

뉴스 라운드업

- 이란-쿠웨이트 직접 교전 발생 — 한국시간 7월 21일 오전 6시 이후 쿠웨이트군 방공망이 이란 미사일·드론 요격 가동, 이란 이스파한 동시 폭발 보고; 미군 누적 전사자 17명·후티의 사우디 해상봉쇄 선언으로 교전 지리적 범위 급확대 (전 시장 마감 이후 발생, 오늘 아시아 개장에서 첫 반응 확인 예정)
- WTI +3.63% → \$82.47, 금 +1.06% → \$4,017 — 에너지 전쟁프리미엄 재가속에도 S&P500 -0.19%·나스닥 -0.05% 소폭 약세로 마감, 이번 주 대형 기술주 실적 기대가 하방 압력 일부 상쇄
- 트럼프, 캐나다산 광범위 품목에 50% 고율 관세 발동 — 1930년 관세법 제 338 조 적용, 자동차·주류·유제품 분야 '차별적 대우' 명분; 무역 갈등 추가 전선 형성
- 연방기금선물, 9월 연준 금리 인상 확률 63% 반영 — 클리블랜드 연방준비은행 총재 인상 가능성 시사, 유가 재가속과 디스인플레이션 기조 상충으로 스태그플레이션 압력 심화

쿠웨이트 방공망 가동으로 이란전쟁이 걸프만 전역으로 번지며 시장 마감 이후 전선이 다시 넓어졌다

전일(7월 20일) 미국 증시가 마감된 이후, 중동 상황이 한 단계 더 악화됐다. 한국시간 오전 6시를 넘겨 이란군이 쿠웨이트를 겨냥해 미사일과 드론을 발사했고 쿠웨이트군은 방공망을 가동해 이를 요격했다. 동시에 이란 중부 도시 이스파한에서도 폭발이 보고됐다. 미군은 이미 올해 2월 시작된 이란과의 전쟁에서 17명의 전사자를 낸 상황이며, 트럼프 대통령은 추가 보복을 예고했다. 이 일련의 사건은 아시아를 포함한 모든 주요 시장이 마감한 뒤에 전해진 만큼, 오늘 아시아 개장이 전선 확대에 대한 가격 발견의 첫 창구가 될 것이다.

미장 마감 기준으로 보면, 전쟁 프리미엄은 이미 에너지 시장에 뚜렷하게 반영돼 있다. WTI는 3.63% 오른 배럴당 82.47 달러에 마감했고, 금도 1.06% 상승해 4,017 달러를 기록했다. 후티 반군의 사우디아라비아 해상봉쇄 선언으로 홍해 해상보험료가 오르는 등 공급 불안이 중첩된 결과로 풀이된다. 반면 미국 주식시장은 S&P500 -0.19%, 나스닥 -0.05%로 소폭 약세에 그쳐 비교적 선방했다. 변동성지수(VIX)도 18.65로 큰 흔들림이 없었는데, 이번 주 대형 기술주·반도체 업체들의 실적 발표를 앞둔 저점 매수세가 지정학 불안을 일부 상쇄한 것으로 보인다. 전일 아시아 마감 기준에서는 CSI300이 +1.53%로 강세를 보인 반면 항셍이 -1.78%를 기록했고, 미국 지수도 약세를 보여 하우스 뷰에서 주목해온 중국 본토 자산의 글로벌 가격 발견 이탈 흐름이 이날도 이어졌다.

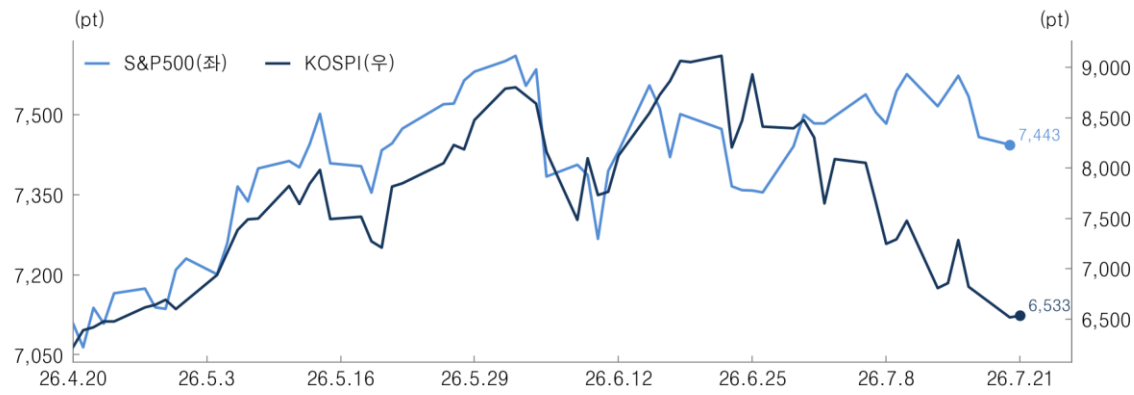
통화정책 방향도 복잡해지는 모양새다. 연방기금선물 시장은 9월 연방공개시장위원회(FOMC)에서의 금리 인상 확률을 63%로 가격에 반영하고 있으며, 클리블랜드 연방준비은행 총재도 인상에 열린 입장을 시사했다. 이는 유가 재가속이 미국 소비자물가의 디스인플레이션 기조를 되돌릴 수 있다는 경계심이 커진 결과로, 하우스 뷰가 진단한 에너지발 인플레이션 압력과 성장 둔화 공존 국면과 부합한다. 여기에 트럼프 대통령이 1930년 관세법 제 338 조를 발동해 캐나다산 광범위 품목에 50% 관세를 부과하며 무역 전선을 추가로 열었고, 알루미늄 관세도 별도 조정해 중동 지정학과는 별개의 불확실성 축이 하나 더 쌓인 상황이다.

글로벌 주요 자산

2026-07-21 기준 · 직전 영업일 종가 대비

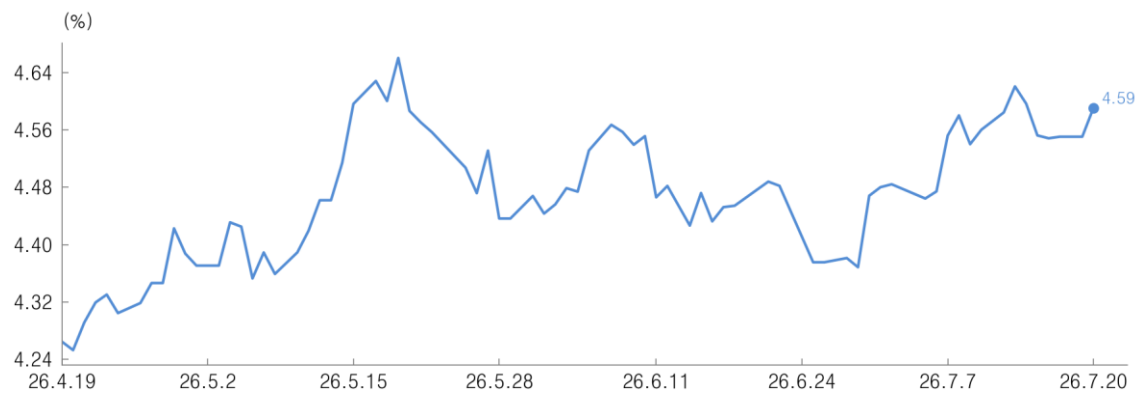
구분	자산	종가	전일 대비
주식	S&P 500	7,443.28	-0.19%
	나스닥	25,508.07	-0.05%
	STOXX 600	639.60	-0.30%
	닛케이 225	64,141.12	-4.03%
	CSI 300	4,598.32	+1.53%
	KOSPI	6,533.20	+0.26%
	항셍	24,562.24	-1.78%
환율	달러인덱스(DXY)	100.95	+0.18%
	달러/엔	162.50	+0.06%
	유로/달러	1.14	-0.21%
	달러/원	1,475.90	-0.81%
	달러/위안	6.77	-0.14%
금리	미국 10 년	4.551%	+0.8bp
	미국 2 년	4.182%	+1.2bp
	일본 10 년	2.686%	-1.4bp
	독일 10 년	3.134%	+0.9bp
	한국 10 년	4.349%	+4.6bp
크레딧	미국 HY 스프레드	273bp	+2.0bp
원자재	WTI	82.47	+3.63%
	금	4,017.20	+1.06%
	구리	6.22	-0.44%
변동성	VIX	18.65	-0.64%

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 13 건 HIGH	• 주말 이란 공격으로 미군 17명 사망, 트럼프의 보복 의지 ↳ 전쟁 발발(2월) 이후 가장 많은 사상자가 발생한 주말 ↳ 요르단 미군 기지 공격으로 2명 사망 확정, 1명 유해 감식 중 ↳ 트럼프 대통령, 이란에 상응하는 대가 치르게 할 것 경고 • 트럼프, 캐나다 제품에 50% 관세 부과 ↳ 1930년 관세법 338 조(최대 50% 관세 인정)를 근거로 월요일 포고령 서명 ↳ 캐나다의 미국 자동차·알코올·유제품에 대한 차별적 대우 대응 ↳ 와인·하키스틱·시멘트 등 광범위한 제품 포함 • 국내 알루미늄 생산 장려 위해 수입 관세 조정 ↳ 트럼프 대통령, 월요일 관세 조정 포고령 서명 ↳ 미국 원료(1차) 알루미늄 생산이 현재 부족하다고 판단(상무장관 입장) ↳ 국내 제련소 건설·확장·개선 투자 기업에 대한 인센티브 프로그램 지시 • 국방 계약업체의 중국산 조달 웨이버(면제) 규칙 대폭 강화 ↳ 기존: 중국산이 저렴하다는 이유만으로도 웨이버(면제) 가능 → 변경: 대체품 검색 증명 필수 ↳ 소재 출처 공개, 공급업체의 외국 소유권·재정 취약성·제조 위험 평가 강제화 ↳ 미 국방부(펜타곤)가 국방 공급망의 하위 공급업체 전수 조사 지시 • 이란 동맹 후티 반군, 사우디아라비아 대상 해상봉쇄 선언 ↳ 미-이란 전쟁의 새로운 전선 개설, 글로벌 해운·에너지 공급망에 추가 위협 요인 • 중동 긴장으로 유가 상승, 미국채 수익률 및 금리인상 기대 확대 ↳ 브렌트(Brent)유, 6주 근처 최고치까지 상승했다가 이란-미국 협상 논평으로 하락 ↳ 미 10년물 국채 수익률 상승, 유가 상승에 따른 인플레이션 압력 우려 반영 ↳ 연준(Fed) Hammack 위원 금리인상 시사; 다음 주 연준 정책회의 예정, 9월 금리인상 확률 63%(연방기금선물 시사) • 달러 강세(지정학 불안), 파운드 약세(신임 총리 등장) ↳ 달러: 중동 지정학 불확실성 속 안전자산 선호로 상승 ↳ 파운드: 앤디 번햄(Andy Burnham) 신임 영국 총리 취임, 레이철 힐리(Rachel Healey)를 재무장관으로 임명 • 금, 유가 상승 및 금리인상 기대에 소폭 하락 ↳ 현물: -0.2%(\$4,007.91/온스), 8월 선물: -0.1%(\$4,015.90/온스) • 월스트리트 투자심리 중동 긴장으로 악화, 유가·금리·달러 상승·금 하락 동반 ↳ 주요 기술 기업 실적 발표 앞두고 칩 주식 매수도 동시 진행 중 ↳ 반도체 비중 높은 코스피 급락이 월스트리트에도 파급 • 파라마운트의 워너브러더스(Warner Bros.) 인수(\$1,100억), 경쟁 저해 우려로 14일간 중단 ↳ 캘리포니아 주도 연합의 소송으로 연방법원 판사 중단명령(14일간) 발령

권역	요약
	↳ 최종 판결까지 수개월 소요 예상 • 미국 상원의원들, 판버러(Farnborough) 에어쇼에서 동맹국 방위산업에 수요 신호 강조 ↳ 소당적으로 참석한 상원의원 9명, 트럼프 정부 관세 정책에서 항공우주 제품 제외 촉구 ↳ Jerry Moran 상원의원(공화당): '수요 신호는 실질적이며 계속 확대될 것' 강조
EM 기타 뉴스 7 건 HIGH	• 이란, 쿠웨이트에 미사일·드론 공격, 쿠웨이트 방공 대응 중 ↳ 쿠웨이트에서 오늘 아침 공습경보 울림(현지시간 06 시대) ↳ 쿠웨이트 군, 이란 발사 미사일·드론 요격 중이라 발표 ↳ 이란 중부 이스파한(Isfahan) 지역에서 폭발음 포착(반관영 메흐르(MEHR) 통신) • 러시아 국채(OFZ) 경매 중단, 시장 안정화 조치 • 홍해 해상보험료 인상, 후티 해상봉쇄 위협 반영 ↳ 예멘 친이란 후티 무장단체, 사우디아라비아 대상 해상봉쇄 선언 ↳ 홍해-아덴만 항로 상선 위험도 증대, 기존 소말리아 해적 위협에 추가 위험 ↳ 글로벌 에너지 공급·국제 무역로 차질 우려 확산
글로벌 · 교차자산 뉴스 4 건	• 미국 주식지수 약세 전환·유가 강세, 미-이란 긴장 고조 및 이번 주 대형주 실적 발표가 배경 ↳ 예멘 후티(이란 동조 무장세력)의 사우디아라비아 해상봉쇄 실행 예고로 지정학적 위험프리미엄 확대 ↳ 미-이란 회담 가능성과 해상 위협 사이 투자자 심리 진동하면서 주식 매도 압력 확산 ↳ 이번 주 미국 대형 IT·반도체 기업 실적 공시를 앞두고 대형주 포지션 조정 수요 • 뉴질랜드 달러 차익 실현 매도로 약세, 화요일 2분기 인플레이션 지표 주목 ↳ 월요일 고점(0.5863)에서 차익매도 유입으로 0.58 선 아래로 후퇴 ↳ 화요일 2분기 소비자물가지수(CPI) 발표 임박; 예상치 3.9~4.2%(전분기 3.1%에서 상향), 강한 수치 나올 시 뉴질랜드 중앙은행(RBNZ) 금리인상 기대 강화 • 이스라엘, 레바논 남부 안전지대 시범운영 공식 개시, 미국 중재 협약 이행 본격화 ↳ 지난달 체결된 이스라엘-레바논 미국 중재 협약에 따라 시범지역 조성 사업 착수 ↳ 이스라엘군·미군·레바논군 3국 합동팀이 헤즈볼라 무장해제, 이스라엘군 철수, 레바논군 배치 등 이행 조율·계획 추진 • 캐나다 달러, 금리인상 기대 약화로 1개월 고점에서 후퇴(6월 인플레이션 둔화 반영) ↳ 6월 연간 인플레이션 2.8%로 둔화, 캐나다 중앙은행(BoC) 금리인상 전망 축소 ↳ USD/CAD 1.4060(0.3% 약세)으로 1개월 고점(1.4001, 6월 17일) 하회 ↳ 캐나다-미국 2년물 금리차(스프레드) 7bp 확대
유럽 뉴스 9 건	• 앤디 번햄 새 영국 총리, 국방장관 출신 힐리를 재무장관으로 임명 ↳ 힐리(66)는 지난달 국방비 부족을 주장하며 스타머 정부에서 사임한 정치인 ↳ 영국 재무부 주무관 경력을 가졌으나 재무장관 임명은 시장 예상 밖의 선택 ↳ 새 정부는 국방 투자 확대와 보건·복지 지원 재원 마련을 동시 추진할 과제 직면 • 스털링화 약세, 영국 새 정부 재정 리스크 반영 ↳ GBP/\$ 1.3431 수준으로 거래, 전일 대비 -0.16% 낙폭으로 뉴욕 개장 고점 이후 약세 전개 ↳ 영국 1년물 gilt(국채) 수익률 5% 상단까지 급등, 새 정부의 재정 불확실성을 시장이 가격화 중

권역	요약
	↳ 10년물은 5월 중순 고점 5.18% 근처까지 상승, 장기물 금리 급등 추세 심화 • 유럽·영국 증시, 중동 긴장 심화 가운데 약세로 마감 ↳ STOXX 600 -0.30% 마감(639.6), 여행·레저주 -0.95%로 최대 낙폭 기록 ↳ FTSE 100 -0.7%(약 2주 만 최대 일일 낙폭), FTSE 250 -0.3% 후퇴 ↳ 미국-이란 분쟁 9일째 진행 중, 예멘 후티 반군의 사우디 봉쇄로 유가·해운 리스크 상승
브라질 뉴스 2 건	• 라틴아메리카 통화 강세·주식 소폭 상승, 중동 지정학 리스크 가운데에서도 ↳ 라틴아메리카 통화 달러 대비 0.5% 상승 ↳ 라틴아메리카 주식지수 0.6~0.7% 소폭 상승 ↳ 미국-이란 신규 군사 교전, 예멘 후티 반군의 신규 조치 등 중동 지정학 리스크가 상승폭을 제한 • 브라질 2026년 인플레이션 전망 5.15%, 중앙은행 설문 집계 • 멕시코 올해·내년 경제성장을 전망 하락, 로이터 설문
멕시코 뉴스 1 건	• 멕시코 헤드라인 인플레이션 7월 상반기 3.13%, 8주 연속 하락으로 약 5년 만 저점 ↳ 6월 하반기 3.18%에서 하락 예상(로이터 설문 중앙값, 11개 애널리스트) ↳ 다만 핵심 인플레이션의 완화가 더딘 상황으로 멕시코 중앙은행(Banxico)이 기준금리 인하 속도를 조절할 가능성 ↳ 공식 통계청(INEGI)이 24일 정식 데이터 발표 예정
남미 기타 뉴스 1 건	• 아르헨티나 6월 무역수지 \$21.9억 흑자, 시장 예상 상회 ↳ 6월 수출 \$90.5억, 수입 \$68.6억으로 로이터 설문 예상(\$20.6억)을 상회

출처: Reuters, LSEG, 대신증권 Research Center

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.