

2026년 3월 3일 장 마감 브리핑: ‘검은 화요일’과 중동 리스크

국내 증시 패닉 셀링: 미국-이란 무력 충돌 여파로 KOSPI 7.24% 폭락, 매도 사이드카 발동.

글로벌 디커플링: 한국 증시 폭락과 달리, 미국 증시는 '불확실성 해소'로 나스닥 중심 상승 마감.

안전자산 랠리: 호르무즈 해협 봉쇄 우려에 유가 급등, 금·비트코인으로 대규모 자금 도피.

한 달 만에 찾아온 패닉 셀링,
무너진 5800선

KOSPI

-7.24%

(5,791.91 / -452.22pt)

KOSDAQ

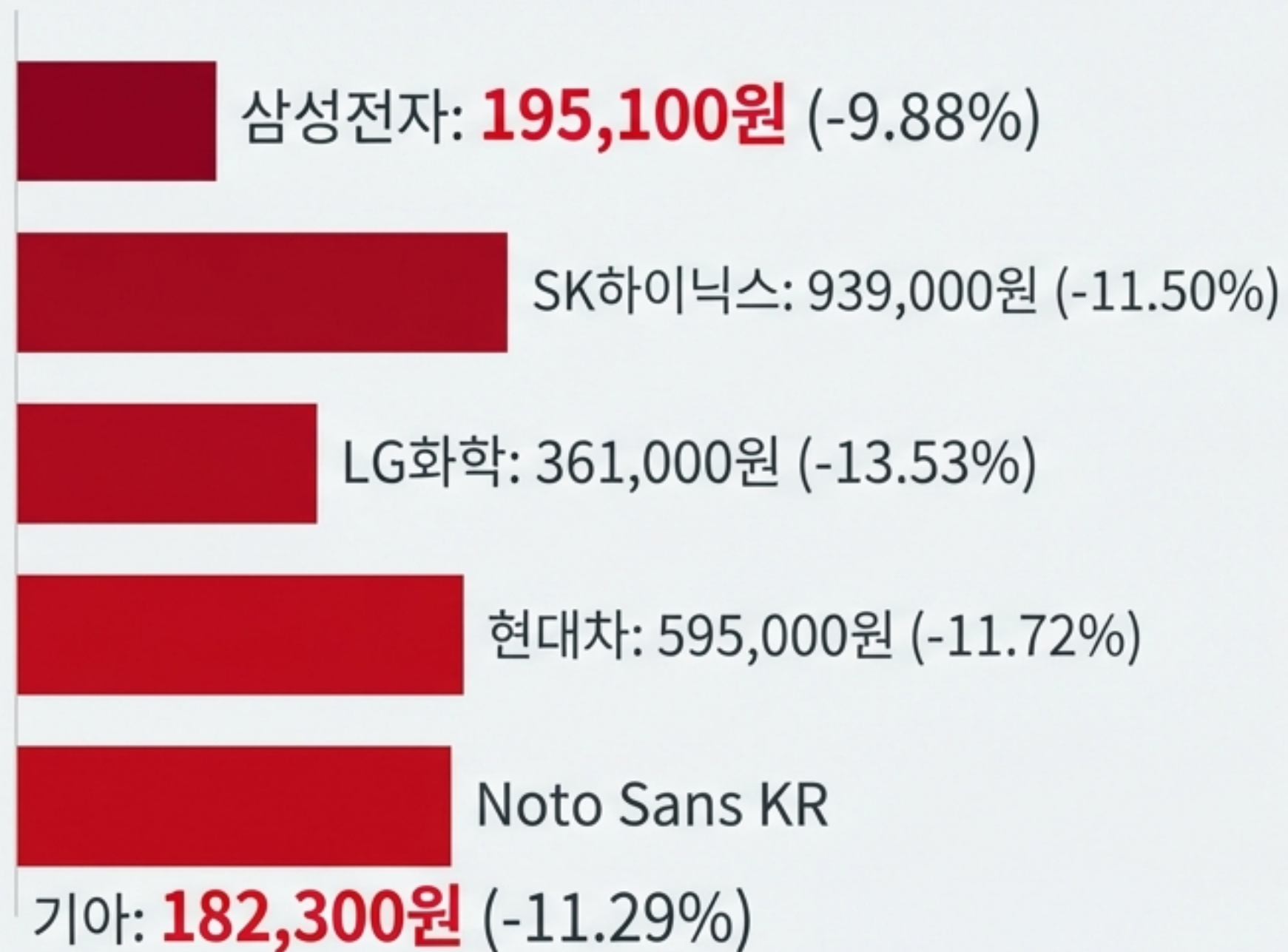
-4.62%

(1,137.70 / -55.08pt)



이틀 치 충격이 한 번에 반영된 검은 화요일.
장중 5% 이상 급락하며 매도 사이드카 발동.

시가총액 최상위 및 방어주 동반 추락



외국인의 엑소더스와 개인의 '빚투'

외국인 순매도:
1,556만 주

개인 순매수:
1,312만 주
기관 순매수: 102만 주

개인 투자자의 대규모 매수세 유입. 중동 전쟁 이슈가 한국 증시의 뇌관으로 작용하며 단기 변동성 극대화 및 개인 빚투 리스크 부각.

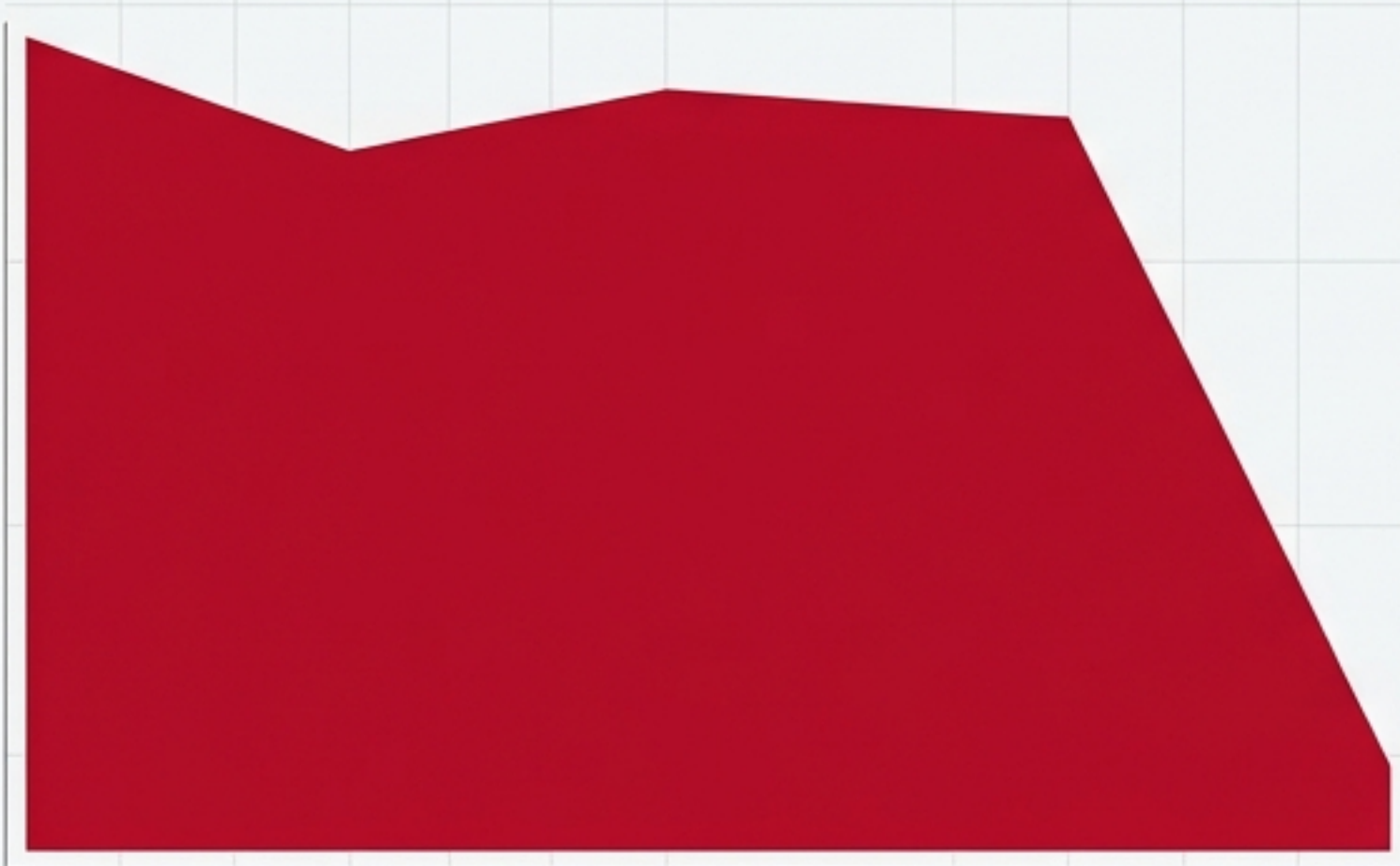
촉매제: 미-이란 무력 충돌과 호르무즈 해협 위기

- 미국의 이란 공습 단행으로 중동 전면전 우려 확산.
- 이란의 '호르무즈 해협 통과 선박 타격' 봉쇄 선언.
- 해운 및 항공 업계 물류 대란 및 추가 비용 부담 가시화.



글로벌 패러독스: 한국의 패닉, 미국의 불확실성 해소

KOSPI -7.24%



지정학적 리스크 직격탄

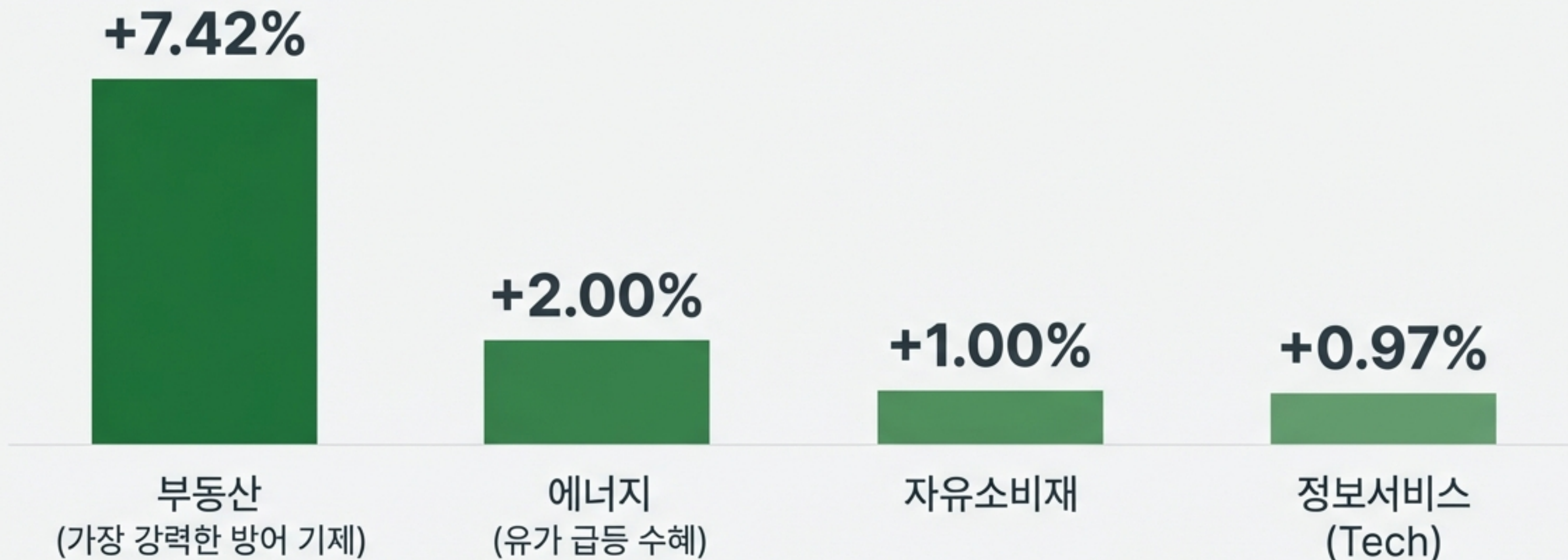
NASDAQ +0.36%
(22,748.86)

S&P 500 +0.04%
(6,881.62)



전쟁 발발을 '불확실성 해소'로 해석하며 반등

미국 증시 상승 동력: 방어주와 기술주의 결합



전쟁 리스크에도 불구하고 암호화폐 랠리와 기술주 저가 매수세가 맞물리며 지수 하락 방어.

아시아 증시는 이 정도가 아닌데... 코스피만 7% 폭락

중국 (상승):

상하이종합 +0.45%,
선전성분 +0.62%
(본토 정상 거래)

호주 (상승):

ASX 200 +0.52%
(자원주 중심 방어)

유럽 (혼조):

STOXX 50 +0.62%,
DAX -1.20% (우크라이나 평화협상
기대 vs 중동 리스크)

일본 (하락):

닛케이 225 -1.20%
(엔화 약세로 수출주 방어,
제한적 하락)

한국 증시가 유독 에너지 의존도와 지정학적 민감도에 과민 반응하며 글로벌 최대 낙폭 기록.

에너지 위협: 다시 불붙은 인플레이션 뇌관

WTI 원유

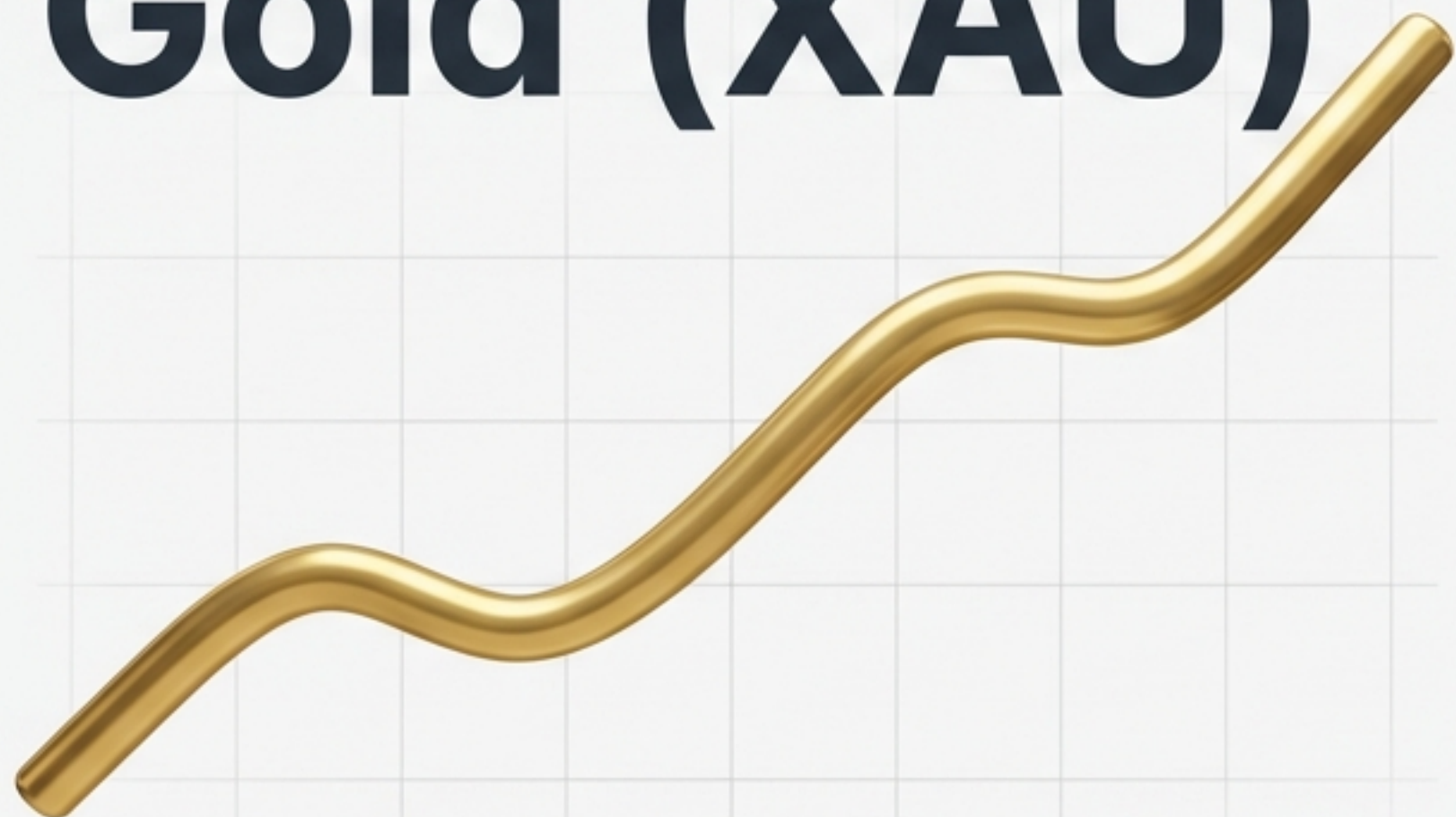
\$72.72 (+\$2.62)



- OPEC 감산 연장 기대감과 맞물린 호르무즈 해협 봉쇄 리스크.
- 유가 13% 폭등세 기록, '100달러 이상은 현존하는 리스크'라는 시장 공포 확산.
- 생활 물가 상승 우려 및 통화 정책 부담 가중.

궁극의 안전자산: 금과 암호화폐의 대규모 자금 도피

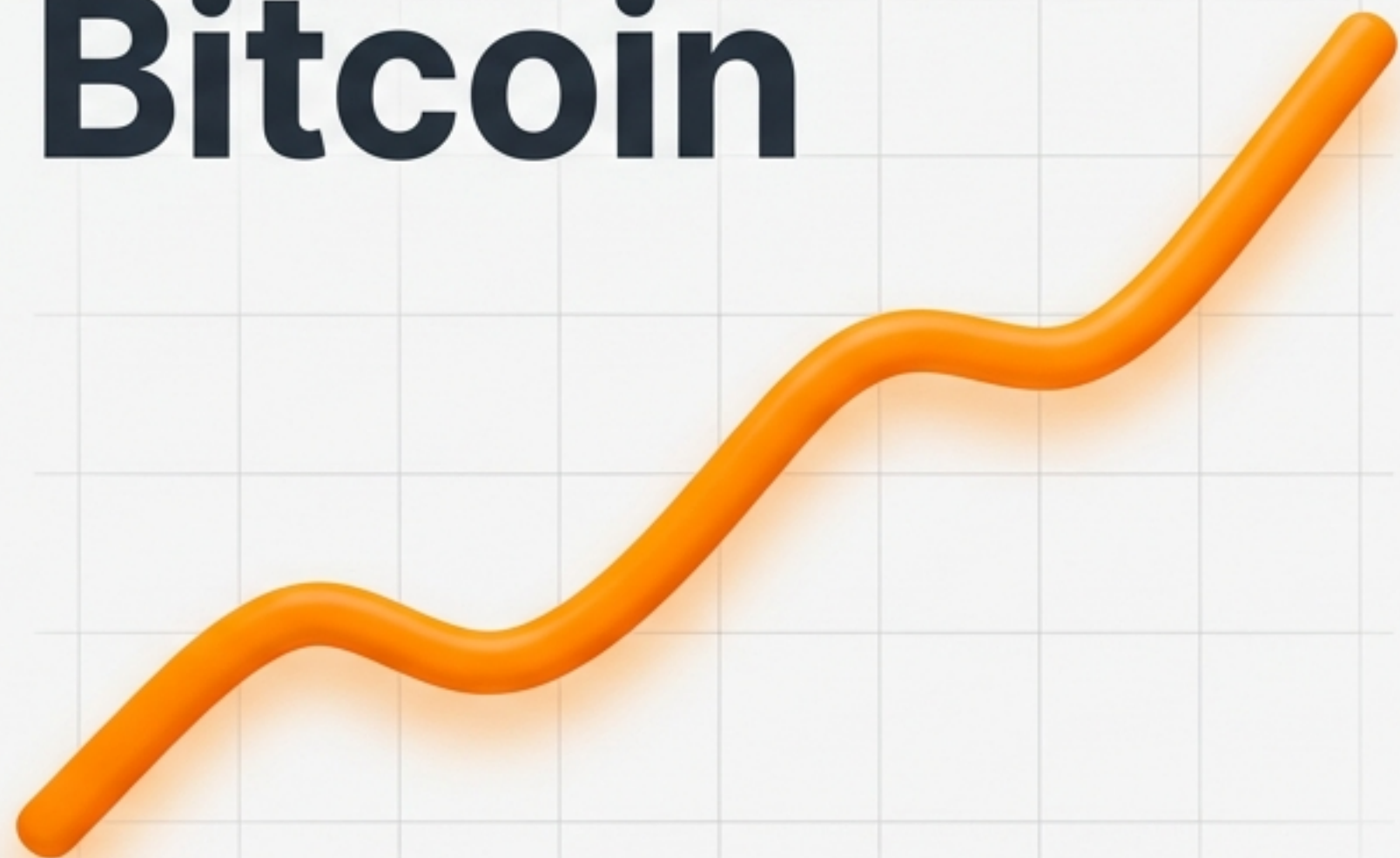
Gold (XAU)



\$103,000 (+\$18)

중동발 리스크에 국내 금 시세 5% 이상 급등.
글로벌 안전자산 선호도 최고치.

Bitcoin



\$103,000 (+\$1,240)

전쟁 발발 직후 비트코인 및 관련 ETF로 강력한
순유입 지속. 디지털 금으로서의 입지 재확인.

채권 및 외환 시그널: 매파적 기조와 원화의 역설

**미 국채 10년물:
4.033% (+5bp)**

- FOMC 매파 기조 지속 반영

**달러인덱스:
0.6 (-0.32)**

- 유로화 강세(EUR/USD 1.1790)에 따른 상대적 약세

**원/달러 환율:
1,465.16원 (-5.30원)**

- 글로벌 달러 약세에 동조하며
패닉 장세 속에서도 역설적인 원화 강세
(방어적 매수 유입)

주목해야 할 글로벌 경제 캘린더 (미국 중심)

수 (3/4)

[22:15] ADP 비농업부문
고용 변화 (예측: 49K)

★★★

[23:45] 서비스
구매관리자지수
(예측: 52.3) ★★★

목 (3/5)

[00:00] ISM 비제조업
구매자지수 (예측: 53.5)

★★★

[22:30] 신규
실업수당 청구건수
(예측: 215K) ★★★

COST (코스트코) 실적
발표

금 (3/6)

[22:30] 비농업고용지수
(예측: 58K) & 실업률
(예측: 4.3%) ★★★

[21:30] 근원 소매판매
& 소매판매 ★★★

주목해야 할 아시아 및 국내 경제 캘린더

수 (3/4)



[08:00] 한국 소매판매 (MoM) ★★★



[10:30] 중국 제조업 구매관리자지수 (PMI)
(예측: 49.1) ★★★

금 (3/6)



[08:00] 한국 소비자물가지수 (CPI)
(YoY 예측: 2.1%, MoM 예측: 0.4%) ★★★

Insight: 유가 급등 상황에서 금요일 발표될 한국의 CPI (소비자물가지수) 결과가 향후 국내 통화정책 및 증시 반등의 핵심 분수령.

핵심 관전 포인트 및 대응 전략

Pillar 1: 지정학적 헤지 (Geopolitical Hedge)

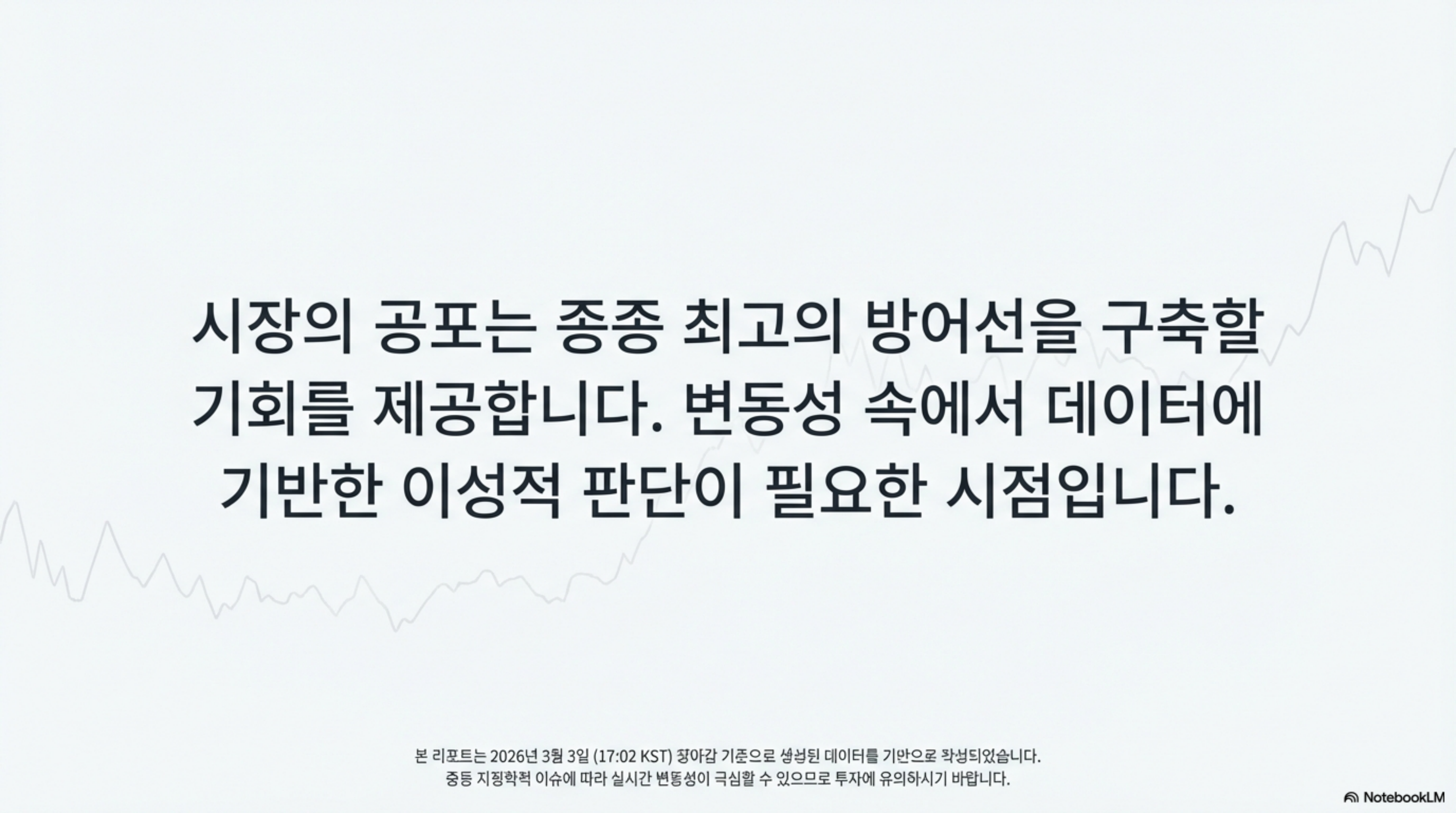
중동 지정학 리스크 장기화 대비.
유가, 금, 비트코인 등 대체
및 안전자산 비중 확대.
원/달러 방어적 매수 유효.

Pillar 2: 국내 증시 저가 매수 (Dip-Buying)

코스닥 장중 1200선 터치
등 반도체주 중심의 일시적
강세 확인.
외국인 투매 진정 시 낙폭
과대 반도체 우량주 중심의
방어적 매수 기회 탐색.

Pillar 3: 방어적 포지셔닝 (Defensive Positioning)

미국 ISM 지수 및 금요일
고용 보고서 발표 전까지
변동성 장세 지속 전망.
방어주 및 고배당주 위주의
포트폴리오 강화.



시장의 공포는 종종 최고의 방어선을 구축할 기회를 제공합니다. 변동성 속에서 데이터에 기반한 이성적 판단이 필요한 시점입니다.

본 리포트는 2026년 3월 3일 (17:02 KST) 장 마감 기준으로 생성된 데이터를 기반으로 작성되었습니다.
중등 지정학적 이슈에 따라 실시간 변동성이 극심할 수 있으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.