

KB 리서치 모닝코멘트



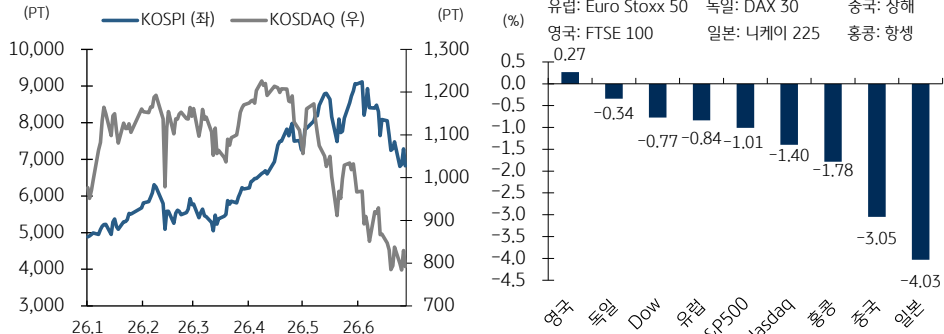
더 많은 리포트 보기

[리서치본부 투자전략정보팀]
2026년 7월 20일 (월)

투자전략정보팀 Analyst
임정은 jungeun.lim@kbbg.com
태윤선 ystae@kbbg.com



국내 및 글로벌 증시 동향



[미국 증시 동향]

- 중국 문샷의 신행 AI 모델 '키미 K3'가 코딩 평가에서 애플로픽, 오픈AI보다 우수하다는 결과에 반도체 하락
- 비용 측면에서도 최상위 모델 대비 약 40% 낮다고 주장해 하이퍼스케일러들의 대규모 자본지출 정당성 약화
- 필리 지수 -1.63%, 주간 -9.97%. 상호관계 발표로 급락했던 작년 4월 첫째주 (-16.04%) 이후 최고 하락률
- 이란과의 무력 충돌이 일주일 이상 지속되며 확대되는 점도 투자심리에 부담, 공중급유기 추가 파견 검토 보도

[FICC 시장 동향]

- 미국 10년물 국채수익률 4.55% (-0.6bp), 반도체 약세 속 장기물 하락 vs. 유가 급등에 단기물 상승 반전
- 달러 인덱스 100.84 (+0.07%), 기술주 매도 압력 일부 완화, 증시 낙폭 축소된 가운데 보험권 등락
- 유가 82.49달러/배럴 (+4.48%), 미-이란 무력 충돌 격화로 급등하며 80달러선 재차 상회

[중국 및 유럽 증시 동향]

- 중국 증시, 창신메모리테크 대규모 IPO로 인한 유동성 우려 불거지며 반도체 중심 급락세. 창업판 -7%대
- 유럽 증시, 반도체 투자심리 악화, 유가 급등 부담 속 일제히 하락. 영국 증시는 소폭 상승

[주간 증시 캘린더] * 한국시간 기준, (실): 실적발표, (휴): 휴장, (미): 미국, (유): 유럽, (중): 중국, (한): 한국

- > 20 (월): (휴) 일본, 미 6월 선행지수, > 21 (화): 유 7월 ZEW 서베이 (경제성장전망), (실) 찰스 슈왑, 다나하, 3M
- > 22 (수): 한 6월 PPI, (실) LGD, > 23 (목): ECB, 한 2Q GDP (속보), (실) 삼성바이오로직스, 알파벳, 테슬라
- > 24 (금): 미 6월 신규주택매매, (실) 삼성중공업, 현대로템, AMEX, 인텔, 버라이즌, 넥스트라에너지, 쉘버거

S&P 500 주요 섹터별 등락률

섹터	1D		1W		세부 산업 등락률 상위	1D		1W	
에너지	1.16	4.96			보험	1.70	0.46		
산업	-0.40	-1.36			담배	1.64	5.40		
건강관리	-0.44	0.07			독립 전력 생산 및 재생 전기 생산	1.51	-1.79		
유틸리티	-0.72	-0.52			석유, 가스, 소모연료	1.28	5.50		
생활필수품	-0.77	1.40			통신 장비	1.15	-8.54		
원자재	-0.87	-1.35			세부 산업 등락률 하위	1D	1W		
금융	-0.91	0.97			헬스케어 장비 및 용품	-3.05	-1.83		
정보서비스	-1.11	-3.78			자동차 부품	-3.02	-5.12		
자유소비재	-1.58	-1.28			음료	-2.89	-1.34		
부동산	-1.91	1.88			항공사	-2.86	-4.69		
통신서비스	-2.38	-2.38			자동차	-2.45	-6.01		

S&P 500 등락률 상위/하위 & 시총 Top 10

등락률 상위			등락률 하위			시총 Top 10		
종목명	1D	1W	종목명	1D	1W	종목명	1D	1W
트래블러스 컴퍼니	9.22	8.87	인튜이티브 서지컬	-14.15	-15.08	엔비디아	-2.21	-3.86
씨게이트 테크놀로	5.66	-13.48	케이던스 디자인 시	-9.47	-14.07	애플	0.14	5.84
센티	3.99	-1.35	넷플릭스	-7.26	-6.02	알파벳	-2.17	-2.91
케이스스 제너럴 스	3.88	4.79	엑손 엔터프라이즈	-5.81	-9.81	마이크로소프트	-1.82	2.26
루멘트 홀딩스	3.77	-8.63	Robinhood	-5.72	-10.73	아마존닷컴	-1.06	0.77
휴매나	3.50	1.98	어플라이드 머티어	-5.57	-12.09	브로드컴	-0.97	-7.29
아처-대니얼스-미	3.49	6.83	빌더스 퍼스트소스	-5.04	-1.89	메타 플랫폼스	-2.79	-3.47
올스테이트	3.32	-0.68	팬테어	-4.93	-18.03	테슬라	-2.61	-6.60
아메리칸 인터내셔	3.17	1.68	카바나	-4.70	2.29	알라이 릴리	0.85	-0.80
발레로 에너지	3.13	10.32	파라마운트 스카이	-4.27	-7.01	버크셔 해서웨이	-0.45	-0.57

나스닥 100 & 다우 등락률 상위/하위

나스닥 등락률 상위			나스닥 등락률 하위			다우 등락률 상/하위		
종목명	1D	1W	종목명	1D	1W	종목명	1D	1W
씨게이트 테크놀로	5.66	-13.48	인튜이티브 서지컬	-14.15	-15.08	트래블러스 컴퍼니	9.22	8.87
루멘트 홀딩스	3.77	-8.63	케이던스 디자인 시	-9.47	-14.07	Cisco Systems I	2.08	-7.72
네비우스 그룹	3.46	-19.09	시놉시스	-7.85	-13.74	쉐브론	1.91	6.22
다이아몬드백 에너	2.85	6.63	넷플릭스	-7.26	-6.02	존슨앤드존슨	1.23	-1.53
웨스턴 디지털	2.23	-18.09	엑손 엔터프라이즈	-5.81	-9.81	유나이티드헬스 그	0.64	0.35
Cisco Systems I	2.08	-7.72	어플라이드 머티어	-5.57	-12.09	코카콜라	-3.96	-2.31
ARM 홀딩스	1.98	-17.38	엘나일럼 파마수티	-5.54	-10.47	인터내셔널 비지니	-2.91	-26.04
허니웰 에어로스페	1.56	-4.13	스페이스 익스플로	-5.43	-14.67	골드만삭스 그룹	-2.76	0.95
팔로 알토 네트워크	1.32	10.05	Astera Labs Inc	-5.04	-26.48	홈도	-2.63	-1.29
스트래티지	0.87	0.22	GE 헬스케어 테크	-4.00	-2.52	엔비디아	-2.21	-3.86

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

KB 리서치 모닝코멘트

[리서치본부 투자전략정보팀]
2026년 7월 20일 (월)

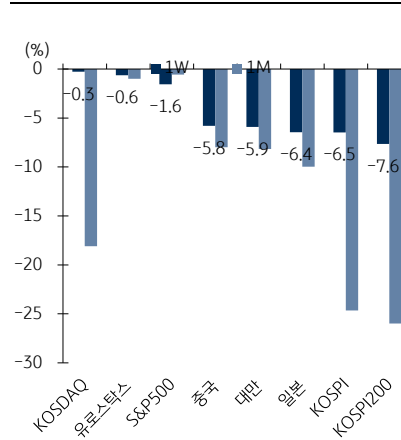
투자전략정보팀 Analyst
임정은 jungeun.lim@kbfq.com
태윤선 ystae@kbfq.com



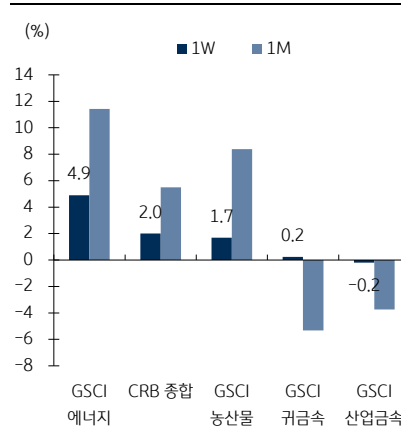
글로벌 증시 / 가상자산

단위 (종가 pt, 등락 %)	종가	1D	1W	1M	연초이후	3M추이
KOSPI	6,820.6	-6.4	-6.5	-24.7	61.8	
한국 KOSPI200	1,080.4	-7.2	-7.6	-26.0	78.3	
KOSDAQ	791.8	-4.5	-0.3	-18.1	-14.4	
미국 다우존스	52,146.4	-0.8	-0.9	1.1	8.5	
나스닥	25,520.2	-1.4	-2.9	-3.8	9.8	
S&P500	7,457.7	-1.0	-1.6	-0.6	8.9	
러셀2000	2,962.2	-0.4	-0.5	-0.6	19.4	
유럽 유로스탁스	6,230.9	-0.8	-0.6	-1.0	7.6	
독일	24,831.0	-0.3	-0.9	-0.6	1.4	
프랑스	8,338.8	-0.5	0.0	-1.0	2.3	
영국	10,600.4	0.3	1.0	2.3	6.7	
이탈리아	51,882.3	-0.9	-1.4	-1.8	15.4	
아시아 일본	64,141.1	-4.0	-6.4	-10.0	27.4	
홍콩	24,562.2	-1.8	1.6	2.7	-4.2	
싱가포르	5,509.4	-0.5	0.7	6.1	18.6	
중국	3,764.2	-3.0	-5.8	-8.0	-5.2	
인디아	78,151.5	1.2	0.8	1.8	-8.3	
대만	42,671.3	-6.5	-5.9	-8.2	47.3	
베트남	1,787.5	-0.9	-2.2	-2.0	0.2	
인도네시아	6,175.5	1.1	4.2	0.0	-28.6	
호주	8,796.8	-0.5	-0.1	-0.4	0.9	
가상 자산 비트코인	64,584.2	0.1	-0.5	1.1	-26.3	
이더리움	1,866.5	0.0	-2.9	7.9	-37.3	

글로벌 증시



원자재 시장



자료: Bloomberg, 한국시간 오전 7:20 기준, 상품가격은 근월물 기준 (일부 데이터는 시차가 있을 수 있음)

FICC

등락단위 (% , 금리는 bp)	종가	1D	1W	1M	연초이후	3M추이
지수 (pt)						
CRB 종합	382.0	1.6	2.0	5.5	27.8	
GSCI 에너지	300.5	3.3	4.9	11.4	46.7	
GSCI 귀금속	5,367.9	0.6	0.2	-5.3	-7.8	
GSCI 산업금속	590.4	-0.8	-0.2	-3.7	6.9	
GSCI 농산물	389.7	1.3	1.7	8.4	10.6	
유가 (달러)						
WTI	82.5	4.5	15.5	7.4	43.7	
BRENT	90.9	3.1	9.1	12.8	49.3	
금속 (달러)						
금	4,018.8	0.7	-2.3	-7.8	-7.4	
은	56.0	0.3	-6.3	-20.8	-20.6	
구리	13,525.5	-0.5	0.3	-2.1	8.9	
곡물 (달러)						
옥수수	444.8	0.7	1.5	5.6	1.0	
소맥	682.8	1.2	8.0	11.4	34.7	
대두	1,204.5	0.8	0.7	6.4	16.9	
달러인덱스	100.84	0.1	-0.4	0.0	2.6	
환율 (pt)						
JPM 이머징통화	46.44	0.0	-0.3	-1.7	-0.3	
유로/달러 (달러)	1.14	-0.1	0.4	0.0	-2.7	
달러/위안 (위안)	6.78	-0.1	0.0	-0.2	3.1	
금리 (%)						
미국 2년	4.18	4	-3	-1	70	
미국 10년	4.55	-1	-1	6	38	
독일 10년	3.13	-1	6	20	27	
반도체 (달러)						
필라델피아 반도체	11,673.9	-1.6	-10.0	-18.6	64.8	
DDR3 4G	11.3	0.4	4.9	19.4	201.9	

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.