

# 2026.03.13 글로벌 시황 야간 브리핑

## 오일 쇼크와 지정학적 긴장 속 시장의 양극화

---

# Executive Summary: 4대 핵심 관전 포인트



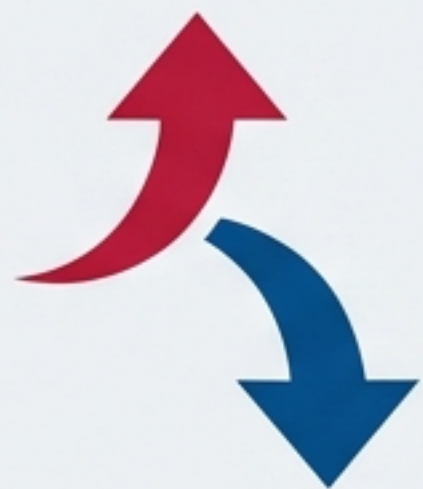
## 유가 및 지정학적 충격

국제유가 100달러 돌파 우려.  
에너지 수입국인 한국 증시에  
직격탄으로 작용하며 코스피 대형주  
하방 압력 심화.



## 안전 자산 선호 (Safe Haven)

야간 원·달러 환율 1490원대 돌파.  
위험회피 심리 극대화로 비트코인,  
금, 달러 등 대체자산으로  
자금 대거 이동.



## 극명한 시장 양극화

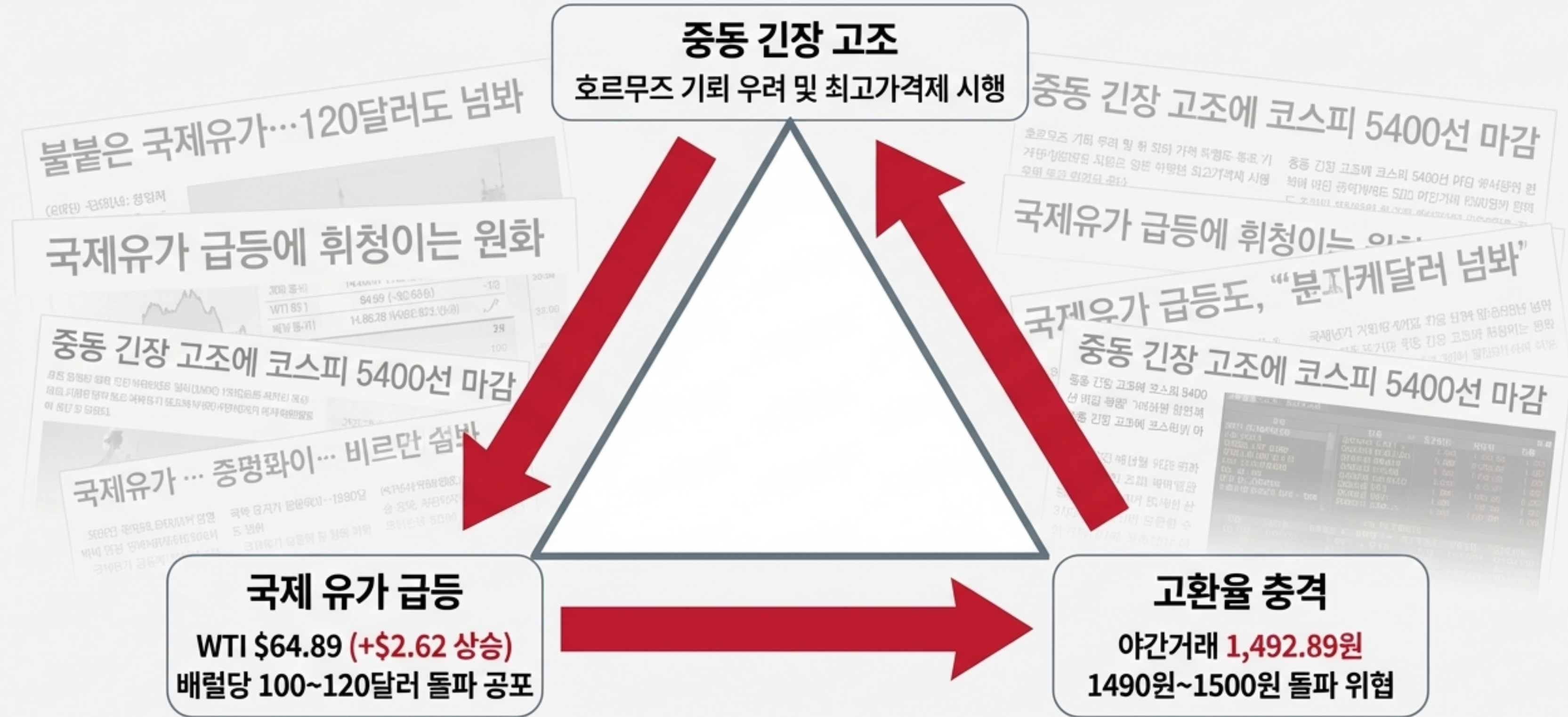
대형주 및 반도체 섹터의 뚜렷한  
약세 속, 매크로 영향이 적은 **코스닥  
중소형주** 및 **제약/바이오 섹터**의  
**디커플링**(견조한 상승).



## Super Week 변동성 예고

미국 물가(PCE), GDP 지표 발표 및  
다음 주 예정된 운명의 목요일(  
FOMC, BOJ 금리 결정)을 앞두고  
시장 내 짙은 관망세 형성.

# 충격의 진원지: 매크로 리스크 트라이앵글



# 자산 시장의 연쇄 반응 (FICC Ripples)

위험자산 회피  
(주식시장 이탈 자본)

## 채권 (Bond)

**미 국채 10Y: 4.261% (+5bp)**

FOMC 매파 기조 경계감 속 금리 상승 압박

## 원자재 (Commodity)

**금 (XAU): \$103,000 (+\$18)**

중동 전쟁 격화 속 안전자산 선호 현상

## 가상화폐 (Crypto)

**비트코인: \$103,000 (+\$1,240)**

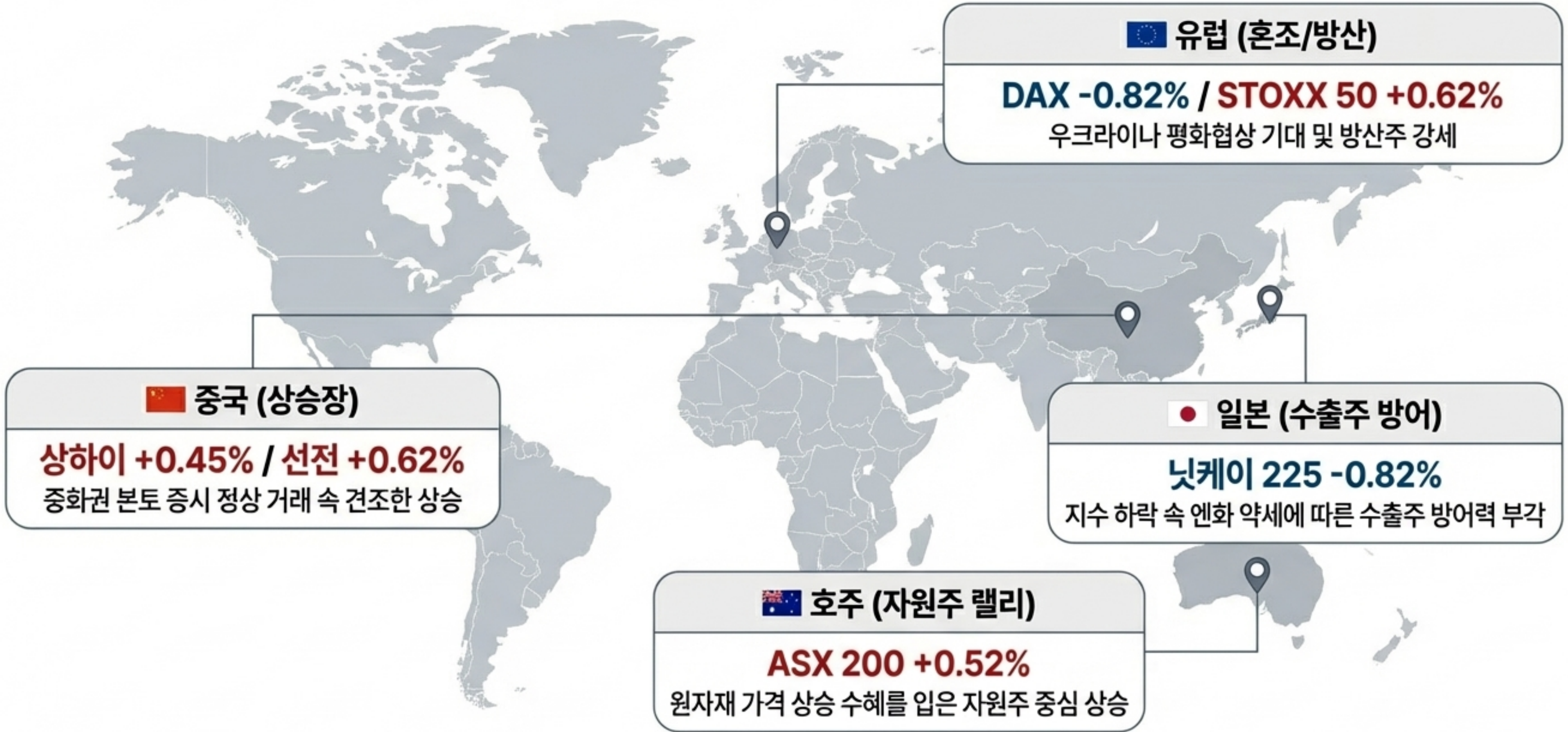
글로벌 증시 변동 속 대체자산으로 ETF 순유입

## 외환 (Currency)

**달러 인덱스: 97.63 (-0.32)**

유로 강세로 지수는 하락했으나, 원화 대비로는 압도적 강세

# 글로벌 증시 온도차: 악재 속의 차별화



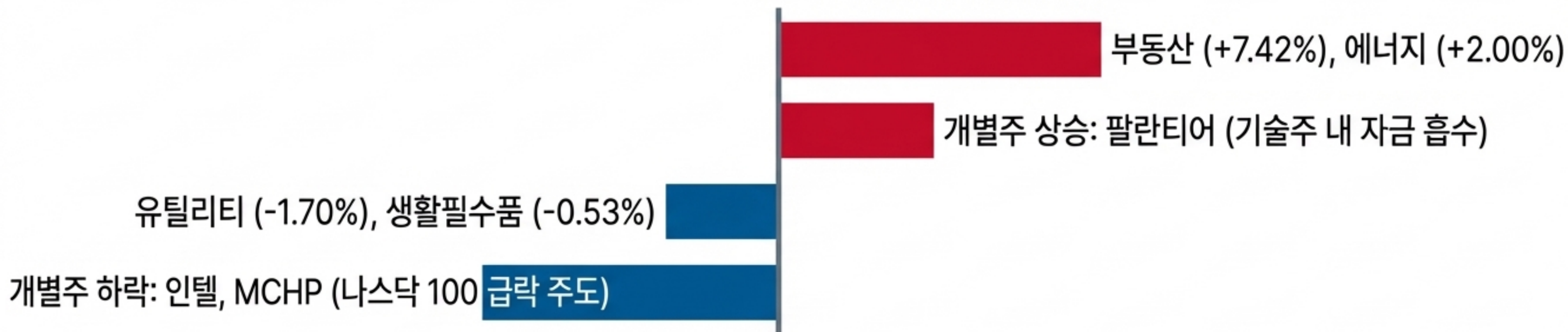
# 미국 증시: 보합 속의 극심한 양극화

S&P 500: 6,672.62 (+0.00%)

NASDAQ: 22,716.13 (+0.00%)

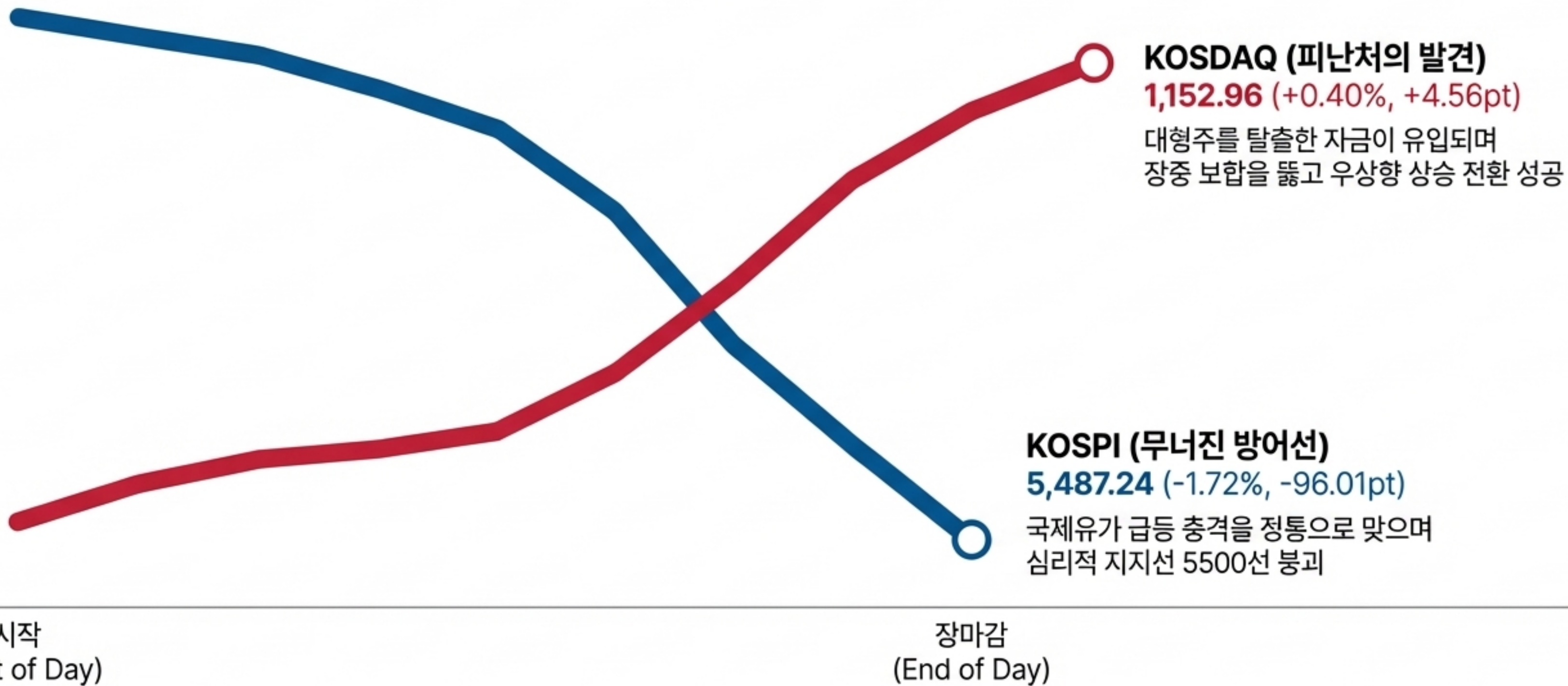
DOW: 47,242.52 (+0.00%)

표면의 고요함: 20일 박스권 탈출을 앞둔 짙 관망세로 3대 지수 보합 마감



내부의 폭풍: 표면적 보합 이면에서 벌어지는 기술주 및 섹터 간의 치열한 자금 이동

# 국내 증시: The Great Divergence (시장의 거대한 분기점)



## KOSPI 섹터별 해부 (Treemap Analysis)



**Key Insight:** 매크로 민감도가 높은 화학/전기전자 섹터가 직격탄을 맞은 반면, 내수 방어 성격이 강한 건설/비금속 섹터가 시장의 자금을 흡수함.

# 수급 주체별 동향: Market Makers의 힘겨루기



## 외국인 / 기관 (매물 폭탄)

외국인: 283만 주 순매도  
기관: 224만 주 순매도

### 대형주 용단폭격 (시총 상위 타격)

- LG에너지솔루션: 369,000원 (-3.91%)
- 삼성SDI: 388,000원 (-3.00%)
- POSCO홀딩스: 337,000원 (-3.02%)
- 삼성전자: 183,500원 (-2.34%)
- SK하이닉스: 910,000원 (-2.15%)



## 개인 투자자 (방어선 구축)

개인: 508만 주 순매수  
하락장을 방어하기 위한 고군분투 지속.

### 예외적 생존 종목

NAVER: 223,000원 (+0.45%)

# Synthesis Matrix: 대형주 위기 vs 중소형/바이오 기회

|          | <b>KOSPI 대형주</b><br>(매크로 압박의 최전방)            | <b>KOSDAQ 제약/바이오</b><br>(폭풍 속의 피난처)                        |
|----------|--|--|
| [유가 노출도] | <b>높음</b><br>(화학/에너지 수입 비용 증가 및 수익성 악화)      | <b>낮음</b><br>(독립적 펀더멘털로 유가 변동에서 자유로움)                      |
| [환율 민감도] | <b>외국인 이탈 가속</b><br>(1490원 돌파로 인한 환차손 우려)    | <b>안전 지대</b><br>(외국인 매도 타겟에서 벗어나 개인 자금 집중)                 |
| [금리 압박]  | <b>밸류에이션 부담</b><br>(기술주/반도체 중심의 밸류에이션 하방 압력) | <b>실제 성과 리드</b><br>(제약지수 상승 리드, '폴라리스시파마' <b>상한가 기록</b> 등) |

# Super Week Calendar: Event Horizon

**금 (3/13)**

[물가 & 성장]

- 🇺🇸 근원 PCE 지수 (1월) ★★★
- 🇺🇸 GDP (4분기) ★★★
- 🇺🇸 JOLTS 구인 보고서 ★★★

**수 (3/18)**

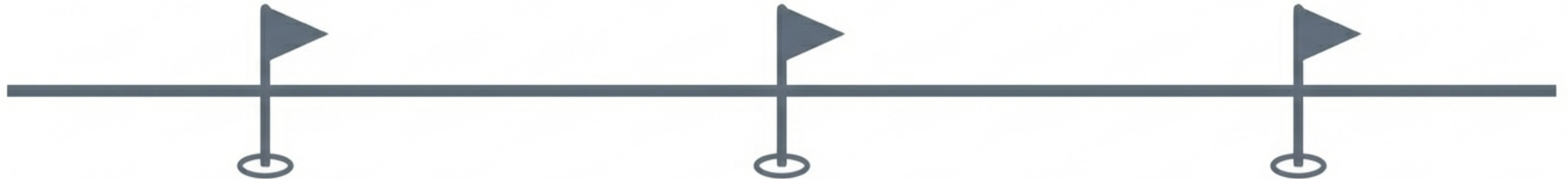
[고용 & 산업]

- 🇰🇷 한국 실업률 (2월) ★★★
- 🇺🇸 PPI 생산자물가 (2월) ★★★
- 🇺🇸 원유재고 ★★★

**목 (3/19) - SUPER THURSDAY**

[글로벌 통화 정책]

- 🇺🇸 FOMC 금리결정 및 경제전망 ★★★
- 🇰🇷 BOJ 금리결정 ★★★



# Focus 1: 미국 물가와 성장 시나리오

오늘 밤의 향방: 인플레이션의 꼬리를 잡아라

## 지표 1: 근원 PCE (1월)

예측: MoM 0.4%, YoY 3.1%  
(연준이 가장 신뢰하는 물가 지표)

## 지표 2: GDP (4분기)

예측: 1.4% (이전 4.4%)  
(성장 둔화 여부 확인)

## 지표 3: JOLTS (1월)

예측: 6.760M  
(고용 시장 열기 가늠자)

## 예측치 상회 (Hot)

인플레이션 고착화 우려  
금리 인하 기대감 후퇴 및 달러 강세 심화

## 예측치 하회 (Cold)


연착륙 기대 (Soft Landing)  
시장 안도 랠리 및 금리 안정화

## Focus 2: 운명의 목요일 (Super Thursday)

글로벌 통화정책의 두 축: 연준과 일본은행의 양립

### FOMC (미국 연방공개시장위원회)

발표: 03:00 KST



3.75%

[금리결정] 예측: 3.75% (동결 예상)

#### [핵심 관전 포인트]

- 연방공개시장위원회 경제전망(점도표)의 변화 및 파월 의장의 기자회견 톤 (매파적 스탠스 유지 여부).

### BOJ (일본은행)

발표: 12:00 KST



0.75%

[금리결정] 예측: 0.75%

#### [핵심 관전 포인트]

- 엔화 약세 속 통화정책성명서의 스탠스 변화 및 추가 조치 여부.

## Actionable Insights: 투자 전략 플랜



### 1. 방어 (Hedge & Protect)

원·달러 약세(1490원대 돌파)

지속 전망.

환 헤지 전략을 점검하고

미 국채, 금 등 달러 및 안전 자산의 포트폴리오 비중 확대를 검토.



### 2. 단기 전술 (Tactical Alpha)

매크로 충격에서 자유로운 코스닥  
중소형주 및 제약/바이오 섹터.

시장 양극화 장세를 활용한  
선별적이고 단기적인 매수 기회  
포착.



### 3. 관망 (Wait & See)

KOSPI 5500선 붕괴 및  
외국인 대규모 매도 발생.

미 물가지표(PCE) 및 FOMC  
결과로 명확한 금리 방향성이  
확인되기 전까지 대형 기술주  
추가 매수 자제.

“시장의 충격파 속에서도 펀더멘털의 방향은 데이터를 향합니다.  
Super Week의 결과가 새로운 추세를 결정할 것입니다.”