

글로벌 시황 및 국내 증시 브리핑

매크로 긴장감 속 반도체가 주도하는 로컬 장세 점검

기준: 2026년 3월 17일 02:01:59 (KST)

KOSPI 5,549.85 (▲ 1.14%)

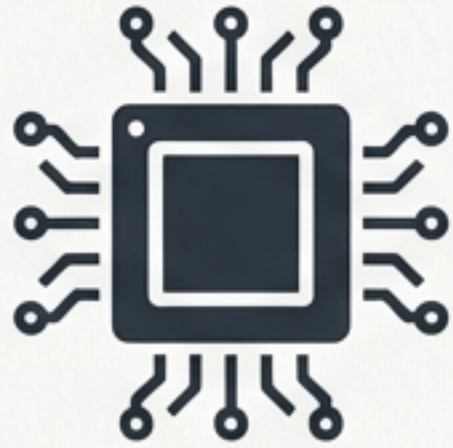
KOSDAQ 1,138.29 (▼ 1.27%)

WTI \$64.89 (▲ \$2.62)

BTC \$103,000 (▲ \$1,240)

USD/KRW 1,445 (▼ 5.30원)

요약: 폭풍 전야의 관망세와 반도체 독주



국내 장세

- **KOSPI 5500선 탈환 성공.** 기관(+92.9만 주) 주도의 **반도체(삼성·SK)** 랠리가 거시적 악재를 완벽히 방어.
- 외국인/개인 매도로 KOSDAQ은 철저히 소외되며 **양극화 심화.**



글로벌 & 매크로

- **미국 3대 지수(S&P, DOW, NASDAQ) +0.00%** 보합 마감.
- **유가 급등 우려(WTI \$64.89 돌파)**와 고착화되는 인플레이션이 글로벌 투자 심리를 억누르는 중.



핵심 이벤트

- 3/19(목) **FOMC** 금리 결정 및 경제전망(Dot Plot), 그리고 **일본은행(BoJ)** 통화정책 대기.
- 초대형 이벤트를 앞두고 글로벌 주요 자본의 극심한 **관망세** 전개.

FICC 엔진룸: 극단적 리스크와 유동성의 공존

미국채 10Y 4.261% (▲ +5bp)

매파적 FOMC 경계감 반영



WTI 원유 \$64.89 (▲ +\$2.62)

호르무즈 해협 및 중동 지정학 리스크



금 (XAU) \$103,000 (▲ +\$18)

인플레이션 및 전쟁 우려에 따른 안전자산 선호



원/달러 환율 1,445.00원 (▼ -5.30원)

글로벌 달러 약세 연동 및 원화 일시 강세

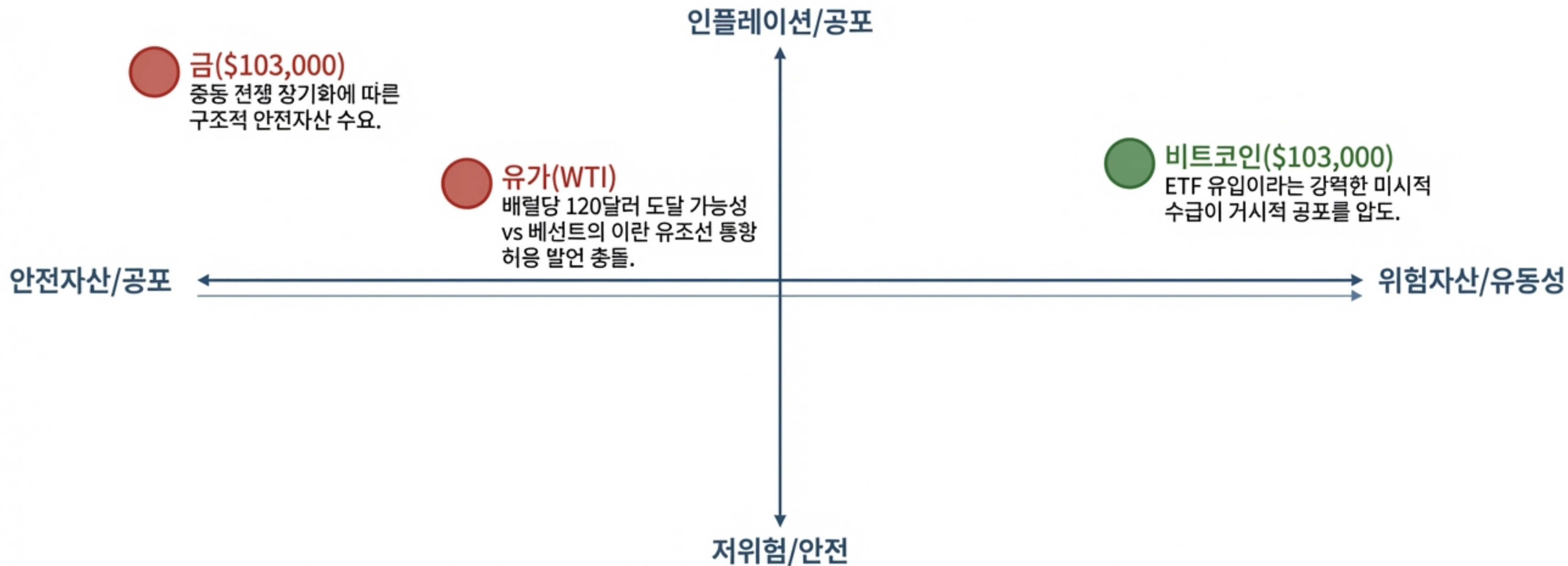


비트코인 (BTC) \$103,000 (▲ +\$1,240)

현물 ETF 순유입 지속 및 위험자산 선호 심리



리스크 바로미터: 공포와 탐욕의 역설적 동행

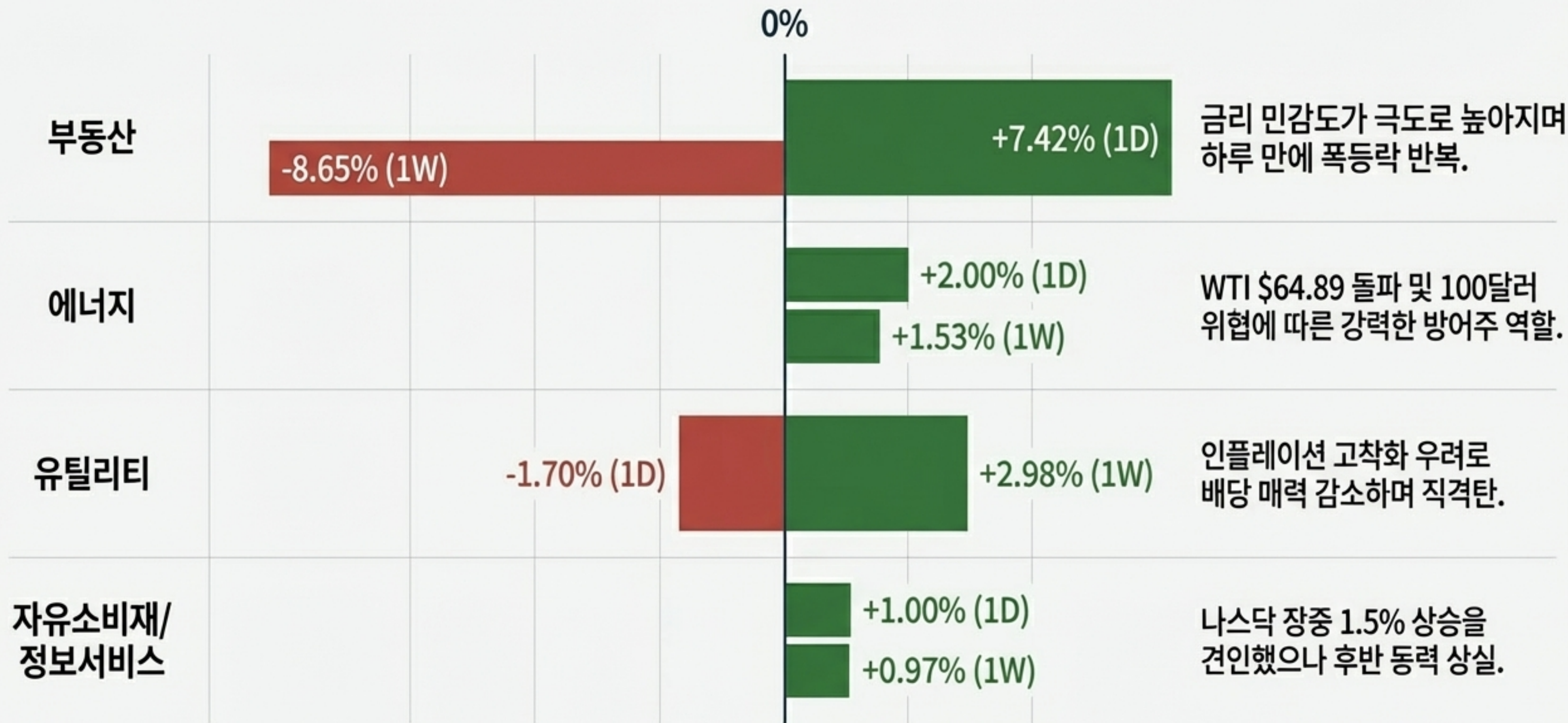


핵심 진단: 시장은 현재 방향성을 상실한 채, 극단적 안전자산(금)과 극단적 위험자산(비트코인)을 동시에 매수하는 역사적 이례성(Anomaly)을 보이고 있음.

글로벌 자본의 대기 상태: 멈춰선 미국, 돋보이는 아시아



미국 증시 섹터 로테이션: 수면 아래의 극심한 변동성



국내 증시 디커플링: KOSPI 5500선 탈환과 KOSDAQ의 소외

KOSPI (대형주 중심)

5,549.85 (▲ +1.14%)

92.9만 주에 달하는 압도적인 기관 순매수.
중동 지정학 리스크를 돌파한 강력한 수급.

5500선

KOSDAQ (중소형주 중심)

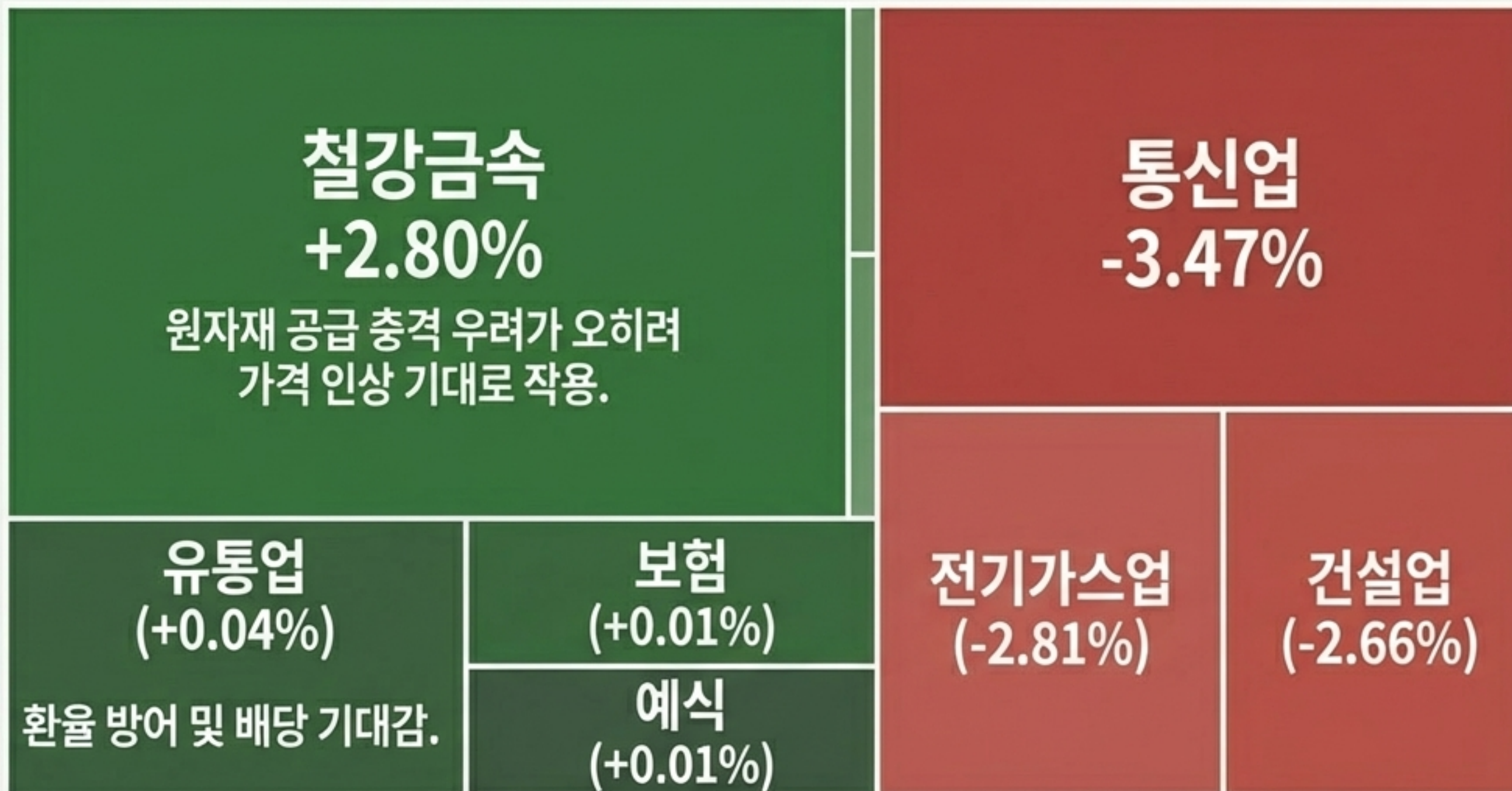
1,138.29 (▼ -1.27%)

외국인(-49.7만 주) 및 개인(-58.1만 주)의
양매도 출회로 철저한 소외 장세 연출.

정책 모멘텀

한국형 BDC(기업성장집합투자기구) 17일 출범.
벤처 및 신성장 기업으로의 자금 유입 파이프라인
기대감이 대형 우량주 전반의 투자 심리를 간접 지원 중.

코스피 섹터 히트맵: 철강·금속과 유통의 약진, 방어주의 붕괴



진단: 유가 10% 상승 시 제조업 생산비 0.71% 증가 우려 및 고금리 장기화
직격탄을 맞는 인프라/내수 방어주 섹터의 철저한 붕괴.

KOSPI의 구원투수: '삼전닉스' 쌍끌이 랠리

SK하이닉스

974,000원 (▲ +7.03%)

시총 694.2조

삼성전자

188,700원 (▲ +2.83%)

시총 1117.0조

현대차 (-2.13%) ▼

NAVER (-2.24%) ▼

LG화학 (-1.85%) ▼

삼성바이오로직스 (-1.51%) ▼

삼전닉스 쌍끌이

AI 수요 모멘텀과 엔비디아 GTC 기대감이 1,500원대 환율과 100달러 유가 공포를 완전히 압도.

사실상 코스피 지수 상승(+1.14%)은 '반도체 투톱'이 단독으로 견인한 착시 섞인 강세장.

시장 진단 매트릭스: 멈춰선 미국 vs 질주하는 한국

미국 (보합)	한국 (강세)
핵심 동인 (Core Catalyst)	
물가 지표 고착화에 따른 금리 인하 기대감 후퇴. (매크로 의존).	AI 반도체 실적 장세 및 기관의 집중적 바텀업(Bottom-up) 매수. (미시적 수급 의존).
투자 심리 (Investor Psychology)	
공포·탐욕 지수 '극단적 공포(Extreme Fear)' 진입. JPM 15% 폭락 경고.	한국형 BDC 출범 및 정책 모멘텀 기대감으로 하방 경직성 확보.
섹터 확산도 (Sector Breadth)	
부동산(+7.4%) vs 유틸리티(-1.7%)의 극단적 널뛰기. 방향성 부재.	코스피(반도체/철강) 집중 매수, 코스닥은 외면당하는 극단적 쏠림.

거시적 공포를 억누르는 미시적 모멘텀

매크로 마찰력 (하방 압력)

- 중동 전쟁 격화 및 유가 \$120/bbl 돌파 리스크.
- 달러화 약세 속에도 견고한 미국의 스티키(Sticky) 인플레이션.

결론: 현재 글로벌 증시는 '매크로 인덱스 추종'이 아닌 '섹터별 모멘텀'이
거시 경제의 중력을 거스르는 극단적 종목 장세(Stock-picking Market) 구간에 진입.

미시적 모멘텀 (상방 견인력)

- AI/반도체 발 구조적 실적 성장 사이클.
- 비트코인 현물 ETF 10만 달러 돌파가 증명하는 풍부한 대기 유동성.

주간 핵심 일정: FOMC를 향한 지뢰밭 타임라인

수요일 (3/18)
- 물가 & 고용
점검

목요일 (3/19)
- 운명의 날
(The Big Day)
★★★

금요일 (3/20)
- 유동성 점검

- 08:00 한국 실업률 (이전: 3.0%)
- 21:30 미국 생산자물가지수(PPI)
(예측: 0.3%) → 인플레이션 최종 점검

- 10:00 중국 PBoC 대출우대금리
(예측: 3.50%)

- 12:00 일본은행(BoJ) 금리결정 (예측: 0.75%)
- 03:00 FOMC 금리결정 (예측: 3.75%) & 점도표(경제전망) 발표
- 03:30 파월 의장 기자회견 → 시장의 방향성 결정

글로벌 이벤트 스포트라이트: FOMC의 그림자와 BoJ

US FOMC (금리 3.75% 동결 유력)

진짜 뇌관 (The Real Trigger): 기준금리 결정 자체보다 점도표(Dot Plot) 수정 여부.



최근 고착화된 물가 지표로 인해 연내 금리 인하 횟수가 축소될 것이라는 공포가 선반영되며 미국 증시를 **‘관망(Flat)’** 상태로 얼어붙게 만들.

Japan BoJ (금리 0.75% 유지 전망)

시장 파급 효과: **금리 유지 시 ‘엔화 약세’** 기조 연장

→ 엔화 약세는 **닛케이(+1.45%)** 수출주의 랠리 동력으로 작용 중이며, 동시에 **달러 인덱스(97.63, ▼0.32)**의 방향성에도 핵심 변수

전략적 시사점 및 투자 액션 플랜



KOSPI 전략 (수급 추종)

기관 자금이 집중되는
KOSPI 대형 반도체(삼성/SK)
및 원화 강세 수혜주
중심의 단기 비중 확대.
(KOSDAQ 중소형주
숏/경계).



리스크 관리 (유가 모니터링)

WTI \$64.89선에서 \$100
돌파 가능성 상시 추적.
유가 10% 추가 상승 시,
통신/전기가스/건설 등
내수 및 마진·압박 섹터
비중 축소.



FOMC 플레이백 (변동성 대비)

목요일 새벽 점도표
상향(매파적 전환) 시,
달러 및 미 채권의
단기적 투매(Sell-off)
가능성에 대비.
현금 비중 30% 이상
확보 권고.

Appendix & Data Sources

Data Aggregation Sources:

연합인포맥스, 한국경제, Investing.com, Bloomberg, JP Morgan Research, 한국무역협회, 통계청. (총 32개 국내외 언론 및 리서치 데이터 종합).

Generation Timestamp:

2026-03-17T02:01:59+09:00

Disclaimer:

본 브리핑은 글로벌 시황 및 국내 증시 데이터를 기반으로 작성된 정보 제공 목적의 문서이며, 금융 투자의 직접적인 권유를 의미하지 않습니다. 투자 결과에 대한 법적 책임은 투자자 본인에게 있습니다.