

뉴스 라운드업

- 미-이란 군사 충돌 8 연야 지속 — 이란 혁명수비대(IRGC), 쿠웨이트·바레인 미군 기지 드론 공격·호르무즈 해협 선박 타격으로 교전 걸프 전역 확산, WTI +3.63%·\$82.47 로 에너지 인플레이 재가속 리스크 구체화
- 미국 7 월 미시간 소비자심리 예비치 54.4(컨센서스 51.0 상회)·6 월 주택착공 연율 142.7 만 건(컨센서스 131.0 만 상회), 그러나 수입물가 +0.3%(컨센서스 -0.7%)로 디스인플레이션 내려티브에 균열 조짐
- 닛케이 -4.03%·CSI 300 -3.60%·KOSPI -6.37% 전일 마감 — 주말 추가 교전 심화는 미반영, 오늘 아시아 개장에서 추가 하락 압력 확인 예상
- 연방기금선물, 9 월 FOMC 인상 확률 53%·12 월 75% 반영 — 동결 장기화 넘어 추가 인상 경계로 무게중심 이동, VIX 18.77(+12.19%)·미국 2 년물 +3.1bp

미-이란 8 연야 교전이 걸프 전역으로 번지며 에너지와 물가가 동시에 재점화, 아시아 증시는 주말 충격을 미반영한 채 오늘 개장을 맞이

지난 금요일부터 주말 사이 미국-이란 군사 충돌이 걸프 전역으로 빠르게 확산됐다. 미국은 이란에 대한 공습을 8 연야째 이어갔고, 이란 혁명수비대(IRGC)는 쿠웨이트 군 시설에 드론 공격을 가하고 호르무즈 해협에서 선박을 타격했으며, 북인도양에서는 미 해군 함정을 향해 지대함 순항미사일을 발사했다. 바레인에서도 공습 경보가 발령됐고, 흑해에서는 ExxonMobil 이 용선한 유조선이 드론 피격으로 손상됐다. 이란 최고지도자는 트럼프 대통령의 서명이 "아무런 가치가 없다"고 공개 선언하며 협상 재개 가능성을 일축했다. EU 와 걸프 국가들이 호르무즈 해협의 무조건적 개방을 공동 촉구한 성명은 교전 확산에 따른 해상 수송로 위협이 이미 실질화됐다는 국제사회의 인식을 반영한다. 이 같은 재료가 축적되며 WTI 원유는 \$82.47(+3.63%)로 올라섰고, 하우스 뷰가 경계하던 에너지 인플레이 재가속 경로가 점차 현실화되는 흐름이다.

지난 금요일 미국 지표는 엇갈린 신호를 던졌다. 미시간대 7 월 소비자심리 예비치(54.4, 컨센서스 51.0)와 6 월 주택착공(연율 142.7 만 건, 컨센서스 131.0 만)이 모두 예상을 웃돌아 실물 기반이 아직 양호함을 확인해 줬다. 그러나 6 월 수입물가가 전월 대비 +0.3%(컨센서스 -0.7%)로 크게 상방 이탈하며, 직전 CPI 발표에서 확인된 핵심물가 디스인플레이션 흐름에 단기 균열 조짐이 나타났다. 에너지 비용 재상승과 수입물가 반등이 맞물리자 연방기금선물 시장은 9 월 연방공개시장위원회(FOMC) 인상 확률을 53%, 12 월을 75%까지 끌어올렸다. 단순 동결 장기화가 아니라 추가 인상 가능성이 재부각된 국면으로, 디스인플레이션을 인하 재개의 근거로 삼았던 기존 시각과는 어긋나는 방향이다.

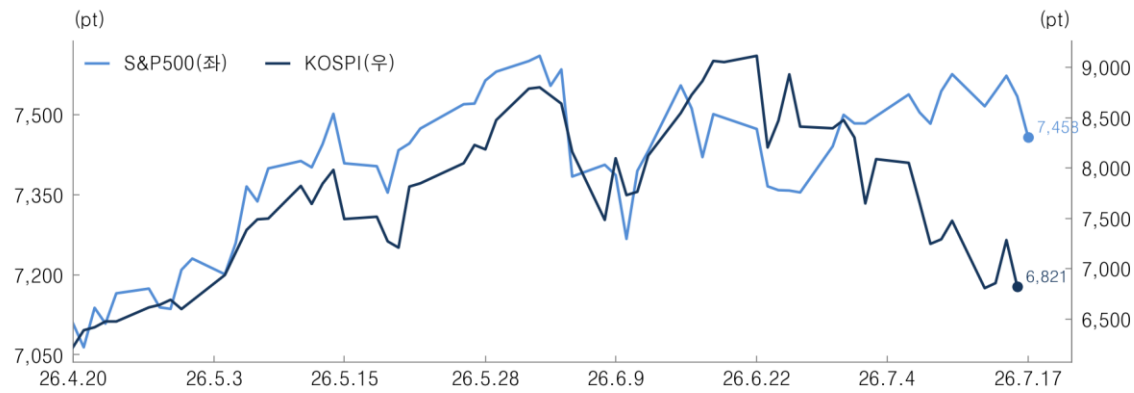
아시아 증시는 주말 교전 격화를 전혀 반영하지 않은 채 전주를 마감했다. 닛케이(-4.03%)·CSI 300(-3.60%)은 금요일 아시아 장 중 종가이고, KOSPI(-6.37%)는 목요일 기준이다. 쿠웨이트·바레인 드론 공격, 호르무즈 선박 타격, 이란 최고지도자의 강경 성명 등 주말에 쏟아진 추가 재료를 감안하면 오늘 아시아 개장에서 추가 하락 압력이 이어질 가능성을 배제하기 어렵다. S&P 500 도 금요일 -1.01%, 나스닥 -1.40%로 마쳤고, 변동성지수(VIX)는 18.77 로 +12.19% 올라 위험자산 전반에 걸친 경계 심리를 보여줬다. 한편 한국 기획재정부가 주말에 외국 금융기관의 원화 단기 차입 허용 및 원화채권 담보 활용 확대를 발표한 것은 원화 국제화 인프라를 넓히는 구조적 조치로 긍정적이나, 지정학 리스크가 단기 투자심리를 지배하는 현 국면에서 즉각적인 수급 영향은 제한적일 것으로 풀이된다.

글로벌 주요 자산

2026-07-20 기준 · 직전 영업일 종가 대비

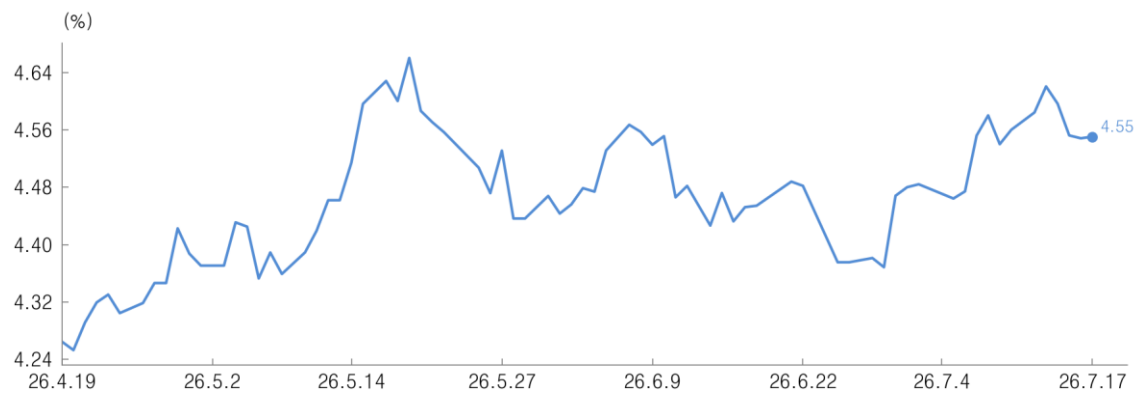
구분	자산	종가	전일 대비
주식	S&P 500	7,457.69	-1.01%
	나스닥	25,520.24	-1.40%
	STOXX 600	641.53	-0.34%
	닛케이 225	64,141.12	-4.03%
	CSI 300	4,529.10	-3.60%
	KOSPI	6,820.60	-6.37%
	항셍	24,562.24	-1.78%
환율	달러인덱스(DXY)	100.77	-
	달러/엔	162.40	-
	유로/달러	1.14	-0.02%
	달러/원	1,487.92	+0.55%
	달러/위안	6.78	+0.05%
금리	미국 10 년	4.543%	-0.3bp
	미국 2 년	4.170%	+3.1bp
	일본 10 년	2.686%	-1.4bp
	독일 10 년	3.134%	+0.9bp
	한국 10 년	4.303%	-2.3bp
크레딧	미국 HY 스프레드	271bp	-
원자재	WTI	82.47	+3.63%
	금	4,017.20	+1.06%
	구리	6.22	-0.44%
변동성	VIX	18.77	+12.19%

S&P500 vs KOSPI — 최근 3 개월



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 국채 10 년물 금리 — 최근 3 개월



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

권역별 뉴스 다이제스트

권역	요약
미국 뉴스 51 건 HIGH	• 미국-이란 상호 공격 계속, 중동 주가 약세·유가 급등으로 글로벌 인플레이 우려 재점화 ↳ 지난주 금요일 이후 미국과 이란의 상호 공격이 계속 진행 중, 미국은 금요일까지 8 일 연속 야간 타격(다리, 공항, 유조선 등), 요르단 미군기지에서 사상자 발생(전사 2 명, 실종 1 명), 쿠웨이트·바레인도 미사일·드론 요격 중 ↳ 두바이 주가 5 주 최저 기록, 중동 증시 약세 속 6 월 체결된 미-이란 양해각서 실질 무효화 ↳ 브렌트유 지난주 대비 14% 상승(상반기 이후 누적 \$20/배럴 이상), 인플레이 우려 및 금리인상 기대 확산으로 금값은 주간 3% 이상 하락(6 주 만에 최대 낙폭) • 미시간 소비자심리 7 월 전 지표 상방 서프라이즈: 종합 54.4(예상 51.0), 기대 54.0(예상 51.7), 현황 54.9(예상 48.7) ↳ 6 월 급락(종합 49.5) 후 각 지표 5~7 포인트 반등, 소비자 심리 개선 신호 • 6 월 주택 착공 142.7 만호(연율)로 전월 대비 19% 증가, 시장 예상(131.0 만호)을 크게 상회 ↳ 5 월 -15.2% 낙폭 후의 강한 반등으로 수요 회복 신호 ↳ 건축허가 10 개월 최저 수준으로 약세 지속, 높은 모기지 금리·미판매 주택 과잉이 향후 착공을 제약할 가능성 • 연준 내 금리인상 필요성 주장 확산, Cleveland Fed 해머크이 지속적 인플레이 대응 촉구 ↳ 금요일 Cleveland Fed 총재 해머크이 지속적 인플레이 대응 위해 금리인상 필요성 제기(비즈니스 리더들의 요구 언급), 7 월 28-29 일 회의에서 정책 논의 가능 ↳ 현재 시장은 7 월 회의 인상 기대를 10.2% 정도로 낮게 평가(CME FedWatch) • 필라델피아 반도체지수 6 월 기록 대비 약 20% 하락, AI 상승장세 지속성에 의문 제기 ↳ 최근 AI 투자 수익성에 회의론 제기, 중국 Moonshot AI 모델 진전으로 미국 AI 지출 효율성 의문 ↳ Alphabet, Tesla, Intel 등 차주 실적 발표 예정, 옵션 시장은 기술적 조정 중 매수 기회 반영 • 캐나다 산불 연기 피해, 트럼프가 기존 관세에 추가 부과 계획 표명 ↳ 금요일 트럼프 대통령이 '계산 불가능한 규모의 피해 비용'을 캐나다 제품 기존 관세에 추가 부과하겠다고 표명 ↳ 중서부·북동부 미국에서 실내 대피령 발령 중, 온타리오주 인디언 커뮤니티 전소 • 트럼프 정부 중국 관련 정책 조정: 홍콩 특별지위 부분 회복·TikTok 정부기기 사용 허가 ↳ 홍콩: 2020 년 철회한 특별법적 지위 관련 경제상 혜택 부분 회복(비갱신 결정 철회), 다른 제재법 기반 규제는 유지; 중국은 '양국 관계 더 긍정적 방향'으로 평가 ↳ TikTok: 토요일 법무부가 연방 직원 정부기기 TikTok 다운로드 허가 발표, 2022 년 보안 금지 규정 철회 및 ByteDance 의 TikTok USDS 합작회사 이관(2025 년 1 월 완료) 근거

권역	요약
유럽 뉴스 17 건 HIGH	• 유럽위원회, 지난 금요일 배출권거래제(ETS) 대폭 개혁 제안: 산업 배출 기한 연장·청정기술 투자 지원 700 억 유로 펀드 신설 ↳ 발전소·중공업·항공·해운 등 주요 산업의 CO2 배출 허가 기간 연장으로 기업 부담 완화, 청정기술 전환을 위한 금융 지원 확대 ↳ 탄소 국경세(CBAM) 도입으로 유럽 산업 보호 • Andy Burnham 지난 금요일 노동당 신규 지도자 확정, 오늘 총리 공식 취임; 재무장관 후보 Mahmood 의 재정 신중파 이미지로 파운드 급등 ↳ Burnham 이 Keir Starmer 를 대체하여 오늘 총리로 공식 취임하며, 재정적으로 신중한 파벌로 알려진 Shabana Mahmood 가 재무장관 후보로 거론되면서 시장이 긍정적 평가 ↳ 필수서비스(에너지·수도 등)의 공공 통제 강화로 인플레이션 통제 도모, 새로운 경제 경로 제시 • EU 와 사우디·UAE 등 걸프국가, 지난 일요일 호르무즈 해협 통항료 부과 움직임 반대 공동 성명 ↳ 호르무즈 해협 통과 선박에 대한 허가증 또는 수수료 부과 강력 반대 ↳ 해협에 대한 불법적 주권 주장 거부, 국제 해운의 자유로운 통항권 보장 강조 • Merz 독일 총리·Macron 프랑스 대통령, 지난 토요일 방위 협력 강화·중국 경제 압력 공동 대응 선언 ↳ 독일군이 처음으로 프랑스 핵 훈련에 참여, 프랑스는 핵 억지력 재원 지속 확보로 유럽 방위 자립도 강화 ↳ 중국의 과잉공급·저평가 통화(위안화)로 인한 유럽 산업 압박에 대한 공동 대응 강조 • 지난 금요일 유로존 정부채권 수익률 주간 상승, 유가 반등(주간 +13%)에 시장 내 ECB 올해 추가 금리 인상 기대 72%로 평가 ↳ 독일 2 년물 국채 수익률 주간 +10bp(2.77%), 이탈리아 2 년물 +15bp(2.99%)로 상승하며 배럴 \$86 근처까지 유가 회복 ↳ 6 월 인상 후 추가 인상이 제한적일 것이라 초기 기대 약화, 9 월 인상 가능성 높아짐 • 유럽위원회, 지난 금요일 내년 1 사분기 은행 규제 완화안 제안, 자본·유동성 요건 완화로 2,300 억 유로 유동자산 시장 해제 예상 ↳ 정치적 개입 제한·국경 간 통합 장벽 제거로 EU 은행의 규모 확대 촉진 ↳ 미국 대형 은행과의 경쟁력 강화 목표 • 이탈리아, 지난 금요일 중앙은행 공식 발표로 2 분기 GDP 성장 1 분기(0.3%) 대비 둔화 전망 ↳ 봄철 중동 분쟁으로 기업 투자 위축·가계 소비 감소가 성장 약세 요인 ↳ 유가 급등으로 에너지 수입 악화, 에너지 무역수지 적자 확대 예상 • 노르웨이 Yara, 지난 금요일 2 분기 핵심 이익 예상 대비 20% 하회 발표(높은 비료 가격에 농민 구매 연기) ↳ 질소 비료 가격 급등으로 마진 확대했으나 가격 인상으로 농민들의 구매 의사 위축 ↳ 분기 영업현금흐름 6.82 억 달러로 전년 8.78 억 달러 대비 악화

권역	요약
EM 기타 뉴스 30 건 HIGH	• 지난 금요일 휴전 협정 붕괴 후 이란-미국 상호 공격 재개, 최고지도자 '트럼프 서명 무가치' 비난 ↳ 이란 최고지도자, 양해각서(MOU) 체결 후 미국의 반복 위반 지적하며 트럼프 대통령 서명이 '완전히 무가치하고 신뢰성 결여'라고 선언 ↳ 양측 상호 공격으로 전면 전쟁 재개 우려 심화, 최고지도자 '이란 국민과 저항전선이 미국에 결코 잊지 못할 교훈을 안겨줄 것'이라는 위협 성명 • 이란군, 쿠웨이트·바레인·호르무즈 해협 다층 공격으로 중요 시설 피격 ↳ 쿠웨이트(지난 금요일 새벽): 탄도미사일·드론 공격에 육군 다수 요격, 군부대·전력시설·수전(수도·발전 겸합) 등 피격, 전력발전소 화재·군 인원 부상(상태 안정적), 민간지역 파편 낙하로 추가 화재 ↳ 바레인·호르무즈 해협: 혁명수비대 주요 인공지능 센터 격파(드론·탄도미사일) 및 태국 국기 선박 공격(경고 무시·무단 통과 시도) • 엑슨 차용 유조선 흑해 공격으로 러-우크라 해상 운송 위협 확대 ↳ 지난 금요일 엑스모빌 차용 유조선(노르딕 지니스)이 카스피 송유관 컨소시엄(CPC) 터미널 인근에서 드론에 피격·손상, 공격 주체 미확인이나 러-우크라 해상공격 확전 신호 • 미국·서방 에너지 기업, 이라크와 600 억달러 이상 석유·가스 협약 체결 ↳ 지난 금요일 이라크 정부와 협약식 개최: 석유·가스·송유관 분야 수십 건 협약, 총액 600 억달러 이상 ↳ ConocoPhillips 의 BP Energy of Kirkuk 42% 지분 인수 포함, 목표는 이라크 에너지를 호르무즈 해협 대체 경로로 글로벌 시장 직결 • 콩고 중앙은행, 기준금리 13.5% → 12.5%로 100bp 인하 • 아랍에미리트, 2026 년 상반기 비석유 교역액 13.1% 증가로 사상 최고 기록 ↳ 2026 년 상반기 비석유 교역액 1 조 9,370 억 UAE 디르함, 비석유 수출 452.8 억 디르함으로 사상 최고 달성(두바이 통치자 겸 총리 발표) • 이집트 경제, 중동 갈등에도 성장 전망 안정·회복력 유지 ↳ 로이터 경제팀(15 국) 설문 결과 지난 3 개월간 성장 기대 변화 미미, 인플레이션 예상 상향 수정, 회계연도(6 월 말) 성장률 중앙값 4.8% 예상

권역	요약
글로벌 · 교차자산 뉴스 4 건	• 글로벌 주식시장 반도체주 3 일 연속 하락, 인공지능 수익성 의문 반영 ↳ 중국 Moonshot 의 대형 AI 시스템 공개 후 인공지능 랠리 지속성에 의문 제기되며 반도체주 강한 매도 압력 ↳ 지난 금요일 미국 장마감 기준 나스닥 선물 -2%, S&P 500 선물 -1% 낙폭 ↳ 채권 수익률 소폭 하락, 금은 상승했으나 주간 기준으로는 낙폭 기록 • 이란-미국 군사 충돌 에스컬레이션으로 유가 주간 +10% 상승, 1 개월 이상 최고수준 도달 ↳ 쿠웨이트 이란 공격 후 화재 통제 완료, 이란 반더아바스 해안 폭발음 등 사태 전개 ↳ 유가 상승은 안전자산 수요 확대에 달러 지지 요인으로도 작용 • 미국 물가 약세로 연준 금리 인상 기대 축소, 달러 주간 약세 추세 ↳ 이번 주 약한 물가 발표 이후 시장이 조기 인상 가능성 평가 축소 ↳ 중동 긴장에 따른 안전자산 수요로 단기 달러 보합 유지하나, 주간 기준 약세가 지배적 • 파운드 주간 3 연속 상승(재정 우려 완화), 엔화 40 년 저점 근처 약세 지속 ↳ 파운드: 재정 우려 완화로 주간 3 연속 상승 ↳ 엔화: 40 년 저점 근처 약세 지속, 일본 당국 개입 감시 심화 • 미국 6 월 주택시작 142.7 만건으로 예상 131.0 만건 대비 상회 ↳ 전월 수정 119.9 만건 대비 월간 +19.0% 상승하며 시장 예상을 크게 웃도는 강한 수치 기록 ↳ 건설허가는 136.7 만건으로 예상 140.0 만건에 미달, 전월 141.0 만건 대비 소폭 부진
중국 뉴스 3 건	• 파푸아뉴기니, 대만 대표부 폐쇄 명령 — 미국, 중국의 태평양 고립 압박으로 해석 ↳ 지난 금요일 파푸아뉴기니의 대만 대표부 폐쇄 지시, 미국 국무부는 중국의 대만 외교 고립 정책의 일환으로 평가 ↳ 중국은 대만을 자국 영토로 간주하며 국가 기관(representative office)의 설치를 불인정 — 태평양은 오래된 외교 경쟁 무대 • 중국 공산당 고위 지도자 왕후닝, 북한 방문으로 베이징-평양 고위급 관계 강화 신호 ↳ 공산당 4 번 지도자 왕후닝이 이끄는 고위 대표단이 지난 금요일 북한 원산 갈마 리조트 방문, 김정은 지도자와 면담 ↳ 베이징과 평양 간 고위급 교류 재개·심화 추세 • 위안화, 무역전쟁 와중에도 강세 지속 — 국제 기축통화 지위 부상 ↳ 달러 약세와 달리 위안화 강한 상승세 지속, 국제 기축통화로 부상할 가능성 제시 ↳ 오프쇼어 위안(해외 위안) 거래량이 세계 상위 5 대 수준, 대량 거래 용이성 등 기축통화 핵심 요소 보유 ↳ 기축통화 사용을 제약하던 규제 완화로 위안화의 국제적 지위 상승 추세
일본 뉴스 1 건	• 일본 전력사, 정부의 LNG 발전소 경매 할당제 환영 ↳ 지난 금요일 정부 탈탄소화 전략 일환으로 신규 액화천연가스(LNG) 발전소에 전용 할당량 도입 제안 ↳ 전력업계, 투자 의사결정 확실성 강화가 에너지 전환 가속화에 필수적이라고 평가

권역	요약
한국 뉴스 2 건	• 한국 재정부, 원화 국제화를 위해 외국 금융기관의 원화 차입 허용 및 국채 담보 인정 ↳ 외국 금융기관의 원화 임시 차입 허용 및 원화 국채의 담보 인정(어제 재정부 발표) ↳ 원화를 현재의 제한적 현지통화에서 국제적으로 통용되는 글로벌 통화로 전환하려는 정책 취지 ↳ 7월 6일부터 달러-원화 외환시장의 거래시간을 24시간으로 확대한 것에 이은 추가 국제화 정책
인도 뉴스 2 건	• 연방은행, 올 회계연도에 RBI 규제 순자산의 1.5~2% 추가 충당금 인식 ↳ 인도준비은행(RBI)의 예상신용손실(ECL) 프레임워크 적용을 대비한 선제 충당금 증액, 정식 기준은 2027년 4월부터이나 올 회계연도 내 반영 예정 ↳ 영향 대상 순자산 규모: 3,870억 루피(미화 약 40억 달러) • 인도 정부 국채 벤치마크 수익률, 8주 만에 최대 주간 상승 — 유가와 지수편입 불확실성 ↳ 6.94% 2036년 만기 채권이 6.7799%로 상승, 주간 +6.5bp (전거래일 6.7478%에서) ↳ 국제유가 급등과 글로벌 채권 지수 편입 공시 지연으로 거래자들이 주말을 앞두고 위험자산 정리
브라질 뉴스 9 건	• 미국의 25% 관세에 브라질, 보복 회피·협상 지속·농촌 신용지원으로 대응 기조 ↳ 도널드 트럼프 행정부, 수요일 브라질산 주요 제품에 25% 관세 발표(이유: 부당한 무역행위) ↳ 다리오 두리간 재정부장관의 금요일 발언: 보복할 근거 없음, 상호주의 조치는 신중히 평가 후 시행, 미국·파트너국과의 협상 계속 ↳ 정부의 133억 레알(약 26억 달러) 긴급 신용 승인으로 농촌개발·채무 재조정·사탕수수 농민 지원(90억 레알은 농촌 기술개발) • 라틴아메리카 MSCI 지수 금요일 0.4% 하락, 중동 긴장과 기술주 조정·강달러의 복합 악재 ↳ 지역 통화도 대달러 0.4% 동반 약세, 주간 순손실 예상 ↳ 미-이란 긴장 고조와 글로벌 기술주 조정에 따른 위험 선호 둔화 • 브라질 5월 경제활동지수 +0.1% 회복인 반면 7월 물가지수(IGP-10) -1.13%로 낙폭 3배 이상 확대 ↳ 중앙은행 IBC-Br 지수, 5월 계절조정 전월비 +0.1%(로이터 설문 예상 0% 초과) ↳ Getulio Vargas Foundation 통계, 7월 IGP-10 -1.13%로 전월(-0.30%) 대비 낙폭 급증
남미 기타 뉴스 2 건	• 아르헨티나 6월 무역수지 \$20억 이상 흑자 전망, 32개월 연속 ↳ 로이터 설문 기준, 농산물·석유 수출 주도 ↳ 5월 실적 \$35억 흑자로 사전예상을 상회 ↳ 마지막 적자는 2023년 11월 -\$5.73억(미레이 대통령 취임 직전) • 팜파 에너지, 우레아 비료 플랜트 건설에 \$27억 투자 ↳ 부에노스아이레스 남부 바히아 블랑카 입지 ↳ 국내 비료 공급 안정화 및 브라질 등 지역 수출 겨냥
프론티어 뉴스 2 건	• 바레인, 지난 토요일 사이렌 울림 • 나이지리아 다고테 정유소, \$25억 자금조달 완료, 올해 상장 예정 ↳ 65만 배럴/일 규모, 2024년 생산 개시 이후 디젤·제트유·나프타·휘발유 생산 확대 ↳ 조달 자금은 국내·수출 연료시장 확장 설비투자에 사용 예정

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.