

TACTICAL MARKET BRIEFING

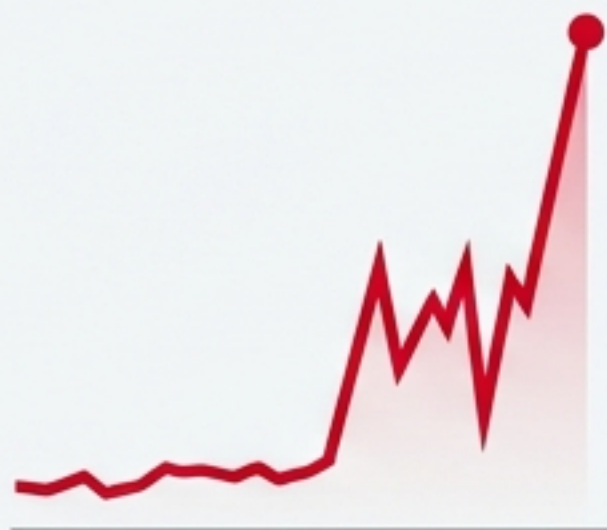
호르무즈 충격과 자산 시장의 재편

2026년 3월 13일 | 글로벌 지정학 리스크 점화 및 전술적 대응 나침반

일일 시황 브리핑 요약 (Executive Summary)

유가 쇼크 발발

이란의 호르무즈 해협 봉쇄 선언.
장중 WTI/브렌트유 \$100 재돌파
(마감 \$96.37, +10% 급등).



증시 투심 위축

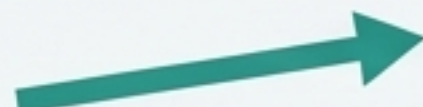
유가 급등에 따른 미 10년물
금리 상승(+5bp).
뉴욕 증시 기술주·반도체 중심의
장중 급락 및 변동성 장세.



KOSPI vs KOSDAQ 디커플링

외국인 역대급 순매도(20조원)에 갇힌 KOSPI(5,583) vs
개인 방어 및 제약/바이오(애드바이오텍 상한가)로 피난한
KOSDAQ(+1.0%).

KOSPI
(외국인 매도)



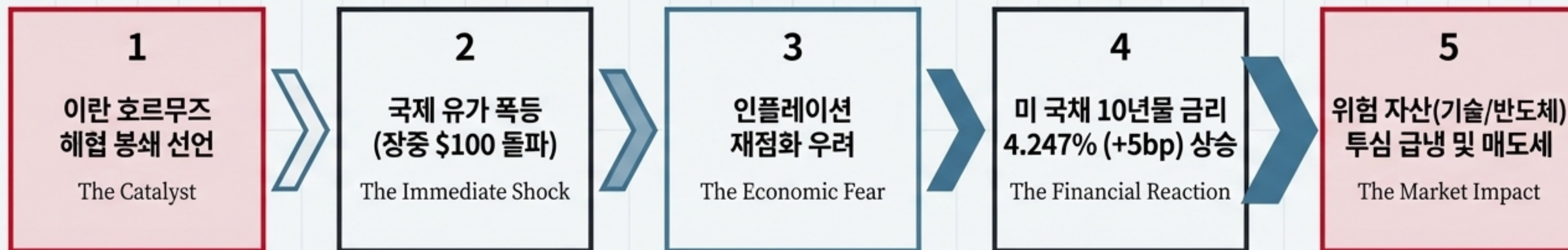
KOSDAQ
(개인 방어)

다가오는 메가 이벤트

3/19 FOMC 경제전망 및 금리 결정을
앞두고 헷지(Hedge) 수요 급증.
경기 방어주 선호 현상 뚜렷.

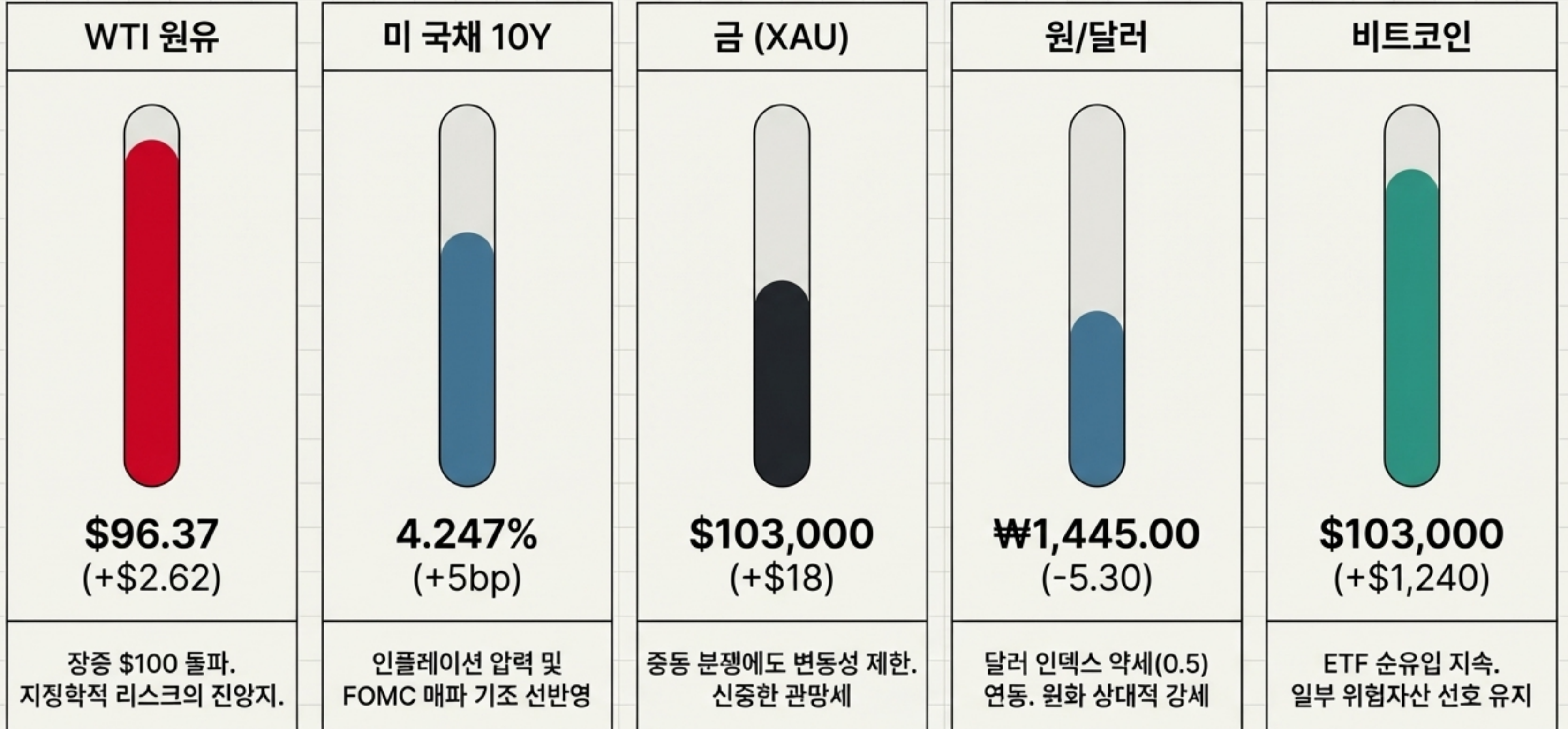


매크로 넥서스: 지정학적 충격의 연쇄 작용

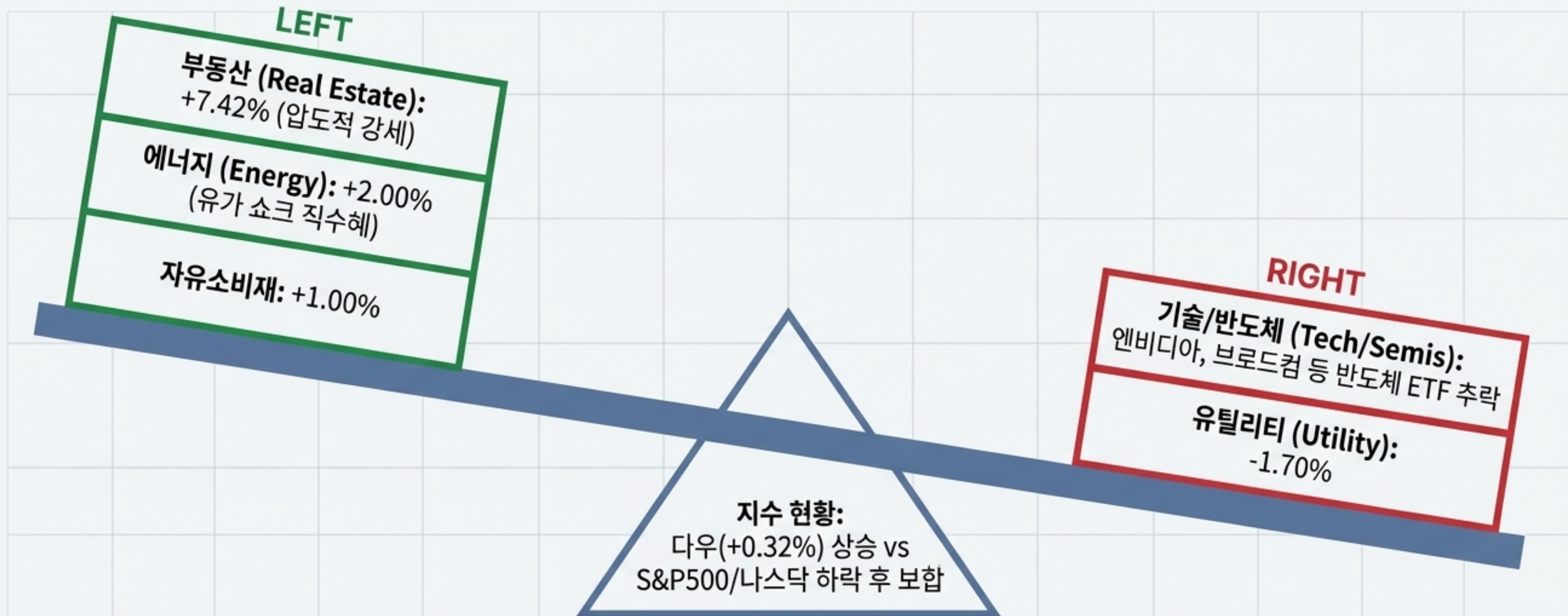


근원적 충격 변수인 '중동 리스크'가 FICC를 거쳐
글로벌 주식 시장의 하방 압력으로 작용 중.

FICC 시장 대시보드 (자산별 충격 흡수도)

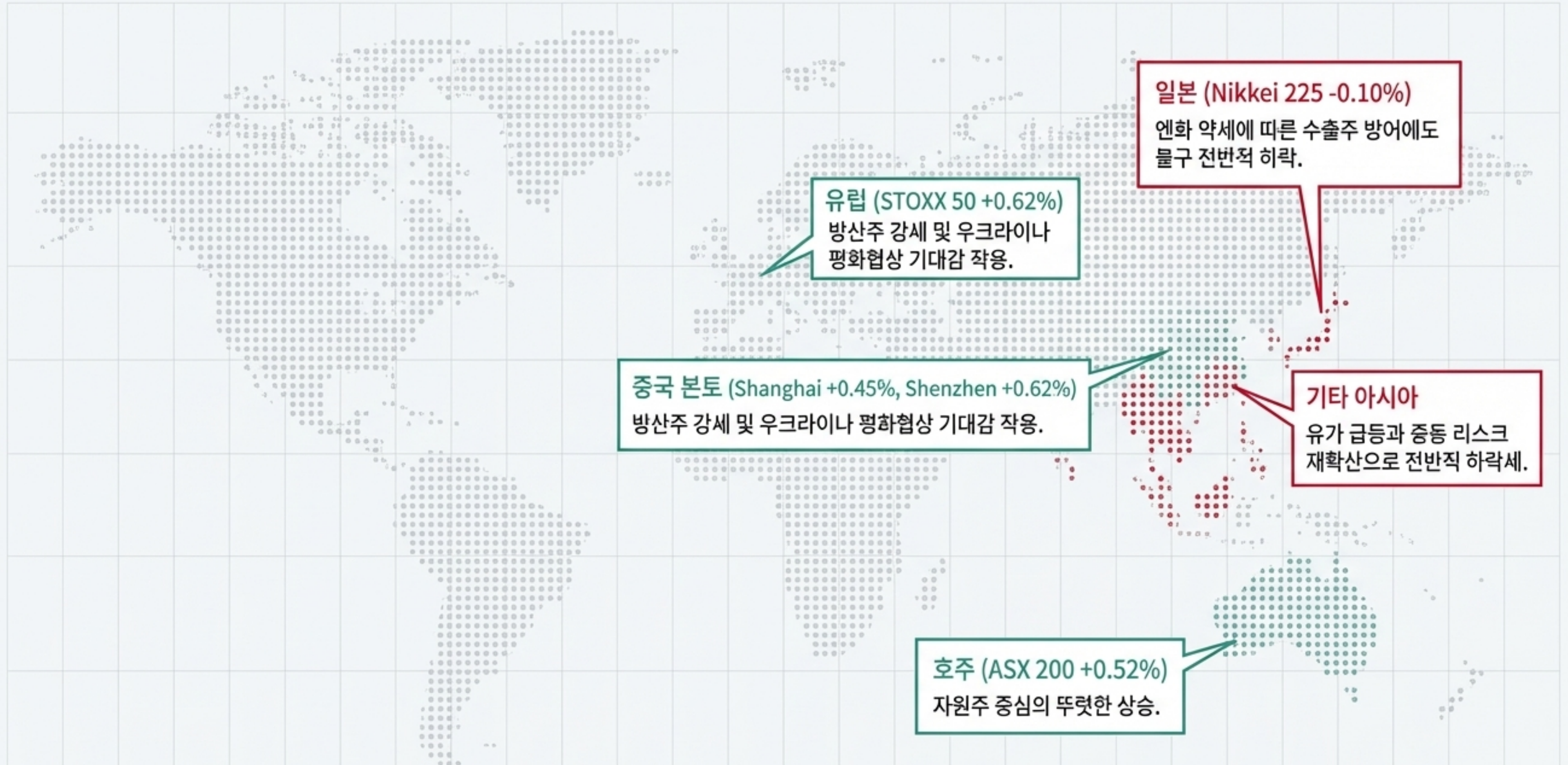


미 증시 자산 흐름의 양극화 (Seesaw Matrix)



스페이스X의 나스닥 100 조기 편입 추진 소식이 기술주 투심을 일부 방어했으나, 전반적인 시장은 전쟁 장기화 우려에 짓눌림.

글로벌 시장 심리 히트맵 (Market Sentiment Heatmap)



국내 증시 디커플링 진단표: 방어와 피난처

KOSPI

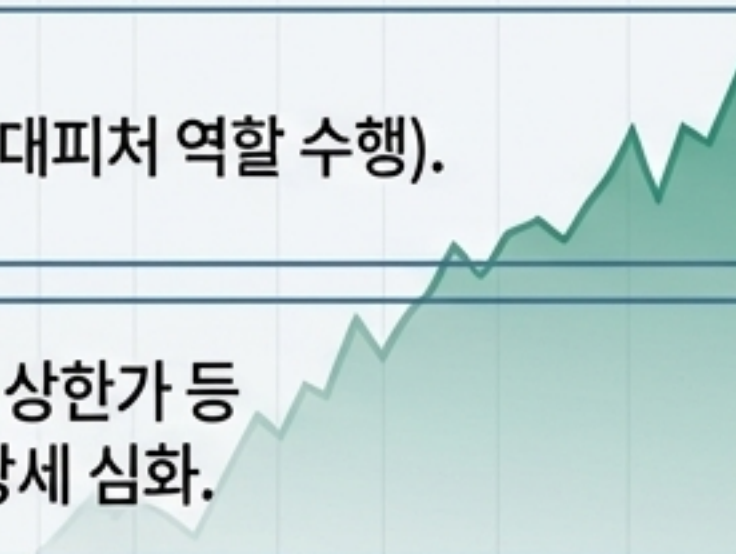
5,583.25 / +0.00%

주도 세력:	개인 (2.2조원 순매수하며 5580선 사수) vs 외국인 (2월 20조원 사상 최대 순매도 폭탄).
시장 심리:	대외 악재(유가/중동)에 억눌린 짙은 관망세 ('네 마녀의 날' 영향 결합).
시총 상위:	삼성전자, SK하이닉스 등 대형주 철저한 숨고르기 장세.

KOSDAQ

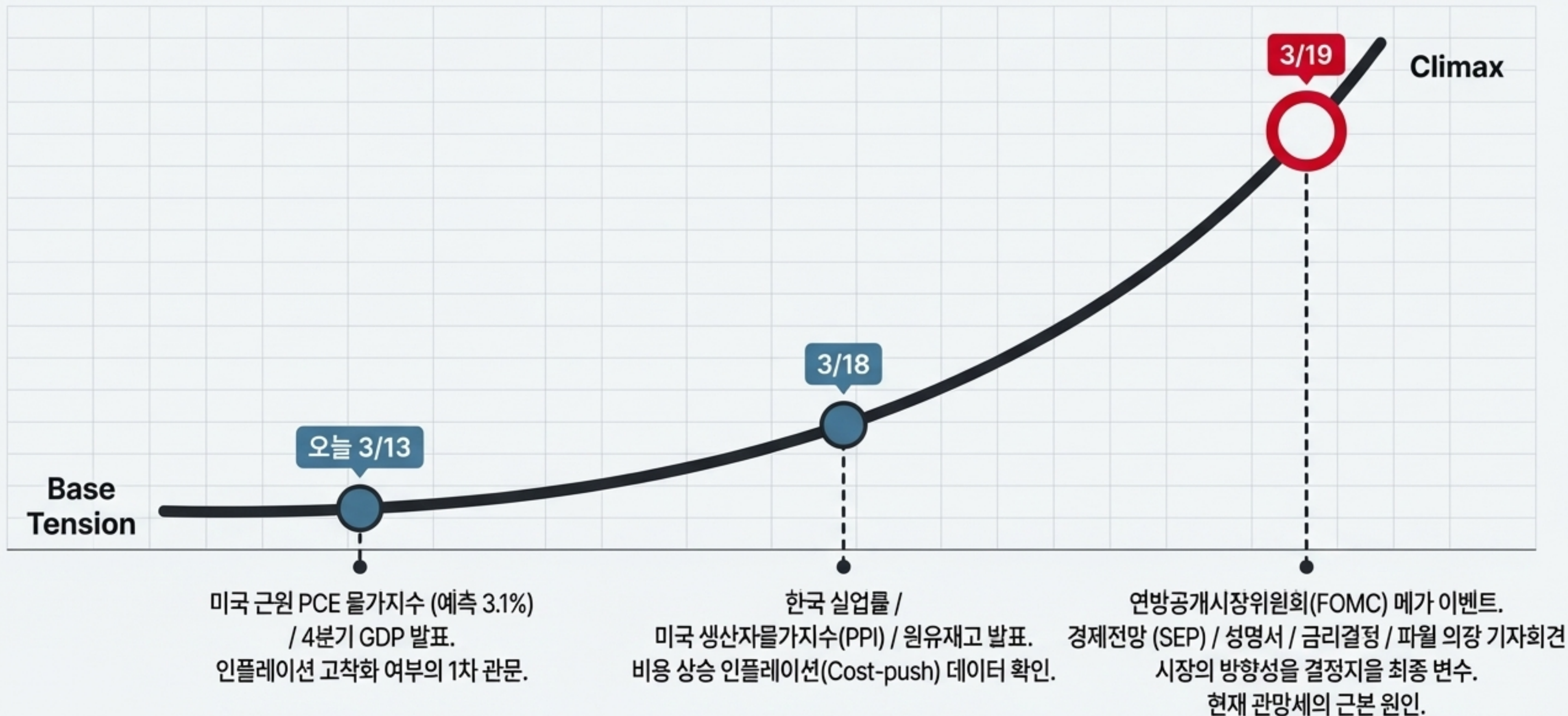
1,148.40 / +1.00%

시장 흐름:	대외 악재를 뚫고 1%대 상승 마감하며 뚜렷한 선방.
주도 섹터:	제약·바이오 (대피처 역할 수행).
특징주:	애드바이오텍 상한가 등 개별 모멘텀 장세 심화.



코스피가 거시적 변동성의 늪에 빠진 사이, 코스닥 제약/바이오 섹터가 전술적 피난처(Safe Haven)로 급부상

긴장도 곡선 (Tension Curve Timeline): FOMC를 향한 카운트다운



전술적 자산 배분 나침반 (Tactical Playbook)

단기 피난처 (Safe Haven) ↗

전략: 코스닥 제약/바이오 및 경기 방어주 비중 확대.
근거: KOSPI 대형주 회피 심리와 개별 모멘텀 강세.

↘ 리스크 헷지 (Risk Hedge)

전략: FOMC 금리 결정 전 채권 듀레이션 축소 및 변동성 헷지.
근거: 미 10년물 금리 상승(+5bp) 및 매파적 기초 선반영.

환율/원자재 롱 ↗ (Long FX/Commodity) 📈

전략: 원/달러 약세(원화 강세) 기반 수출주 및 호주 증시 벤치마크 자원주 주목.
근거: 달러 인덱스 하락 및 글로벌 자원 랠리.

🚫 관망 및 현금 확보 (Wait & See)

전략: KOSPI 대형 기술주 및 반도체 신규 진입 보류.
근거: 외국인 역대급 순매도(20조) 및 중동 전쟁 장기화 우려.

거시적 불확실성
극대화 구간

(유가↑, 투심↓,
대형 이벤트 대기)

시장을 지배하는 단일 변수는 중동 리스크입니다. FOMC 이전까지 철저한 방어적 포지셔닝이 요구됩니다