

블랙 수요일: 韓 증시 역사적 폭락과 글로벌 디커플링

2026.03.04 야간 브리핑 및 대응 전략

2026-03-04

핵심 관전 포인트



국내 증시 패닉

KOSPI·KOSDAQ
12~14% 동반 폭락.
외국인 **372만 주**
대규모 순매도.
현금 및 방어주 위주의
생존 전략 필요.



미국 증시 방어력

S&P 500
0.94% 하락 방어.
테크주 약세 속
소프트웨어/클라우드
섹터로의 자본 이동 뚜렷.



매크로 리스크 확대

WTI **\$75 돌파(+6.7%).**
이란-호르무즈 리스크로
인한 인플레이션 재점화
우려. **원/달러(1,445원)**
환헷지 필수.

국내 증시 패닉: 2008년 이후 최대 낙폭과 서킷브레이커

KOSPI

5,093.54

-698.37pt (-12.06%)

KOSDAQ

978.44

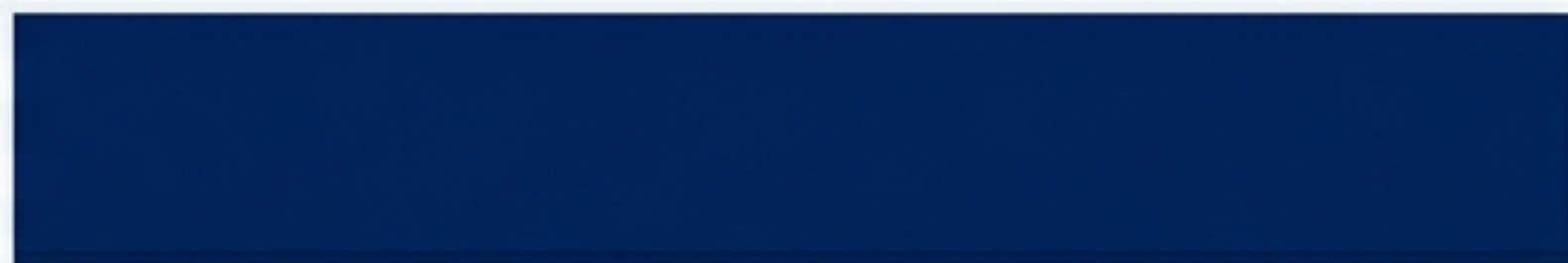
-159.26pt (-14.00%)

중동발 위기 확산, 코스피·코스닥 동반 1단계 서킷브레이커 발동

이틀간 18% 폭락, 2008년 금융위기 이후 최악의 하락장

외국인의 기록적 엑소더스가 시장을 덮치다

외국인
-372.2만 주



기관
+153.5만 주

개인
+72.8만 주

개인의 '빚투' 패닉 매수와 기관의 방어에도 불구하고, 외국인의 압도적인 매도 물량이
철도매도 물량이 시장 하락을 주도하며 완충 장치 붕괴.

전 섹터의 붕괴 속 시가총액 상위 종목의 궤멸적 타격

의료정밀
-16.6%

기계
-14.6%

섬유의복
-14.5%

삼성전자
172,200원

-11.74%

현대차
501,000원

-15.80%

POSCO홀딩스
321,500원

-14.15%

i 정유주 유일 반등. 증권주(-14.39%)는 조정 후 랠리 가능성 거론되나 전반적 위험 회피 심리가 압도.

미국 증시: 글로벌 폭락 속 1% 미만의 견고한 방어력

KOSPI
-12.06%

S&P 500
6,816.63
-0.94%

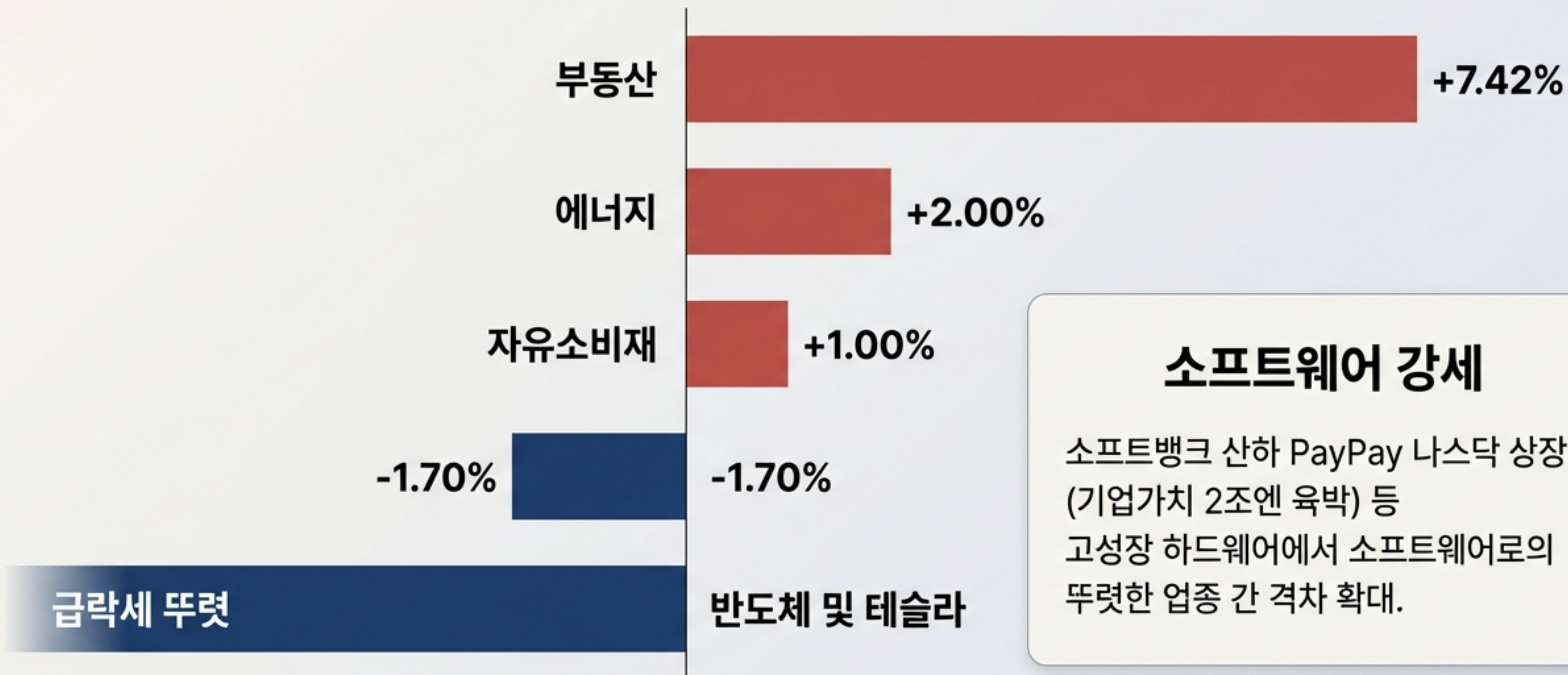
NASDAQ
22,748.86
0.00%

DOW JONES
48,493.11
0.00%

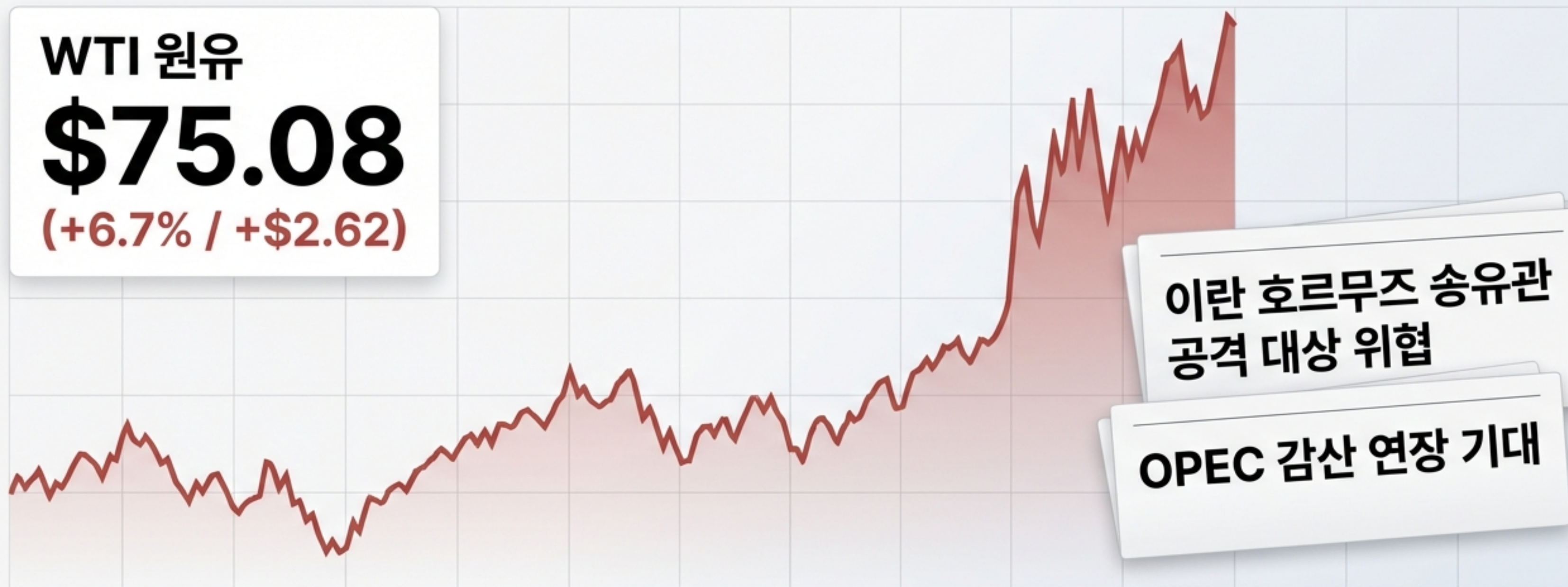


1.8조 달러 규모의 연방정부 부채한도 시한폭탄과 중동발 인플레이션 공포에도 불구하고, 미 증시는 놀라운 하방 경직성을 입증.

미국 내 자본 이동: 하드웨어에서 소프트웨어로의 로테이션



글로벌 뇌관의 점화: 이란-호르무즈 위기와 유가 급등



중동발 지정학적 리스크가 '오일 패닉'을 자극하며, 진정되던 글로벌 인플레이션의 재점화 우려가 시장을 타격.

극대화된 위험 회피 심리: 안전자산으로의 도피

미 국채 10Y
4.063%
↗ +5bp

FOMC 매파 기조 반영

금 (XAU)
\$103,000
+\$18

전통적 안전자산 선호 지속

비트코인
\$103,000
+\$1,240

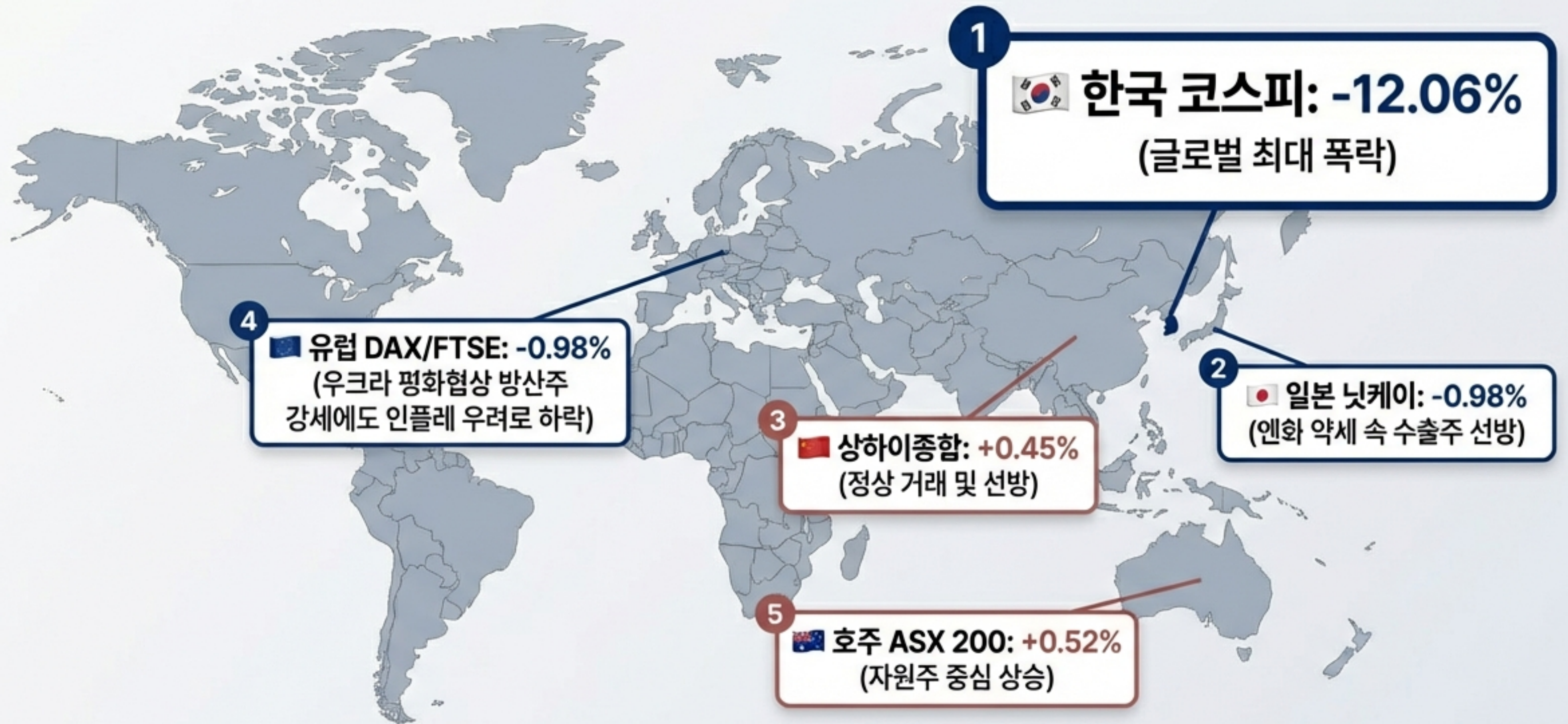
ETF 순유입 및 디지털 피난처 부각

원/달러 환율
1,445원
높은 환율 유지

달러인덱스 약세(-0.32) 속 높은 환율 수준 유지

위험자산 회피(Risk-off) 기조가 정점에 달하며, 자본이 무위험 및 대체 안전자산으로 급격히 쏠리는 현상 가속.

엇갈린 글로벌 증시: 아시아의 패닉과 중화권의 선방



한국이 유가 변동성과 증목 쓸림으로 붕괴된 반면, 타 국가는 충격을 소화하며 극심한 글로벌 온도차 노출.

스마트 머니의 대이동: 기관의 기록적 해외 베팅

외화증권 순자산
\$507.8B
(역대 최대)

극단적인 국내 시장 변동성을 회피하기 위해,
기관 투자자들이 해외 자산으로 짐을 싸는
구조적인 자본 이탈(Capital Flight) 현상이 심화.

리스크 레이더 Part 1: 단기 변동성 촉매제 (3/4 - 3/5)

★★★

수요일 (3/4)

- [08:00] 🇰🇷 한국 소매판매 (MoM) ★★★
- [10:30] 🇨🇳 중국 제조업 PMI ★★★
- [22:15] 🇺🇸 ADP 비농업부문 고용 변화 ★★★
- [23:45] 🇺🇸 서비스 구매관리자지수 ★★★

★★★

목요일 (3/5)

- [00:00] 🇺🇸 ISM 비제조업구매자지수 ★★★
- [00:30] 🇺🇸 원유재고 ★★★
- [22:30] 🇺🇸 신규 실업수당청구건수 ★★★
- [실적] 🇺🇸 COST (Costco) 실적 발표 ★★★

리스크 레이더 Part 2: 인플레이션과 성장의 가늠자 (3/6 - 3/10)

금요일 (3/6)

- [08:00] 🇰🇷 한국 소비자물가지수 (CPI) YoY/MoM ★★★
- [21:30] 🇺🇸 소매판매 / 근원 소매판매 ★★★
- [22:30] 🇺🇸 비농업고용지수(NFP) 및 실업률 (예측 4.3%) ★★★

화요일 (3/10)

- [08:00] 🇰🇷 한국 1분기 GDP (YoY/QoQ) ★★★
- [08:50] 🇯🇵 일본 4분기 GDP ★★★
- [23:00] 🇺🇸 기존주택판매 ★★★

금요일 미국의 고용 지표와 화요일 한국의 성장률 데이터가
시장 방향성의 2차 분수령이 될 전망.

위기 속의 생존 공식: 자산별 대응 전략

국내 시장 (Domestic)

전략: Extreme Risk-off

액션 : 현금 비중 최대화. 선불리 바닥을 예측한 물타기 지양. 정유 및 방어주 중심의 포트폴리오 압축 및 기술적 반등 대기.

미국 시장 (US)

전략: Sector Rotation Long

액션: 방어력을 입증한 소프트웨어 및 클라우드 섹터 중심의 Long 포지션 구축. 고밸류 반도체 및 테슬라 익스포저 제한.

매크로 (Macro)

전략: Hedge & Monitor

액션: 1,445원 수준의 높은 원/달러 환율 변동성에 대비한 적극적 환헷지. 이란 지정학 리스크에 연동된 WTI 유가 흐름 최우선 모니터링.

Disclaimer

Generated on: 2026-03-04T22:02:36+09:00

본 자료는 2026년 3월 4일 야간 시황 데이터를 바탕으로 투자 참고용으로만 작성되었습니다. 어떠한 경우에도 본 자료는 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 제공된 데이터(현재가, 등락률 등)는 작성 시점 기준이며 시장 상황에 따라 급격히 변동될 수 있습니다. 투자 결정은 전적으로 투자자 본인의 판단에 따라 이루어져야 합니다.