



2026년 3월 4일 장중 시황: 중동 전운 고조와 한국 증시의 패닉셀

글로벌 지정학적 리스크가 촉발한
연쇄 파급 효과 및 포지셔닝 전략

생성일시: 2026-03-04T13:02:17
리포트 유형: 장중 업데이트

4대 핵심 관전 포인트: 전례 없는 시장 변동성과 방어적 포트폴리오의 필요성

-20조 원

외국인 2월 순매도 20조 원.
KOSPI/KOSDAQ 동반
서킷브레이커 발동.
단기 현금 및 헷징 확대
필요.

WTI \$75+

중동 전쟁 위험 및
호르무즈 봉쇄 우려.
에너지 및 방어주 매수
기회.

10Y +5bp

미국 국채 금리 상승,
달러 약세(-0.32).
금(\$103,000)과
비트코인(\$103,000)
동반 상승.

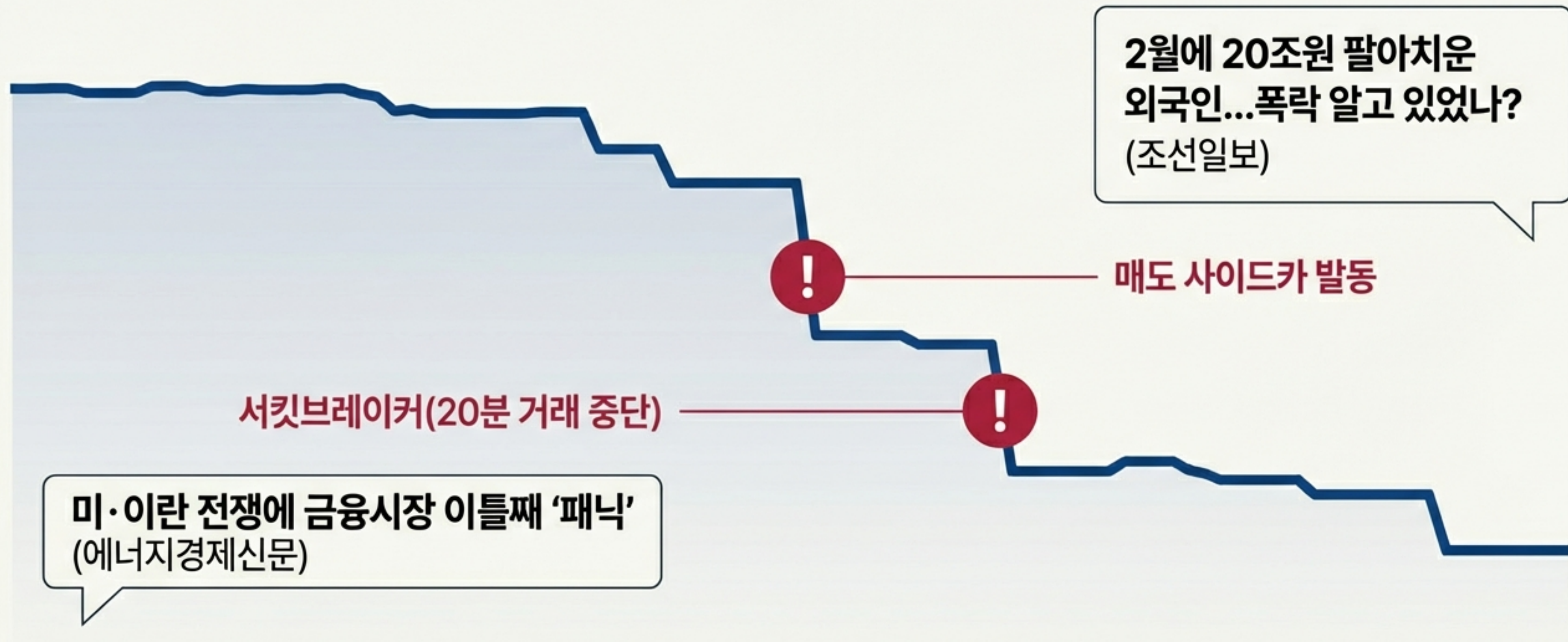
Data Driven

ADP 고용, 한국 소매판매,
중국 PMI 등 이번 주 핵심
데이터 발표.
변동성 확대 대비 방어적
포지션 유지.

외국인 20조 자금 이탈과 패닉셀이 촉발한 '검은 수요일'

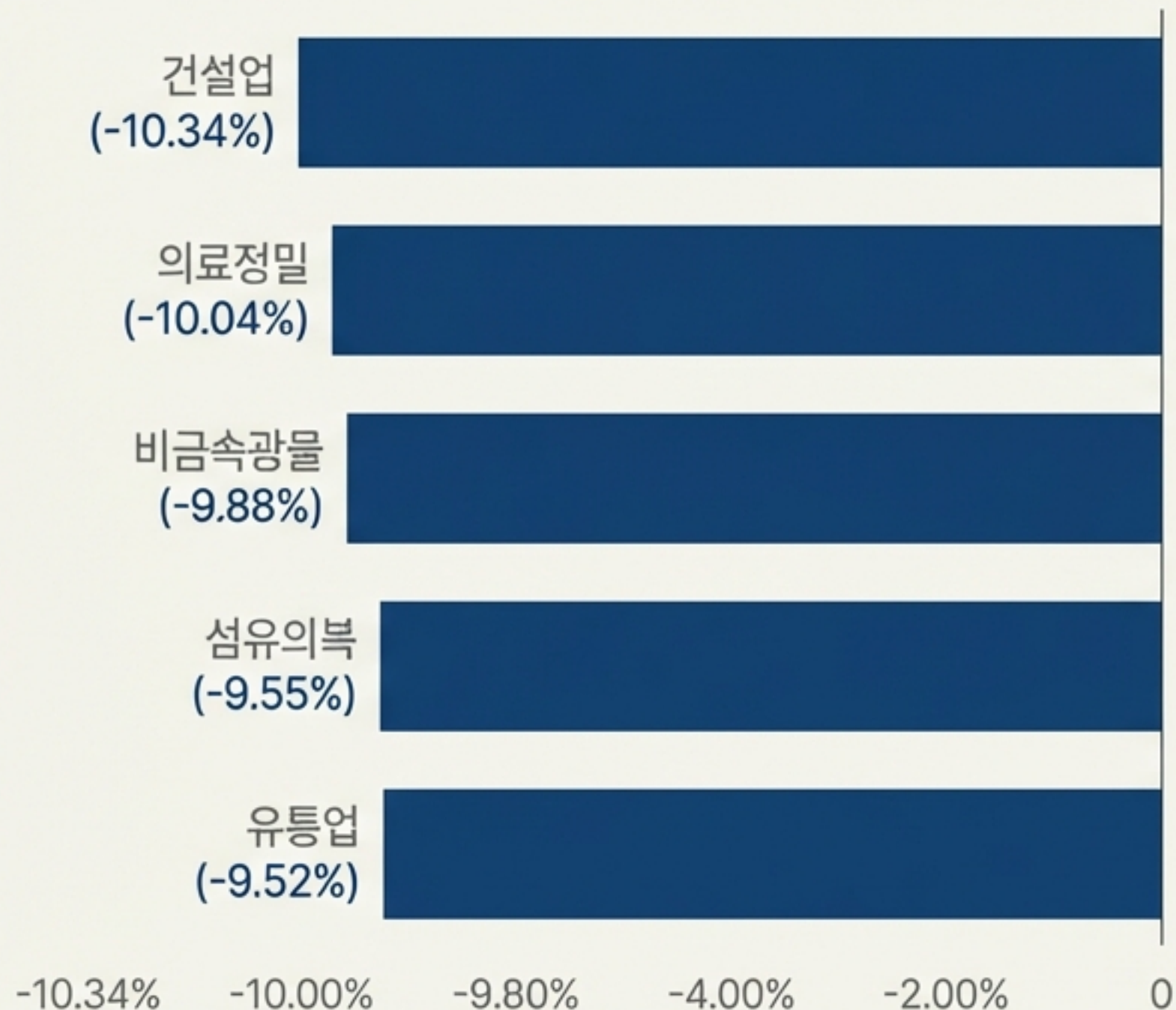
KOSPI: 5,343.10 ▼ -448.81pt (-7.75%)

KOSDAQ: 1,039.65 ▼ -98.05pt (-8.62%)

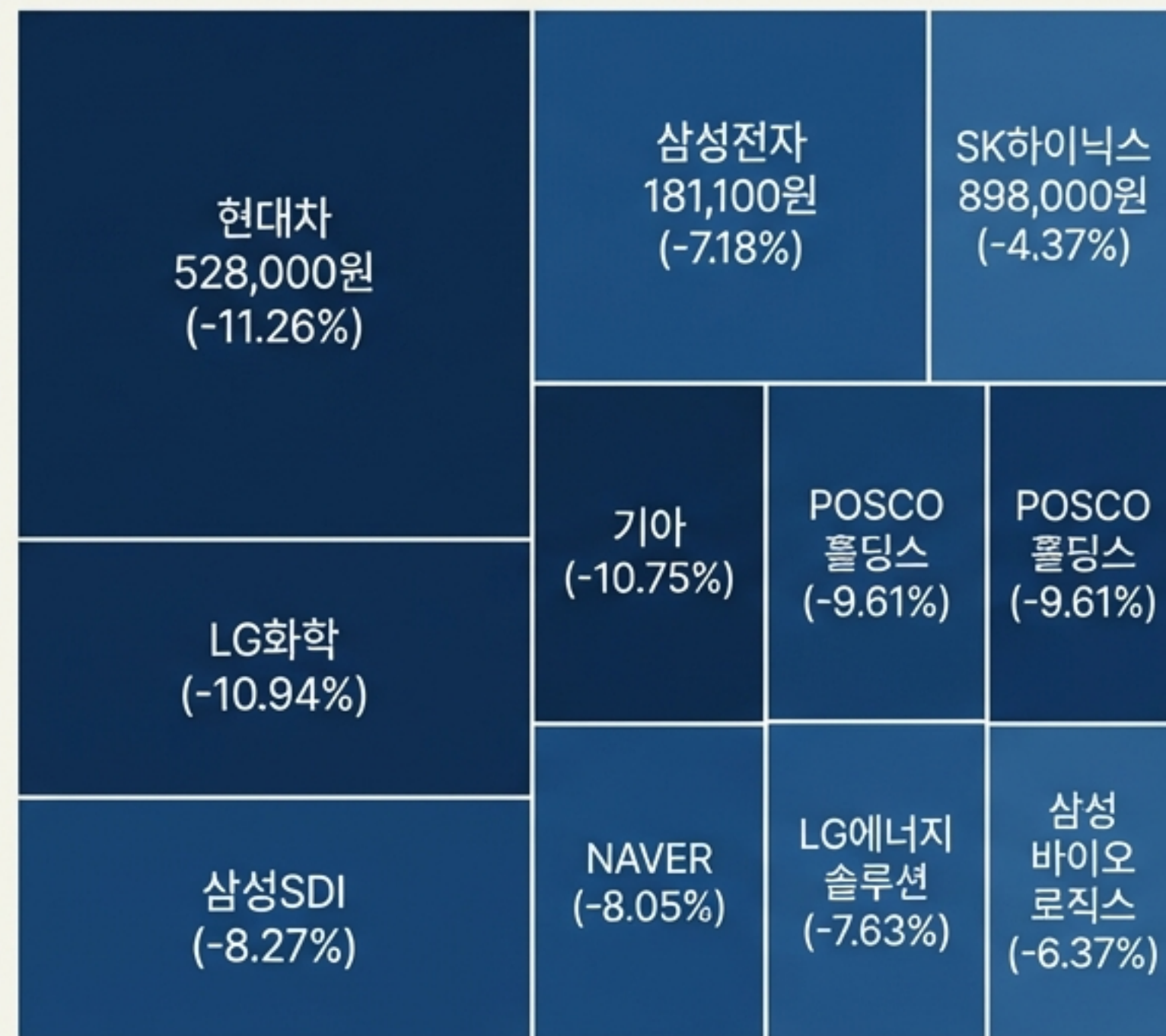


전 산업군에 걸친 무차별적 하락 속 시가총액 상위주의 심각한 타격

섹터별 하락률 (하위 5)



시가총액 상위주 하락률



호르무즈 해협 봉쇄 우려와 트럼프의 이란 제재가 촉발한 국제 유가 쇼크

WTI 원유 \$75.12 (+\$2.62)



지정학적 리스크: 미-이란 전쟁 장기화 및 호르무즈 봉쇄 가능성 부각.

글로벌 대응: 트럼프 대통령, 이란발 경제 파장 대응 조치 본격화. OPEC 감산 연장 기대.

시장 파급: 국제유가 급등으로 정유주 이틀 연속 강세 (관련주 상한가 기록).

극대화된 안전자산 선호 심리로 인한 FICC 자산군의 구조적 변동성

금리 - Bonds



미 국채 10Y 4.063% (+5bp) ↗

시그널: FOMC 매파 기조 유지 및 금리 상승 압력

외환 - FX



원/달러 ₩1,445.00 (-5.30) ↘

시그널: 달러인덱스 약세(0.6) 기조 속 유로 강세 반영

안전자산 - Gold



금 XAU \$103,000 (+\$18) ↗

시그널: 안전자산 선호에도 강달러/국채금리 상승 압력으로 상승폭 제한

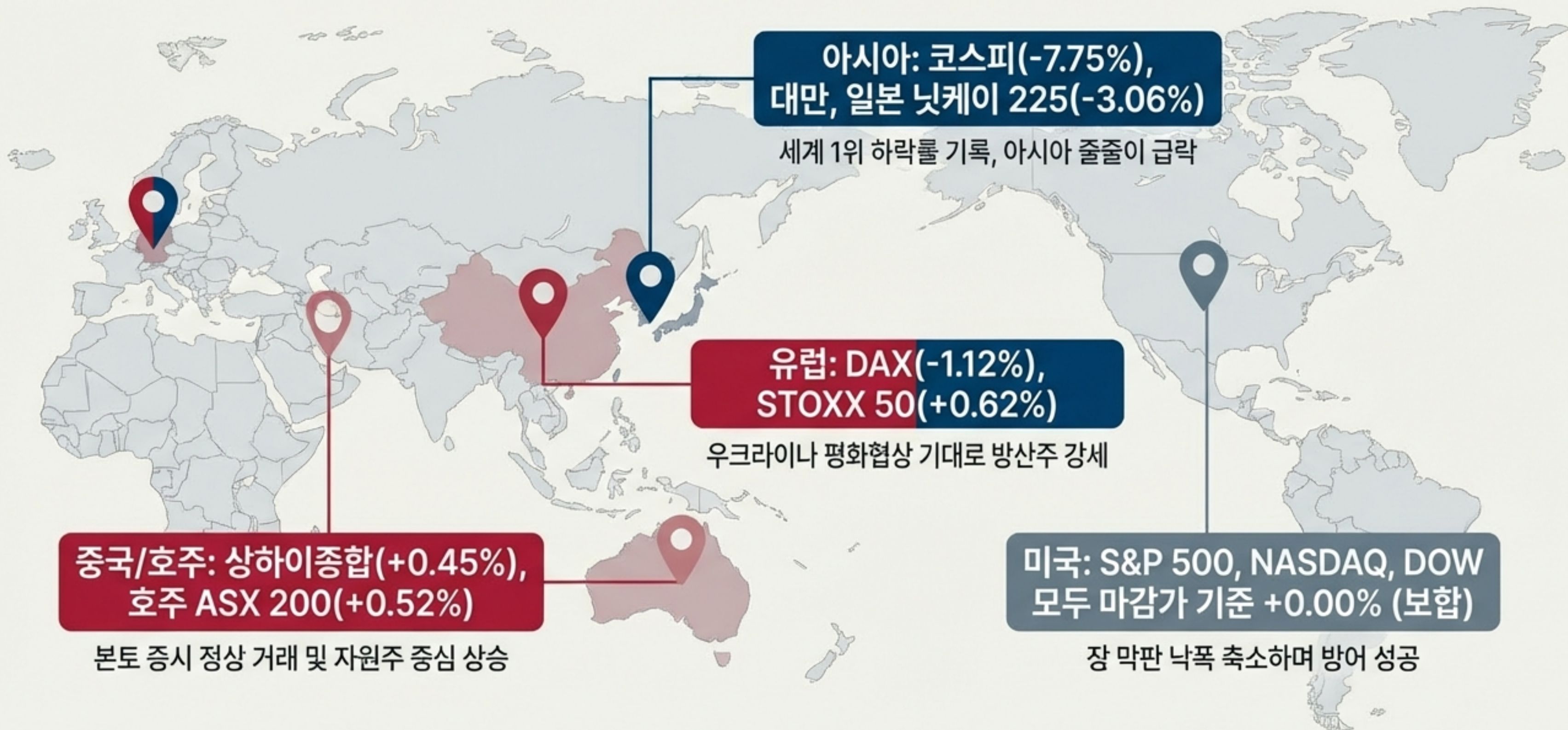
대체자산 - Crypto



비트코인 \$103,000 (+\$1,240) ↗

시그널: 비트코인 ETF 순유입 지속

아시아의 극심한 패닉셀과 대비되는 미국 및 유럽 증시의 제한적 하락



아시아: 코스피(-7.75%),
대만, 일본 닛케이 225(-3.06%)

세계 1위 하락률 기록, 아시아 줄줄이 급락

유럽: DAX(-1.12%),
STOXX 50(+0.62%)

우크라이나 평화협상 기대로 방산주 강세

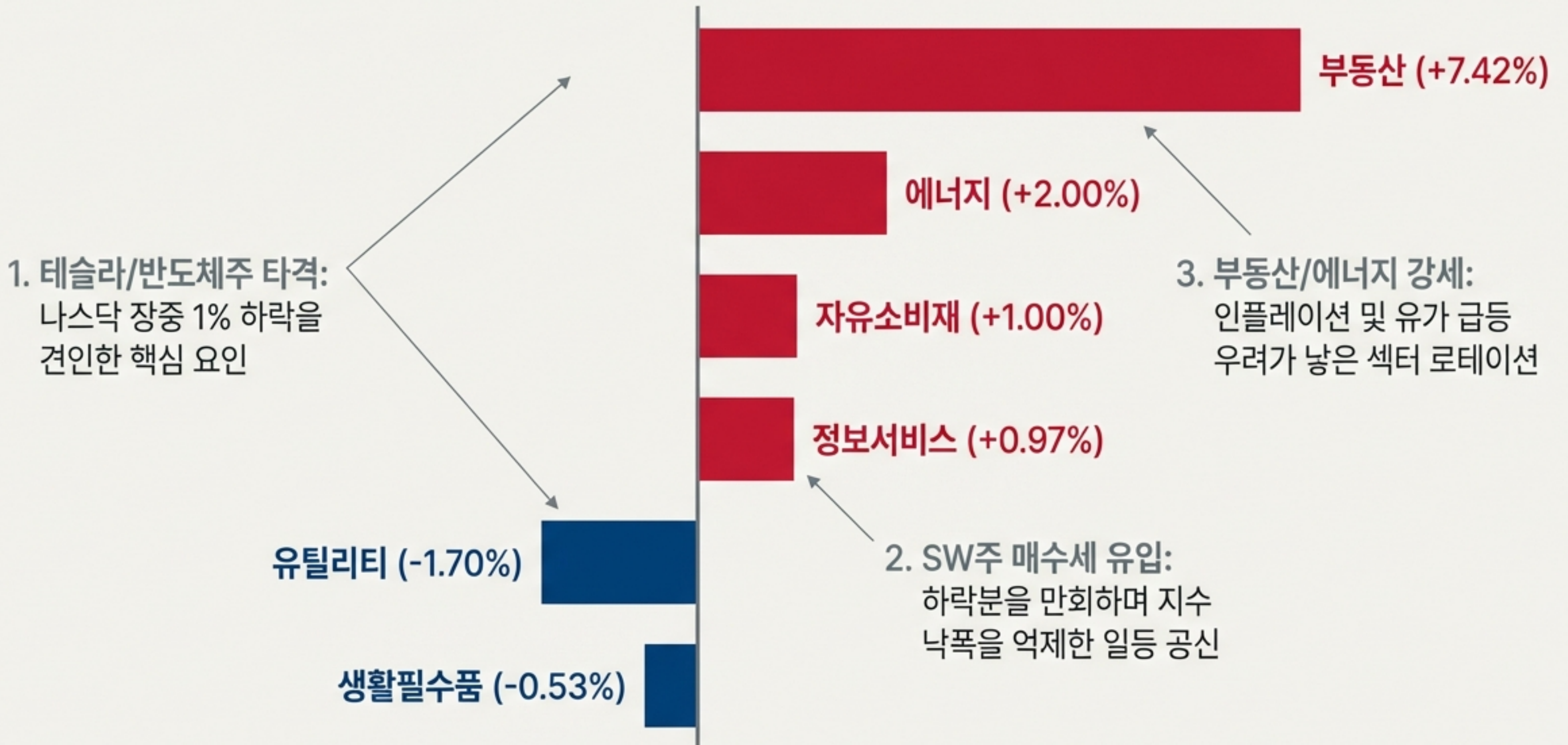
중국/호주: 상하이종합(+0.45%),
호주 ASX 200(+0.52%)

본토 증시 정상 거래 및 자원주 중심 상승

미국: S&P 500, NASDAQ, DOW
모두 마감가 기준 +0.00% (보합)

장 막판 낙폭 축소하며 방어 성공

미국 증시 내 자산 이동: 기술주 급락을 상쇄한 소프트웨어와 방어주의 약진



단기 변동성 확대를 대비하기 위한 주간 핵심 매크로 지표 캘린더 (3/4 ~ 3/10)

수 · 3/4

목 · 3/5

금 · 3/6

화 · 3/10

- 한국 소매판매
- 중국 제조업 PMI
(예측치 하회 리스크 주의)
- 미국 ADP 비농업부문 고용 및 서비스 PMI

- 미국 ISM 비제조업 구매자지수
- 미국 원유재고, 신규 실업수당청구건수
- COST(Costco) 실적 발표

- 한국 CPI (MoM/YoY)
- 미국 비농업고용지수 (NFP) 및 실업률
(예측: 4.3%)

- 한국 및 일본 GDP
(1분기/4분기)
- 미국 기존주택판매



연준 정책 경로의
핵심 지표

현 장세 대응을 위한 전략적 포트폴리오 포지셔닝 및 액션 플랜



Q1: 유동성 확보 (Liquidity)

- 지속적인 외국인 순매도(20조+) 및 하방 압력 대비 단기 현금 비중 확대.
- 포트폴리오 헷징(Hedging) 도구 적극 활용.

Q2: 방어적 매수 (Defensive Play)



- 호르무즈 해협 봉쇄 리스크에 연동된 에너지/정유주 비중 유지.
- 인플레이션 방어 성격을 띤 미국 부동산 및 필수소비재/SW 섹터 선별적 접근.



Q3: 리스크 모니터링 (Risk Monitoring)

- WTI 75달러 안착 여부 실시간 추적.
- 트럼프 행정부의 이란 제재 수위 모니터링.



Q4: 데이터 의존성 (Data Dependency)



- 금주 발표될 미국 고용지표(ADP, 비농업부문)와 한국 CPI 결과에 따른 탄력적 비중 조절.
- 단순 낙폭 과대에 따른 맹목적 저가 매수 지양.

