

DATE:
2026-03-16

TIME:
07:01 KST

STATUS:
PRE-MARKET
BRIEFING

MARKET:
GLOBAL &
DOMESTIC

폭풍 전야의 횡보, 그리고 다가오는 슈퍼 위크

글로벌 매크로 쇼크와 AI 모멘텀의 팽팽한 줄다리기 속
장전(Pre-market) 대응 전략



하방 압력 (Macro Shock)

WTI 원유 \$98.71
(장중 \$100 터치)



이란 하르그섬 공급 우려로 국제 유가 폭등. 장중 환율 1,500원 돌파 등 매크로 변동성 극대화. 안전자산(금, 달러) 쏠림 심화.

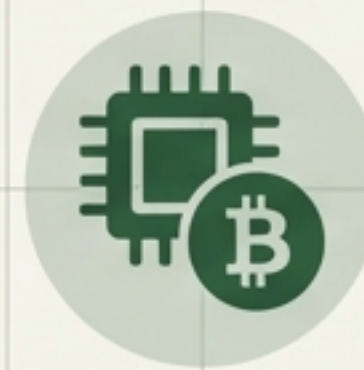


통제 변수 (Central Banks)

미 국채 10Y 4.261%
(+5bp)



3월 19일 FOMC(경제전망 및 점도표)와 BOJ(금리결정) 대기. 방향성 탐색을 위한 글로벌 주요 지수 전면 관망세 유지.



상방 지지 (Tech & Crypto)

KOSPI 5,487.24
(목표 5,900선)



엔비디아 GTC 발 AI 랠리 재점화 기대감. SK하이닉스·한미반도체 중심의 주도주 방어 및 비트코인(\$103,000)으로의 대체 자금 유입 지속.

방향성을 탐색하며 극도의 관망세에 진입한 글로벌 증시

US

S&P 500	6,672.62	(+0.00%)
NASDAQ	22,312.00	(+0.00%)
DOW	46,689.24	(+0.00%)

KR

KOSPI	5,487.24	(+0.00%)
KOSDAQ	1,152.96	(+0.00%)

EU/JP

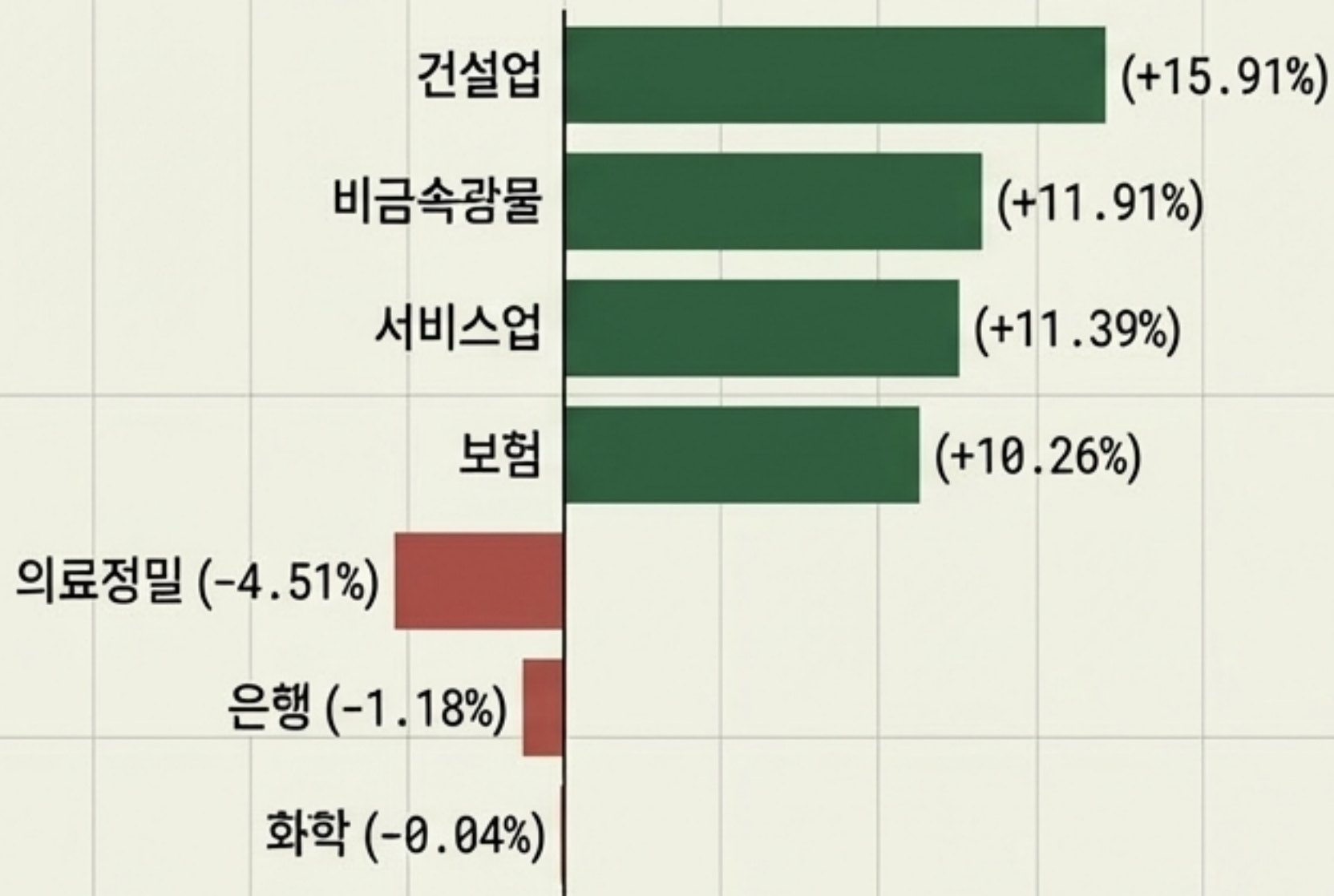
변동성 제한적

DAX	-0.82%
NIKKEI	-0.82%

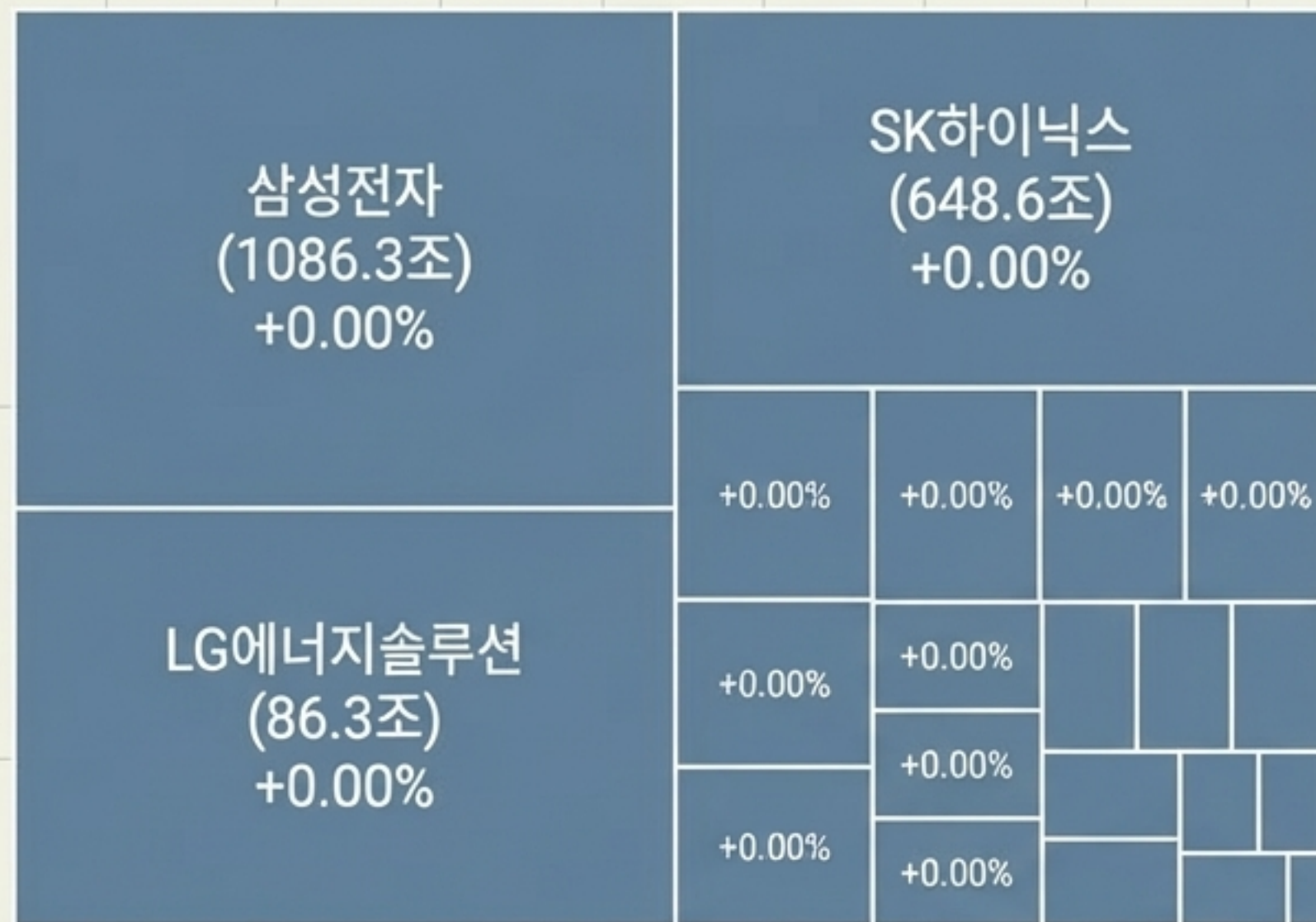
이례적인 전 세계 동시 횡보장(+0.00%). 이번 주 예정된 매크로 슈퍼 위크(FOMC, BOJ)와 AI 대형 이벤트(Nvidia GTC) 결과를 확인하기 전까지 극심한 눈치보기가 진행 중입니다.

KOSPI 내부의 온도차: 3월의 급락과 섹터별 방어력

1W Sector Divergence (1주일 변동성)



시가총액 상위 10개 종목 비중 (Top Market Cap)



중동 리스크 여파로 3월 KOSPI는 12% 급락을 겪었으나, 코스닥이 상대적으로 선방하며 바닥을 다지는 W자 리테스트(Retest) 구간에 진입했습니다.

글로벌 하방 압력: 중동 발 지정학적 위기와 유가 쇼크 파급 경로



Step 1: 지정학적 뇌관

트럼프, 이란 원유 90% 생산지 '하르그섬' 공습 강행 우려 및 호르무즈 해협 긴장 고조.



Step 2: 에너지 충격

WTI 원유 \$98.71 기록 (장중 100달러 및 117달러 급등 출발 보도 등 변동성 폭발).
골드만삭스, 장기 유가 충격 경고.



Step 3: 환율 발작

유가 100달러 돌파 심리와 맞물려 장중 원/달러 환율 1,500원 다시 돌파.
(현재가 1,445.00원 마감)



Step 4: 투심 위축

아시아 증시 자금 이탈 우려 심화 및 KOSPI 외인 수급 부담 가중.

FICC 자산 시장 매트릭스: 뚜렷한 안전자산 쏠림 현상

채권 금리 (Interest Rates)

미 국채 10Y
4.261% (+5bp)



FOMC의 매파적 기조 우려와 인플레이션 재점화 우려로 금리 상승 압력 지속.

원자재 (Commodities)

WTI 원유
\$98.71
(+\$2.62)



OPEC 감산 연장 기대 및 이란 전쟁 리스크로 120달러 도달 가능성 대두.

전통적 안전자산 (Safe Havens)

금 (XAU)
\$103,000
(+\$18)



전쟁 공포 심리로 인한 포트폴리오 헤지 수요 집중.

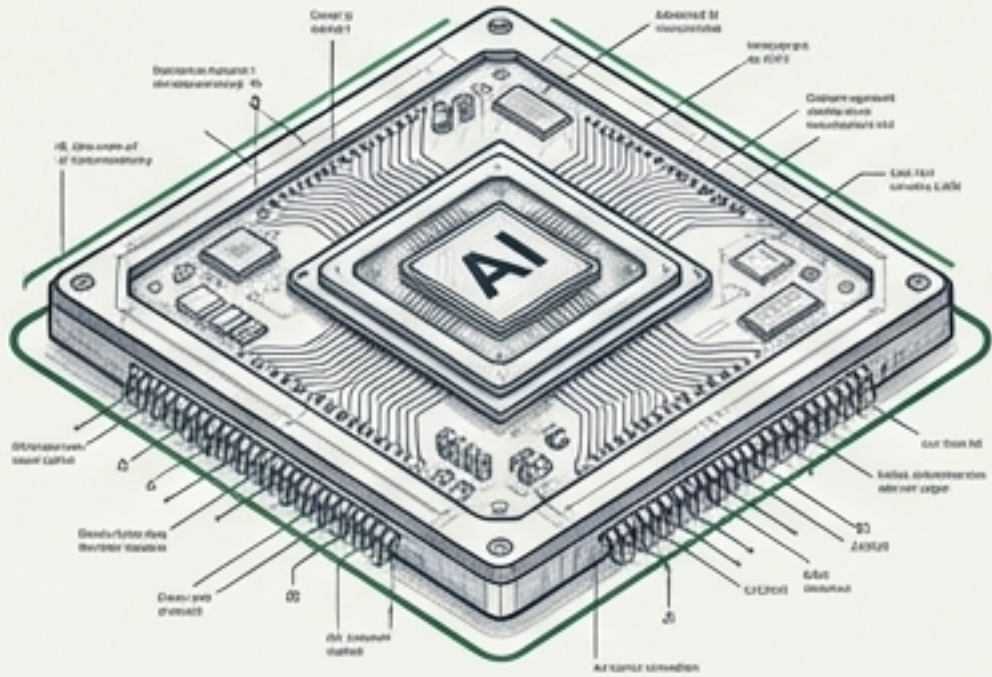
외환 (FX)

달러인덱스 0.6
(-0.32) /
EUR/USD 1.1416



유로 강세에 따른 달러 약세 흐름 속, 원화는 유가 충격에 더 민감하게 반응 중.

증시 하단을 지지하는 두 가지 대체 동력: AI와 암호화폐



AI 모멘텀 (엔비디아 GTC & K-반도체)

- 엔비디아 GTC를 기점으로 AI 랠리 재점화 기대.
- '코스닥보단 코스피 유망!'
- 시장 전문가들의 KOSPI 톱픽은 철저히 반도체 주도주(SK하이닉스, 한미반도체)에 집중.
- KOSPI 5,900선 탈환의 핵심 키.

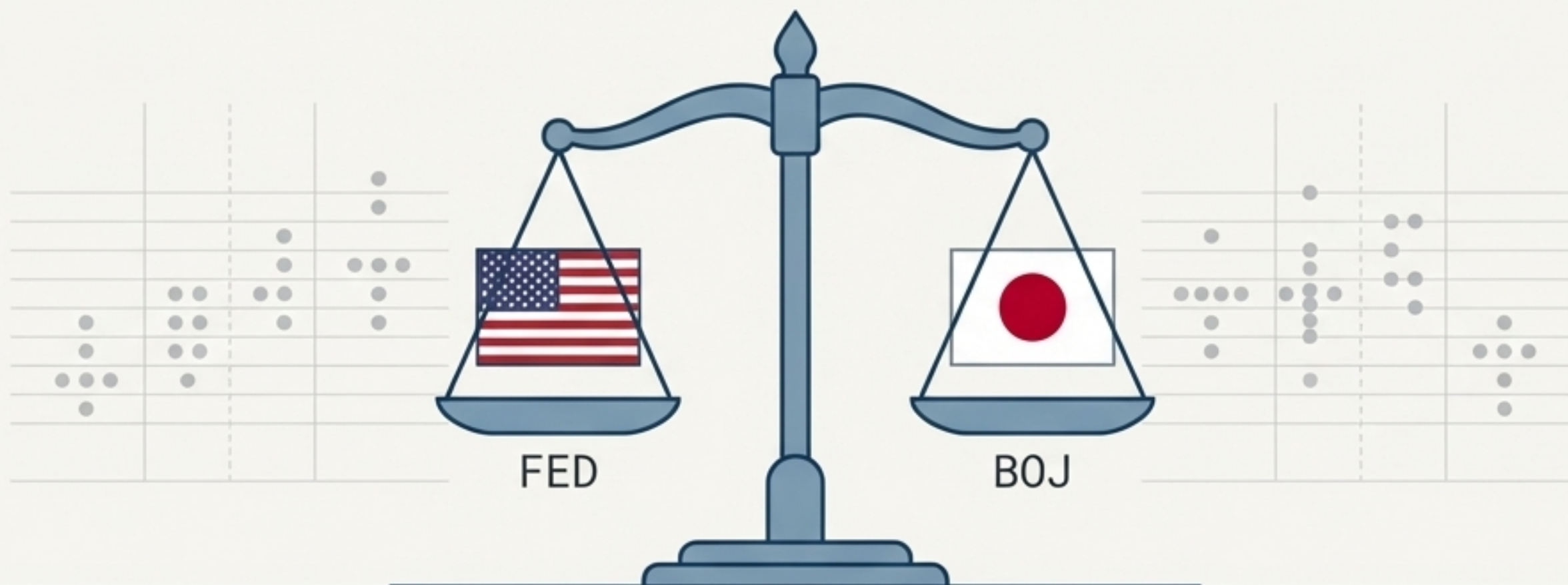


디지털 피난처 (비트코인 & 금융 혁신)

- 비트코인 \$103,000 (+\$1,240) 돌파.
- 전통적 지정학 위기 속에서 금과 함께 대체 피난처로 급부상하며 ETF 순유입 지속.
- 나스닥/NYSE의 주식 시장 온체인화 검토.
- 바이낸스의 '코스피 선물 상장(24시간 거래)'으로 글로벌 자본 연결성 폭발.

통화정책 분수령: 3월 19일의 '중앙은행 슈퍼 위크'

글로벌 유동성의 방향을 결정지을 두 거인의 동시 등판



미국 FOMC (3/19 03:00 KST)

Action: 금리 동결 유력 (예측: 3.75%).

Key Focus: 점도표(Dot Plot) 변화 여부, 연방공개시장위원회 경제전망, 파월 의장 기자회견에서의 매파적 발언 수위.

일본 BOJ (3/19 12:00 KST)

Action: 금리 결정 (예측: 0.75%).

Key Focus: 엔화 약세에 따른 수출주 강세(닛케이 -0.82% 횡보 중) 속 통화정책 성명서의 기조 변화. 아시아 자본 이탈 방어 여부.

주간 매크로 촉매 타임라인 (Catalyst Map)

월 (3/16)	화 (3/17)	수 (3/18) [VOLATILITY RISING]	목 (3/19) [MAXIMUM IMPACT]	금 (3/20)
중국 실물지표 (산업생산 5.3% 예측, 고정자산투자)	미 잠정주택매매	08:00 한국 실업률 21:30 미 생산자물가지수(PPI) ★★★★ 23:30 미 원유재고 ★★★★★ (유가 100불 돌파 속 핵심 지표)	03:00 FOMC 금리결정 및 경제전망 ★★★★★ 12:00 BOJ 금리결정 ★★★★★ 21:30 미 신규 실업수당청구건수 (예측: 215K) ★★★★★	10:00 중국 인민은행 대출우대금리(LPR) 발표

수~목요일에 매크로 변동성 최대치 예상

장전(Pre-market) 합성 브리핑 및 포지셔닝 제언

⚠️ 핵심 리스크 (Macro Headwinds)

- **지정학적 충격:** 이란 전쟁 리스크로 인한 WTI 100달러 돌파 및 인플레이션 고착화 우려.
- **환율 발작:** 원/달러 환율 1,500원 돌파 시도 등 외국인 수급 이탈 조건 형성.

💡 상승 모멘텀 (Micro Tailwinds)

- **AI 랠리 방어력:** 엔비디아 GTC 개최로 반도체 밸류체인 투자 심리 개선.
- **안전자산 진화:** 비트코인 10만 불 돌파 및 ETF 자금 지속 유입.

🎯 당일 액션 플랜 (Strategic Action)

- **자산 배분:** 3/19 FOMC 전까지 주식/채권 균형 매수 유지. 금(XAU) 등 전통 안전자산 비중 확대.
- **국내 주식 압축:** 코스닥 전반의 베타보다는 코스피 시총 상위 주도주(SK하이닉스, 한미반도체) 중심의 압축 대응.
- **관전 포인트:** 지수 5,900선 탈환을 위해서는 유가 안정화와 FOMC의 비둘기파적 신호가 필수 조건. 오늘 장은 철저한 방향성 탐색 구간으로 무리한 신규 진입 자제.