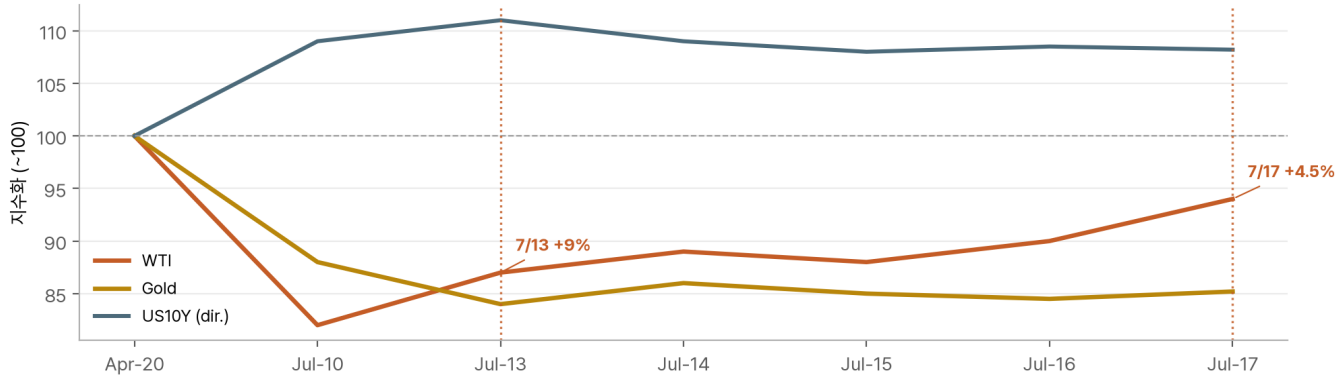
지수화 재구성 B/C · 출처: CNBC/Businesskorea · KOSPI 휴장 07-17 · as-of 2026-07-17

쉬운 말 · 기술적 되돌림: 급등·급락 뒤 반대 방향으로 되돌리는 움직임. 휴장: 제헌절(07-17) 한국거래소 휴장.

원유·금·금리·환율 — 유가가 서사의 중심

WTI ~\$82.5(+4.5% 전후), Brent ~\$88, 금 ~\$4,019(+0.7% 전후), 미국 10년물 ~4.54%(약 -3bp)로 정리됩니다(Investopedia·Armstrong-Edge 07-17, B/C). 서울 정규장 원/달러는 17일 1,478.50원(-1.9원)이었으나, 야간·뉴욕 시간대에는 중동 리스크로 다시 1,490원 근처까지 튀었다는 보도가 있습니다(연합인포맥스 07-17-07-18).

쉬운 해석: 미·이란 교전 장기화로 WTI가 한 주 ~14% 뛰며 \$82대로 — 물가 완화 서사를 위협



힌트: WTI ~\$82.5 · Brent ~\$88 · Gold ~\$4,019 · US10Y ~4.54% (2026-07-17, B/C) · US10Y 방향 스케일 C

쉬운 말 · bp: 금리 0.01%포인트. 정규장 vs 야간: 주말 브리프는 정규장 증가를 우선 인용하고, 야간 변동은 \$6에 둡니다.

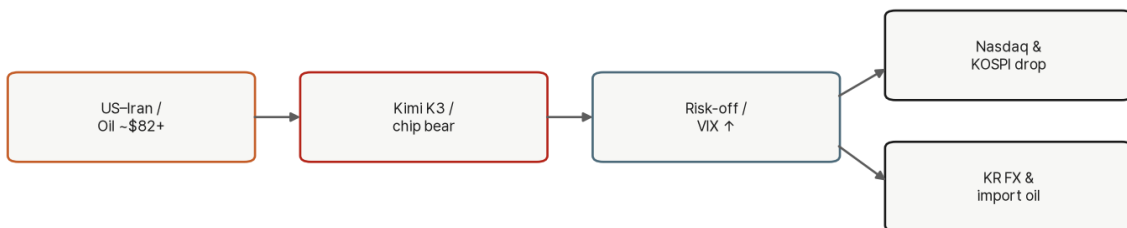
기술 충격 — Moonshot Kimi K3가 칩 공포를 키움

중국 Moonshot AI가 Kimi K3(약 2.8조 파라미터급 오픈웨이트)를 공개하며 미국 프론티어 모델과의 격차 축소 논의를 촉발했습니다(CNBC 07-17). 시장은 '하이퍼스케일러 AI 투자 규모가 줄어들 수 있다'는 기대를 반도체 밸류에이션에 다시 할인으로 반영하는 흐름을 보였습니다(Decrypt·Bloomberg 07-17, B).

충격은 어떻게 우리 생활·회사로 오나

아래 그림은 '지금 사라'는 신호가 아닙니다. 중동 유가 쇼크와 반도체·AI 기대 할인이 같은 주에 겹치면, 주식·환율·수입 원가가 같은 방향으로만 움직이지 않는다는 지도입니다.

충격이 흐르는 길 — 중동 교전·유가 급등이 반도체 공포와 겹치면 주식·환율이 같이 흔들린다



핵심 갈등: CPI·PPI는 식었는데, Hormuz·WTI \$82와 칩 베어가 '다시 더러울 수 있다'고 말함

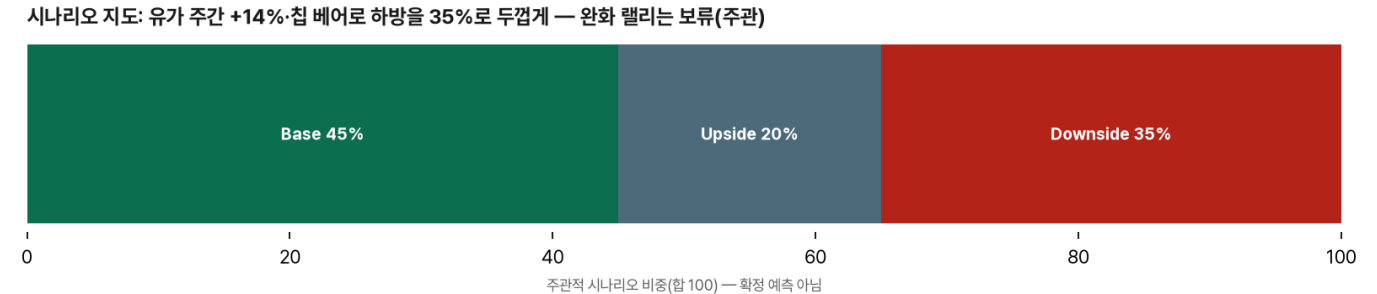
정리하면 CPI·PPI 완화 서사는 아직 유효하지만, WTI \$82·Brent \$88와 칩 베어가 '안심 확정'을 가로막고 있습니다. 한국은 목요 폭락 뒤 금요 휴장이라, 월요일 개장에서 뉴욕·유가·칩 뉴스를 한꺼번에 가격에 넣을 가능성이 큼니다.

앞으로 볼 시나리오 (가능성 가중 · 예언 아님)

아래 %는 확정 확률이 아닙니다. 배후 논리: 유가 주간 급등·반도체 베어·코스피 -6%가 겹치며 **하방을 35%로 올렸고**, 기본은 45%, 상방(긴장 완화+칩 반등)은 20%로 제한합니다(C).

- **기본 45%** — 유가 \$80대 유지 · 칩 변동성 지속 · 코스피 월요 갭 소화. 깨지면: 해협 긴장 급락 또는 하이퍼스케일러 실적·가이던스 안도.
- **좋은 쪽 20%** — 미·이란 긴장 완화 + 유가 되돌림 + 반도체 숏커버. 깨지면: 홍해·호르무즈 봉쇄 위협 현실화.
- **나쁜 쪽 35%** — 교전 확대·해상 봉쇄 위협 + 칩 실적 가이던스 쇼크 → 원/달러 재상승·코스피 추가 하락. 깨지면: 유가·VIX 동시 안정.

체크리스트(월요 개장~48h): WTI/\$82·Brent \$88 · 호르무즈·홍해 헤드라인 · 코스피 6,800대 지지 · 원/달러 1,480~1,500 · VIX 18대 · 미 빅테크 실적 일정.



글로벌 이슈 세 줄 (경제에 닿는 것만)

- **전쟁·안보** — 미·이란 교전 장기화, 쿠웨이트 인프라 피격 보도·홍해 봉쇄 위협. 유가·운임에 직결(Reuters·Investopedia 07-17/18).
- **국가간·정책** — 물가 완화에도 에너지 쇼크가 연준 경로 기대를 다시 흔들 수 있음. 주간 주가지수 동반 하락이 그 신호(Investopedia 07-17).
- **발명·기술** — Moonshot Kimi K3 공개 → 반도체·중국 AI 동종사 주가 급락. 통합 AI 리뷰는 월요일 EAI \$2에서 더 깊게 다룹니다(CNBC 07-17).

우리 회사·가정에 던지는 질문 (지시 아님)

핵심은 '수익 보장'이 아니라 **운전 조건(원가·환율·심리)**이 다시 바뀌었다는 점입니다.

- 유가 \$82~88대가 굳어질 경우 운임·원가 조항을 계약에 열어둘 것인가?
- 월요일 코스피 갭에 대비해 달러 결제·환헤지 비중을 점검할 것인가?
- 반도체·AI 공급망 고객 일정에 '가이던스 변동' 메모를 올릴 것인가?
- 중동 헤드라인을 주간 리스크 보드에 고정할 것인가?

출처

- S&P; / Nasdaq / Dow: CNBC · Investopedia (2026-07-17)
- KOSPI: Businesskorea · Aju Press (2026-07-16, 제헌절 휴장 07-17)
- 원·달러: 연합인포맥스 (서울 정규 07-17 · 야간 변동 별도)
- WTI · Brent · Gold · US10Y: Investopedia · Reuters · Armstrong · Edge (07-17, B/C)
- Moonshot Kimi K3: CNBC (2026-07-17)
- 기준 수치: 2026-07-17 정규장 · 07-16 · 작성일 2026-07-19(주말). 시나리오 %는 주관적 가중이며 확정 예측·매수매도 자문이 아님.
- 호수 HQ-ECON-2026-07-19 · 일간 경제(프레스) · 영문 Executive·워드마크 없음 · 출처 필수.