



극단적 변동성의 장세: 지정학적 리스크 속 엇갈린 투심

2026년 3월 7일 글로벌 시황 및 모멘텀 브리핑

2026년 3월 7일 금벌 시황 및 모멘텀 브리핑

본 리포트는 글로벌 매크로 지표, FICC 동향 및 지역별 증시 데이터를 바탕으로 작성된 Executive Summary입니다.

3대 핵심 관전 포인트 (Executive Summary)

Pillar 1 (Left)



코스닥 급등
vs 코스피 보합

- 성장주 중심의 매수세와 외국인·기관의 매도세가 충돌하며 금리적 충돌하며 극단적 양극화 발생.
- 금융위기 이후 최고 수준의 변동성 확대 ('주식이 코인판' 심리 대두).

Pillar 2 (Center)



중동 긴장 및
유가 급등

- 금융무러 월서 및 매세 자산 금적 (Noto Sans KR).
- 호르무즈 사태 여파로 국제 유가 마의 90불 돌파.
- 원·달러 약세, 금·비트코인 상승 등 안전·대체자산 선호 및 금리 상승 압력 가중.

Pillar 3 (Right)



매크로 지표
및 주간 전망

- 다가오는 주간 한국 1분기 (Noto Sans KR).
- 다가오는 주간 한국 1분기 GDP(QoQ -0.3% 예상) 및 미국 주택판매 지표 발표 대기.
- 불확실성 대비 현금 및 단기채 비중 확대 전략 유효.

국내 증시 현황: 롤러코스터 장세 속 극명한 양극화

KOSPI

5,584.87 (+0.97pt / +0.02%)



외국인 6.21M 매도, 기관 3.02M 매도 (리스크 회피 및 관망세)

KOSDAQ

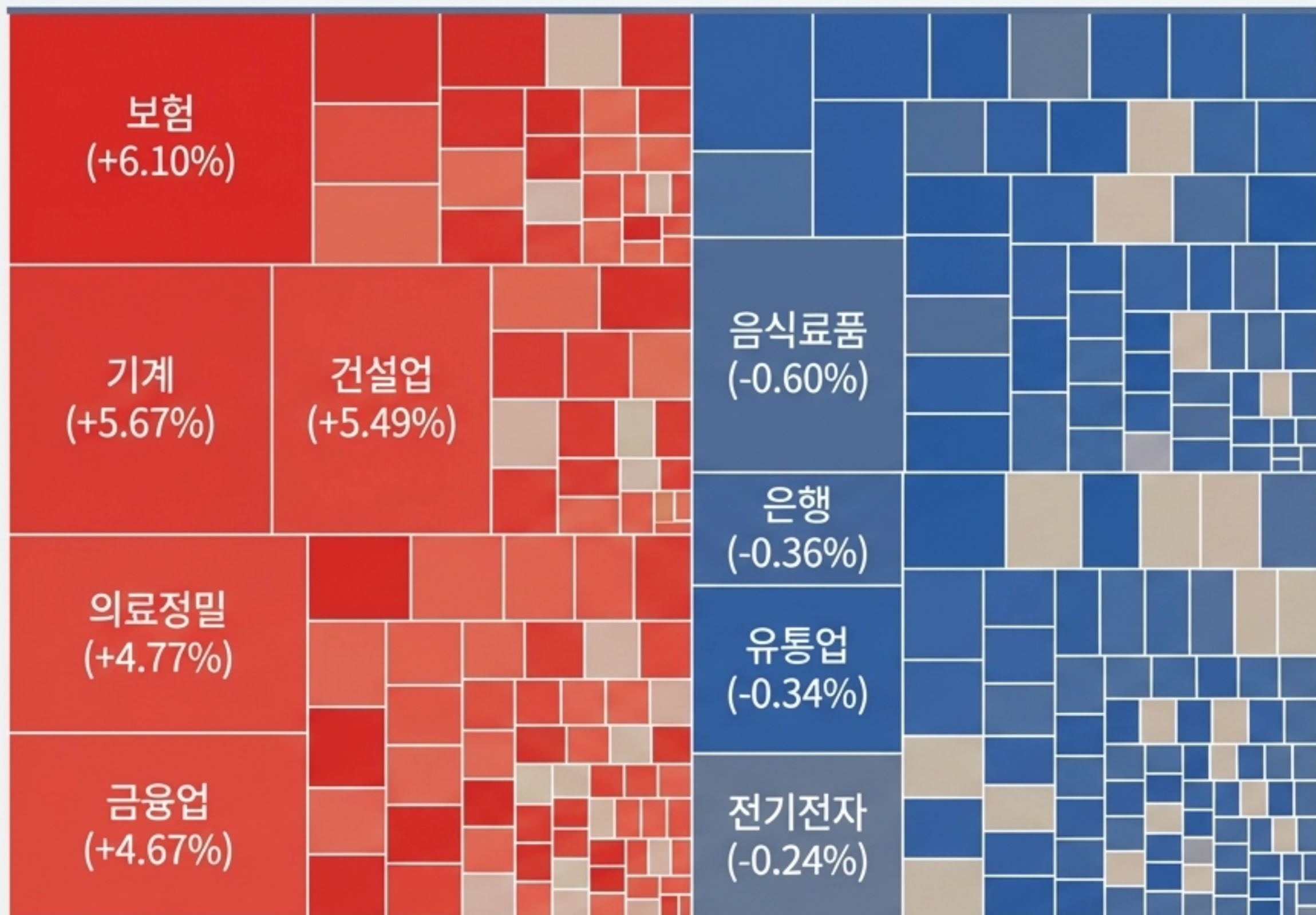
1,154.67 (+38.26pt / +3.43%)



개인 8.76M 순매수 (이틀 연속 매수 사이드카, 성장주 중심 랠리)

💡 **Analyst Call-out:** 코스피는 경기 회복 기대감에도 이란·중동 지정학적 리스크로 인해 강보합에 머물렀으나, 코스닥은 급등하며 두 시장 간 격차가 확대되었습니다. VIX(변동성지수)가 금융위기 이후 최고치에 도달하며 시장 내 불확실성이 극도로 고조된 상태입니다.

코스피/코스닥 주요 섹터 히트맵 및 시가총액 상위주



삼성전자 |
 188,200원 (-1.77%) |
 시총 1114.1조



SK하이닉스 |
 924,000원 (-1.81%) |
 시총 658.5조



삼성SDI |
 410,500원 (+4.59%) |
 시총 33.1조



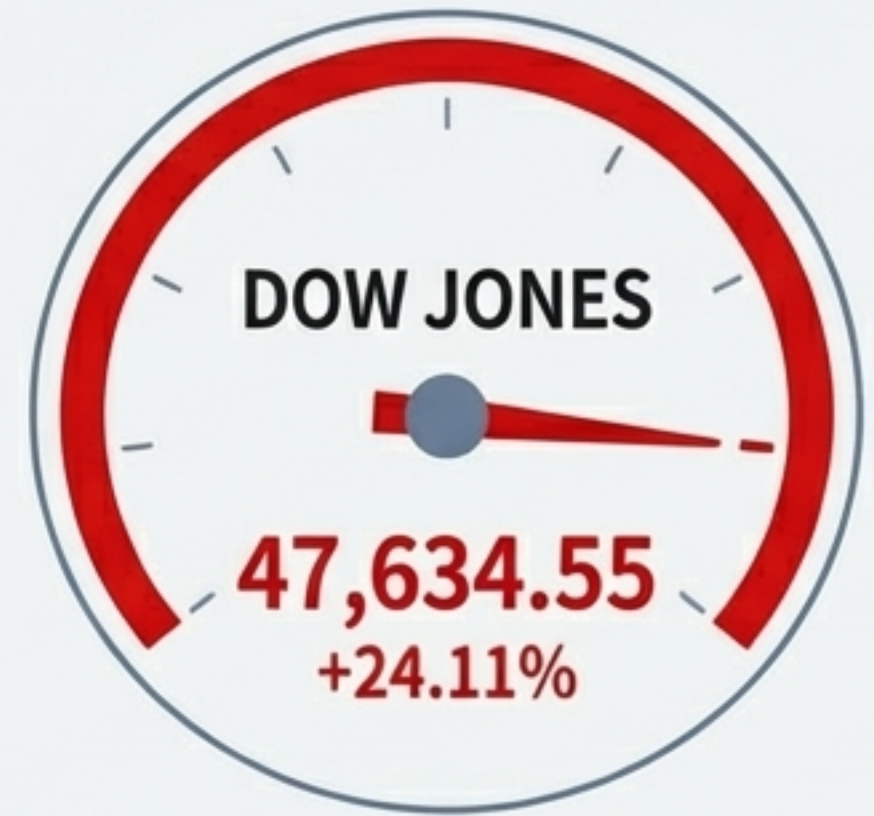
POSCO홀딩스 |
 353,500원 (+2.02%) |
 시총 28.6조



LG에너지솔루션 |
 377,500원 (+1.62%) |
 시총 88.3조



미국장 혼조세: 고용 부진과 유가 급등이 촉발한 매도세

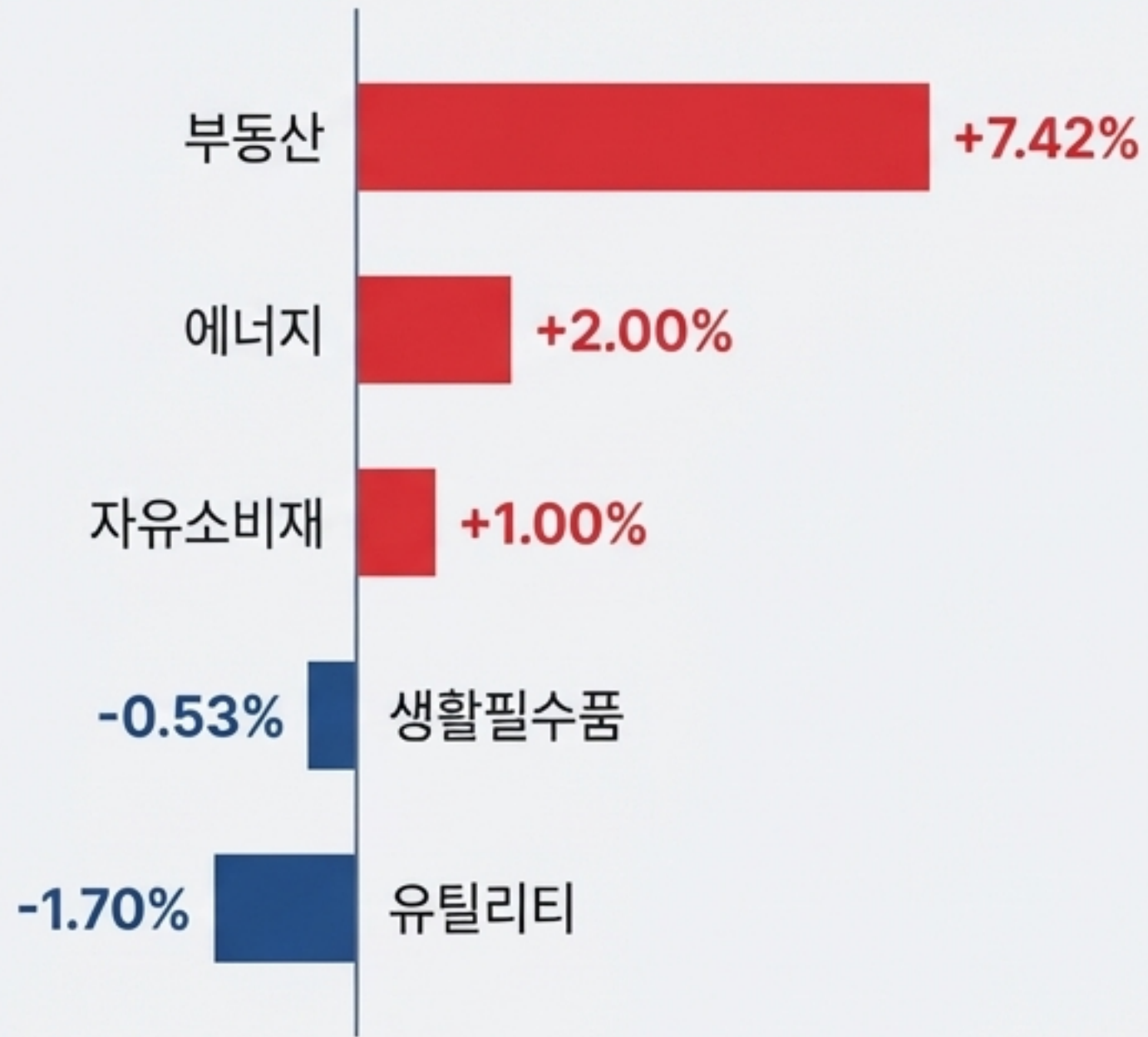


Key Drivers

- 중동 전쟁 확산 우려 및 유가 급등으로 인한 투심 악화.
- 미국 고용지표 부진이 하방 압력으로 작용하며 막판 낙폭 축소 시도.

Analyst Call-out: 3대 지수의 방향성이 크게 엇갈렸습니다. 유가 급등과 고용 부진이 전반적인 매도세를 촉발한 가운데, 빅테크 주가의 변동성 확산 우려가 단기적인 시장 불확실성을 높이고 있습니다.

미국 증시 섹터 동향 및 K-핀테크 기업 IPO 레이다



토스 &뱅크샐러드

국내 증시(국장) 부상으로 인한
미국 상장(IPO) 전략 변경 및 재검토.

갤럭시코퍼레이션

나스닥 부회장 본사 방문, 글로벌 상장
청신호 및 장기적 상승 모멘텀 확보.

FICC 동향 I: 마의 90불 돌파, 중동 지정학적 리스크 폭발



호르무즈 유조선 폭발 및 피격으로 인한 국제 유가 16% 폭등 여파 (\$90 돌파 후 \$87.90 마감). OPEC 감산 연장 기대감 반영.

KPI



비트코인

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

현물 ETF 순유입 지속.

KPI



금 (XAU)

\$103,000 (+\$18)

안전자산 선호 지속이나 상승폭은 제한적.

💡 Analyst Call-out: 중동 지역 긴장 고조와 유가 급등이 위험 회피 심리를 극대화 하고 있습니다. 이는 즉각적으로 금리 상승 압력과 통화 시장의 변동성 확대로 전이되고 있습니다.

FICC 동향 II: 유가 쇼크가 견인한 금리 상승 압력

미 국채 10Y 	달러인덱스 	원/달러 환율 
4.09% +5bp [시그널] FOMC 매파 기조 및 인플레이션 우려 반영.	157.7260 -0.32 [시그널] 유로화(EUR/USD 1.1790) 강세에 따른 상대적 약세.	₩1,481.08 -5.30원 [시그널] 달러 약세에 동조화된 원화 강세.

핵심 인사이트: 유가 급등이 연준(Fed)의 금리 인하 기대감을 후퇴시키며 채권 시장의 매도세(수익률 상승)를 유발 중.



글로벌 증시: 지정학적 직격탄 속 아시아 시장의 상대적 선방



💡 Analyst Call-out: 중동 갈등 격화로 인해 글로벌 주식형 펀드에서 8주 만에 처음으로 순유출이 발생했습니다. 미국과 유럽 시장은 전반적인 하락 압력을 받고 있으나, 아시아 증시는 변동성 속에서도 상승 동력을 유지하고 있습니다.

주간 경제 캘린더 (3/9 ~ 3/11): 한·미 주요 인플레이션/성장 지표 대기




월 (3/9)

-  경상수지
-  소비자/생산자물가지수 (YoY -1.4%)

화 (3/10)




-  [★★★] 한국 1분기 GDP (QoQ 예측 -0.3% / YoY 예측 1.7%)
-  [★★★] 일본 4분기 GDP
-  [★★★] 미국 기존주택판매 (예측 3.90M)

수 (3/11)


-  [★★★] 미국 2월 근원 소비자물가지수(CPI) (MoM 예측 0.2%)
-  [★★★] 원유재고
-  OPEC 월간 보고서

주간 경제 캘린더 (3/12~3/13): 연준(Fed) 주시 고용 및 소비 지표 집중

목 (3/12)

-  [★★★★] 신규 실업수당청구건수
-  10년물 국채 입찰
-  IEA 월간 보고서

금 (3/13)

-  [★★★] 1월 근원 개인소비지출(PCE) 물가지수
물가지수 (MoM / YoY)
-  [★★★★] 3분기 GDP (예측 1.4%)
-  [★★★] 미국 노동부 JOLTS (구인, 이직 보고서)
-  미시간대 인플레이션 기대치 및
소비자심리지수

전략적 시사점 (What's Next?): 리스크 헤지 및 방어적 포지셔닝



현금 및 단기채 비중 확대

한국 1분기 GDP 역성장(QoQ -0.3%) 전망 및 글로벌 주식형 펀드 자금 이탈에 선제적 대비.



에너지/안전자산 모니터링

유가 90불 돌파가 일시적 현상인지, 구조적 인플레이션 압력으로 전이될지 (주후반 CPI 및 PCE 지표와 연계) 확인 필수.



극단적 변동성 활용

코스피와 코스닥의 엇갈린 수급(개인 vs 외인/기관)을 고려하여, 방향성 베팅보다는 섹터별(보험/기계 등 강세 섹터) 선별적 단기 접근 유효.

지정학적 리스크가 펀더멘털을 압도하는 장세입니다.
주요 매크로 지표 발표 전후로 철저한 리스크 관리가 요구됩니다.