반도체는 하루 반등, 유가·금리는 그대로 — 위험자산 회복은 '조건부'

화요일 뉴욕은 S&P; 500이 **7,506.88(+0.85%)**, Nasdaq이 **25,850.97(+1.34%)**로 마감하며 반도체 중심 반등을 보였습니다. 필라델피아 반도체는 약 **+5.5%**로 본지수보다 훨씬 크게 움직였습니다(TS2 07-21). 같은 날 WTI는 **$85.16(+2.32%)**, Brent는 **$91.08(+2.08%)**로 올랐고 미 10년물은 **4.640%**까지 올라가 5월 20일 이후 최고로 언급됐습니다(TS2 07-21). 코스피는 **6,747.95(+3.56%)**로 전일 급락을 되돌렸습니다(Asiae·Sedaily 07-21). 아래는 그 하루를 쉽게 풀어 읽은 안내입니다. 투자 추천이 아닙니다.

지표	S&P 500	Nasdaq	KOSPI	WTI	US 10Y
종가	**7,506.88**	**25,850.97**	**6,747.95**	**$85.16**	**4.640%**
Δ	1D +0.85%	1D +1.34%	1D +3.56%	1D +2.32%	↑ 고점권
한줄	칩 반등	SOX ~+5.5%	전일 급락 되돌림	Brent $91	5/20 이후 최고
as-of	𝌆·𝌆·유가·금리 2026-07-21 close (B) · Dow 52,235.23(+0.76%) · USD/KRW 서울정규 1,473.4원(−5.0원) · Brent $91.08(+2.08%) · Gold ~$4,015 · BTC ~$				

※ 의사결정 지원 자료입니다. 매수·매도 지시나 수익 보장이 아닙니다. 기준: 2026-07-21 마감 · 작성 2026-07-22.

§1. 세계 경제 — 오늘 아침을 쉽게

한 줄 요약

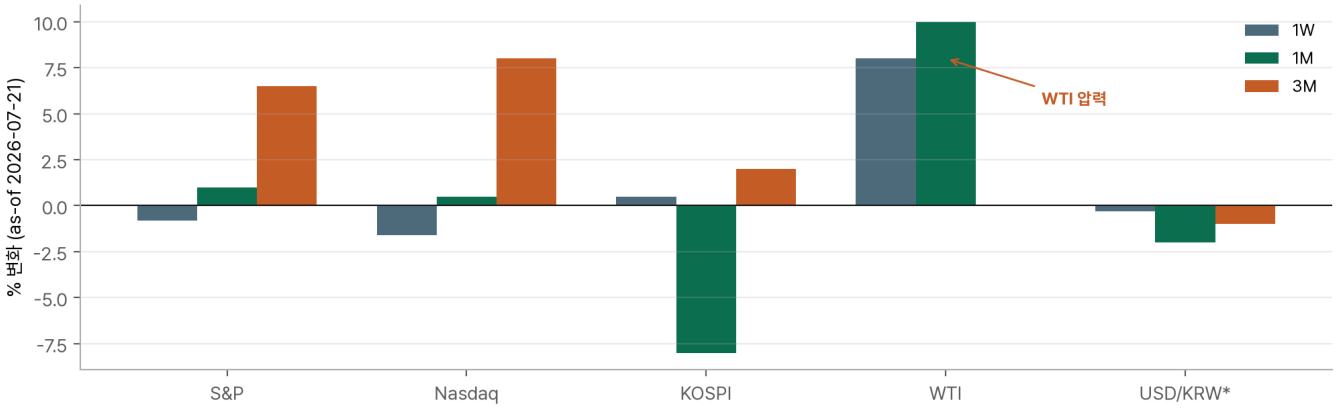
반도체 숏커버와 저가 매수가 지수를 올렸지만, 호르무즈 리스크에 묶인 유가와 올라간 장기금리가 '안심 확정'을 막고 있습니다. 반등은 실적·정책 확인 전까지 조건부입니다.

주식 — 미국은 칩이 끌었고, 한국은 하루 +3.56%

Micron 등 메모리·칩 종목이 반등을 주도했고, 나스닥은 전주 −2.9% 급락 이후 월·화에 일부만 되돌렸습니다(TS2 07-21). 다만 나스닥에서 신규저가(103)가 신규고가(41)를 웃돌아 **지수 상승과 내부 폭의 괴리**가 함께 보고됐습니다.

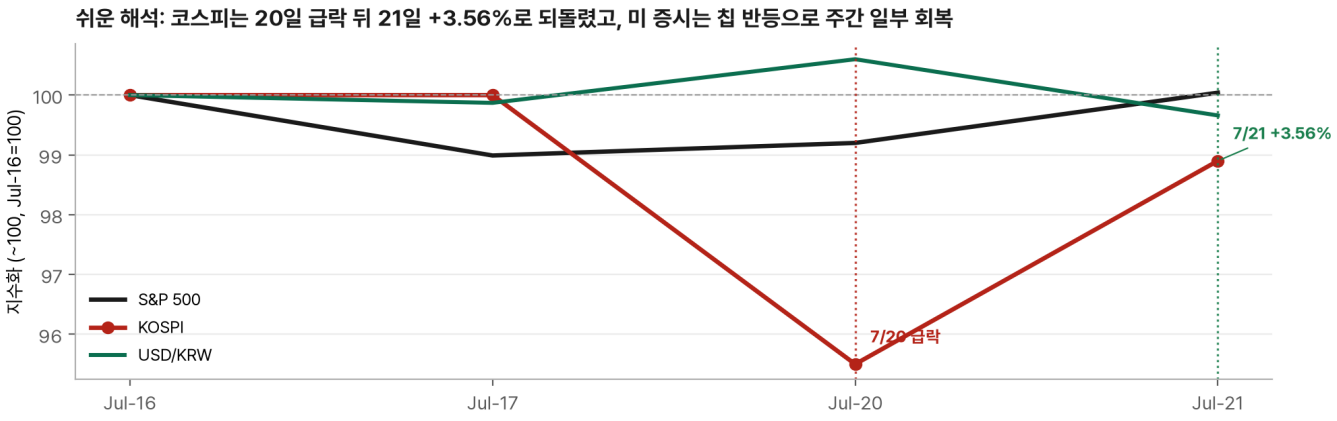
코스피는 장중 고저 차이가 400포인트를 넘는 고변동 끝에 **6,747.95(+231.68, +3.56%)**로 마감했습니다. 외국인·기관 순매수와 개인 순매도가 맞붙었고, 전일 매도 사이드카에 이어 이날은 매수 사이드카까지 걸린 극단 진동이 이어졌습니다(Businesskorea·Asiae 07-21).

쉬운 해석: 칩·코스피는 하루 반등했지만, 유가·금리 상한은 그대로 남아 있음



*USD/KRW↓% = 원 강세(서울 정규) 출처: TS2/Asiae/Businesskorea · as-of 2026-07-21 · 1W/1M/3M 일부 C

쉬운 말 · 1W/1M/3M: 같은 지표를 짧은·중간·긴 기간으로 나란히 보는 방법. 사이드카: 프로그램 매매를 잠시 막아 급등·급락을 진정시키는 장치.



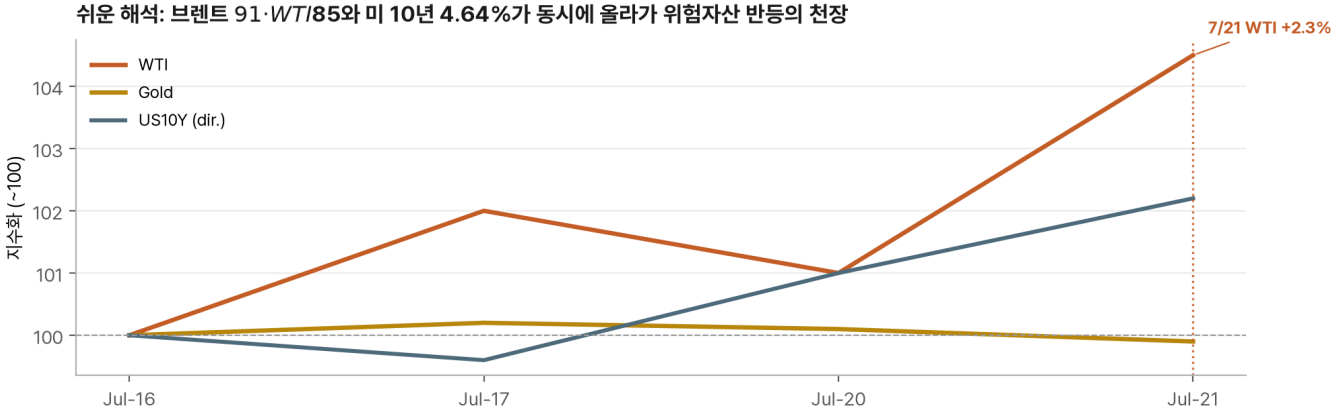
지수화 재구성 B/C · 출처: TS2/Businesskorea/Asiae · as-of 2026-07-21

쉬운 말 · 되돌림: 급락 뒤 반대 방향으로 가격이 되돌아오는 움직임. 갭: 전일 종가와 다음날 시가 사이에 생기는 빈 구간.

중동·유가·금리 — 반등의 천장

미·이란 교전과 호르무즈 통항 위축 보도가 이어지며 브렌트는 다시 **$90대**에 안착했습니다(Al-Monitor·Al Jazeera 07-20/21). 유가와 금리가 동시에 올라가면, 높은 밸류에이션의 기술주가 실적에서 '완벽'을 요구받게 됩니다(TS2 07-21).

쉬운 말 · 프리미엄: 불안해서 가격에 얹는 할증. 호르무즈는 세계 원유 물동량의 상당 부분이 지나는 길목으로 읽히며, 통항이 줄면 운임·보험료까지 같이 흔들릴 수 있습니다.



힌트: WTI $85.16 · Brent $91.08 · Gold ~$4,015 · US10Y 4.640% (2026-07-21, B/C)

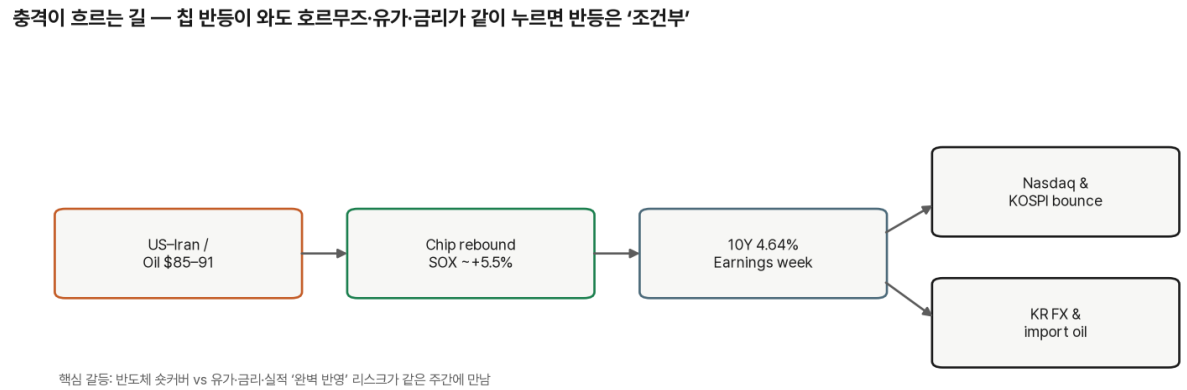
쉬운 말 · bp: 금리 0.01%포인트. 10년물: 시장이 장기 성장·물가·정책 기대를 한꺼번에 읽는 금리.

환율·해외주식 — 원/달러와 쏠림

서울 정규장 원/달러는 **1,473.4원(−5.0원)**으로 마감했으나, 다음날 조간 화면에는 다시 1,479원대가 찍히는 등 단기 출렁임이 큽니다(Businesskorea 07-21 · Sedaily 07-22). 국내 투자자의 미국 주식 순매수가 5개월래 고점에 가깝다는 보도는, 코스피 변동과 환율이 해외 위험자산 수요를 자극했다는 해석과 맞물립니다(Sedaily 07-22).

충격은 어떻게 우리 생활·회사로 오나

아래 그림은 '지금 사라'는 신호가 아닙니다. **반도체 반등**과 **유가·금리 상한**이 같은 주에 겹치면, 주식·환율·수입 원가가 한 방향으로만 움직이지 않는다는 지도입니다.



핵심 갈등: 반도체 숏커버 vs 유가·금리·실적 '완벽 반영' 리스크가 같은 주간에 만남

정리하면 위험자산은 하루 숨을 골랐지만, WTI $85·Brent $91·10Y 4.64%가 '안심 확정'을 가로막고 있습니다. 수요일 장후 알파벳·테슬라 실적과 주후반 ECB·일본 CPI, 그리고 연준 FOMC(28–29일)가 남은 확인 창구입니다.

앞으로 볼 시나리오 (가능성 가중 · 예언 아님)

아래 %는 확정 확률이 아닙니다. 배후 논리: 칩 반등으로 **기본을 48%**로 두되, 유가·금리·실적 리스크가 남아 **하방 30%**, 상방(긴장 완화+가이던스 안도)은 **22%**로 둡니다(C).

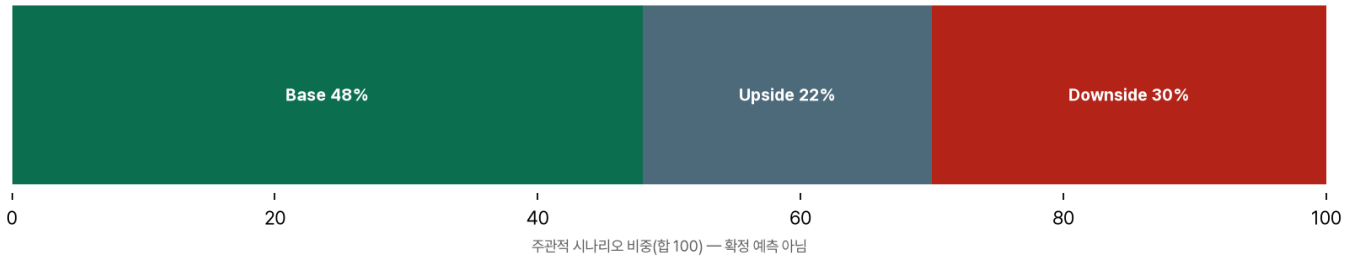
· **기본 48%** — 반도체 변동성 속 부분 회복 · 유가 $85–92 · 코스피 6,700대 소화. 깨지면: 브렌트 $95+ 재가속 또는 메가캡 가이던스 하향.

· **좋은 쪽 22%** — 호르무즈 통항 회복 + 유가 되돌림 + 실적 안도. 깨지면: GCC 인프라 추가 타격·보험료 재급등.

· **나쁜 쪽 30%** — 유가·금리 동시 상승 + 실적 실망 → 칩 반등 소멸·코스피 재변동. 깨지면: 유가·VIX 동시 안정.

체크리스트(48h): Alphabet·Tesla 실적 · Brent $90 · 10Y 4.65% · 코스피 6,700 · 원/달러 1,470–1,490 · ECB(23일) · FOMC(28–29일).

시나리오 지도: 칩 반등으로 기본을 48%로 — 유가·금리가 버티면 하방 30% 유지(주관)



주관적 시나리오 비중(합 100) — 확정 예측 아님

글로벌 이슈 세 줄 (경제에 닿는 것만)

· **전쟁·안보** — 미·이란 교전·호르무즈 통항 위축. 유가·운임에 직결(AI-Monitor·Al Jazeera 07-20/21).

· **국가간·정책** — ASEAN이 호르무즈 안전 통항을 요구. 동남아·동북아 에너지 안보 공통 변수(10 Things 07-21).

· **발명·기술** — 메가캡 실적 주간이 AI·클라우드 지출 서사를 검증. 가이던스가 '완벽'에 못 미치면 칩 반등이 꺾일 수 있음(TS2 07-21).

우리 회사·가정에 던지는 질문 (지시 아님)

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

· 유가 $85~92대가 굳어질 경우 운임·원가 조항을 계약에 열어둘 것인가?

· 코스피 고변동에 대비해 달러 결제·환헤지 비중을 점검할 것인가?

· 반도체·AI 고객 일정에 '가이던스 변동' 메모를 올릴 것인가?

· 호르무즈·유가 헤드라인을 주간 리스크 보드에 고정할 것인가?

출처

· S&P; / Nasdaq / Dow / SOX / WTI / Brent / US10Y: TechStock²/TS2 (2026-07-21)
· KOSPI / KOSDAQ / 원·달러: Asia Business Daily · Seoul Economic Daily · Businesskorea (07-21)
· 해외주식 순매수·조간 FX 화면: Sedaily (07-22, 일부 C)
· 호르무즈·미·이란: AI-Monitor · Al Jazeera · 10 Things Global News (07-20/21)
· BTC: Fortune · CoinDesk (07-21, B)
· 기준 수치: 2026-07-21 정규장 · 작성일 2026-07-22. 시나리오 %는 주관적 가중이며 확정 예측·매수매도 자문이 아님.
· 호수 HQ-ECON-2026-07-22 · 일간 경제(프레스) · 영문 Executive·워터마크 없음 · 출처 필수.