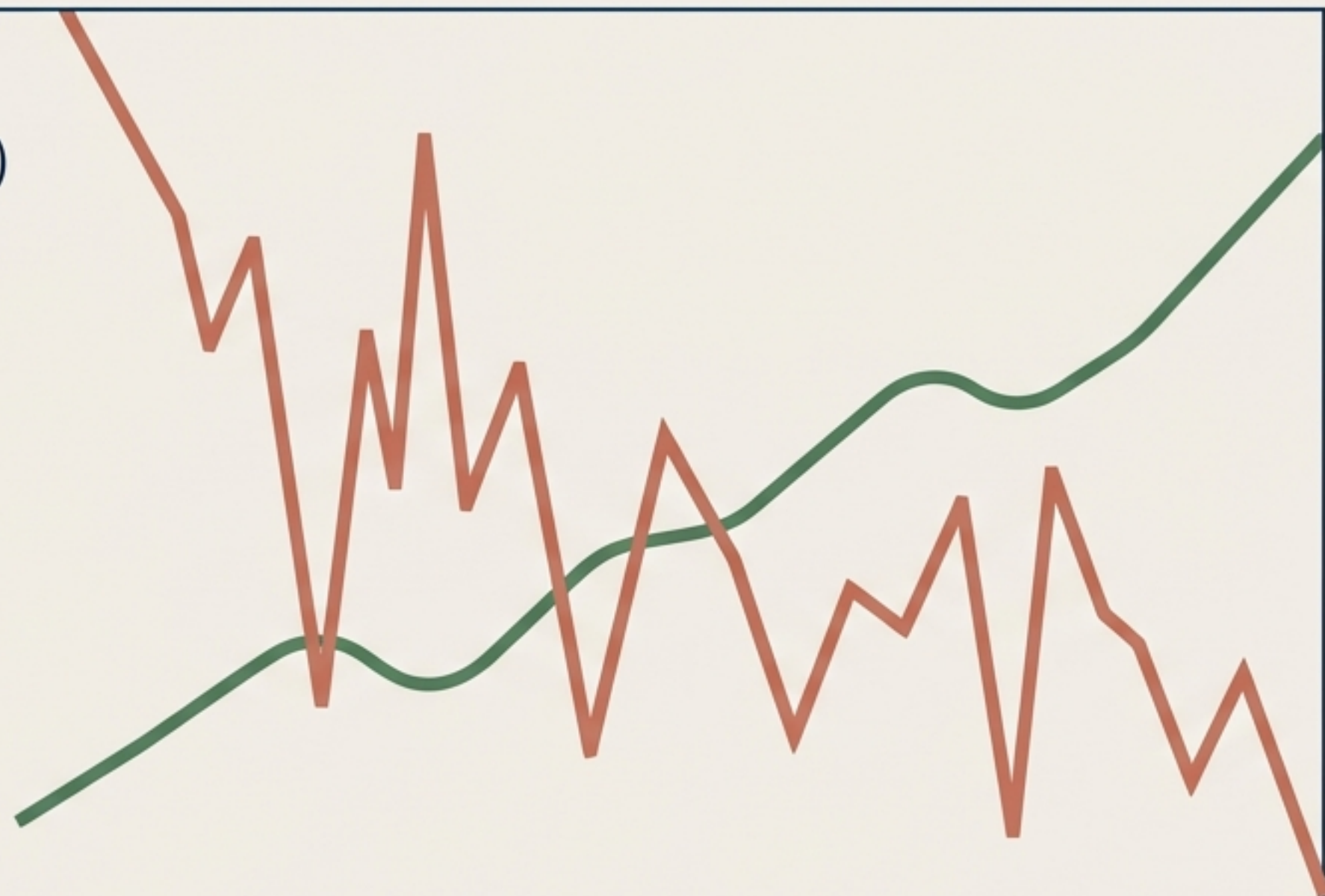


글로벌 & 국내 금융 시장 장전 브리핑 (Pre-market Briefing)

2026. 03. 20 (금) 07:00 KST

에너지 전쟁과 증시 시소게임

The Energy War & Market Seesaw



- 유가 120달러 돌파 시도와 환율 1,500원 터치로 촉발된 글로벌 긴축 발작.



- 미국 증시의 제한적 하락 대비 아시아 증시(코스피 -2.73%)의 과도한 발작 현상 발생.



- 외국인 수급 이탈 속, 방어주 중심의 포트폴리오 재편과 원화 저점 매수 기회 모색 필요.

충격의 진원지: 글로벌 매크로를 뒤흔든 2가지 핫 키워드

국제 유가 (WTI)

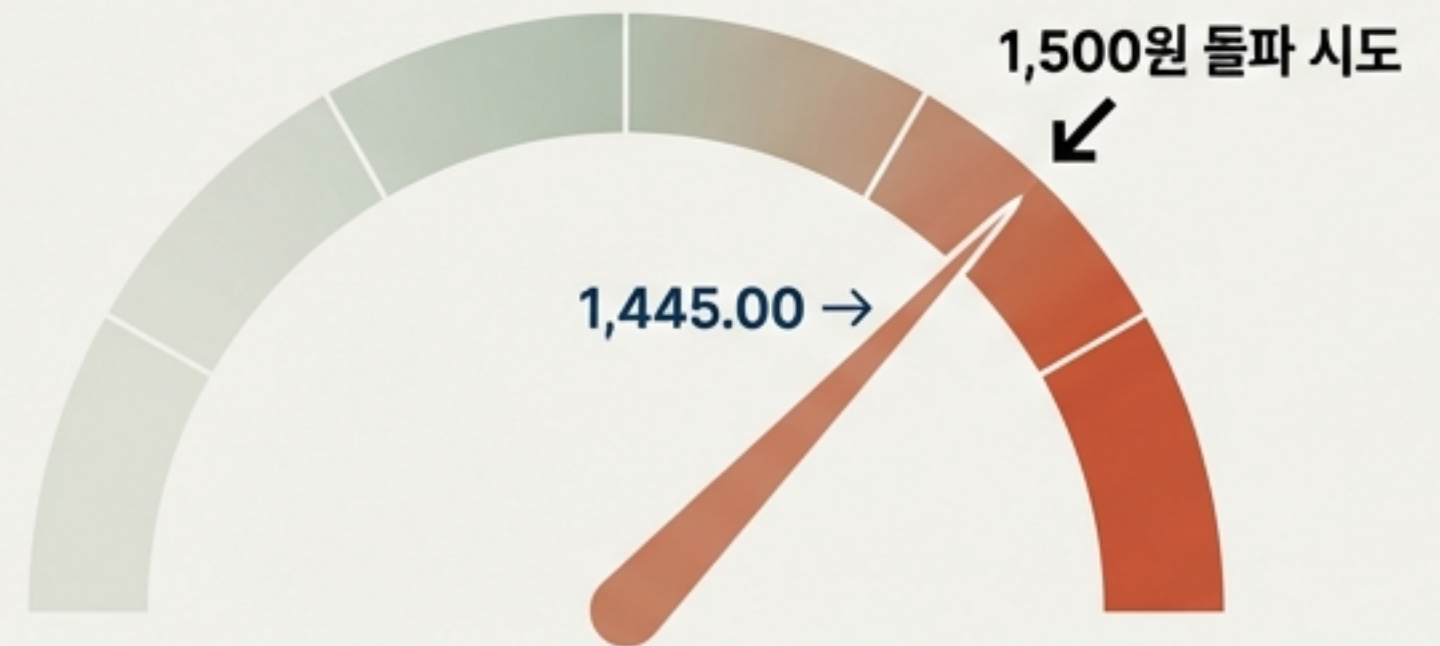
\$96.13 (+ \$2.62)



Market Insight: 장증 배럴당 119~120달러 육박 후 108달러 선을 거쳐 96달러대로 급반락. 이란전 리스크와 OPEC 감산 연장 기대로 극심한 롤러코스터 장세 연출. 인플레이션 공포의 핵심 트리거.

원/달러 환율

₩1,445.00 (- 5.30원)




Market Insight: 달러 약세(-0.32pt)에도 불구하고, 징중 심리적 마지노선인 1,500원 재돌파를 시도하며 국내 시장에 극심한 환율 공포(Panic) 조성.

FICC 시장 대시보드 (The FICC Matrix)

미 국채 10Y (금리)


4.273%

(+5bp) 

시그널: 미 연준(Fed)의 매파 기조 유지 및 금리 동결 여파로 국채 금리 상승.

달러인덱스 & 유로 (외환)


DXY 0.20 / EUR 1.1584

(-0.32 / +0.0031) 

시그널: ECB(유럽중앙은행) 금리 경로 재평가에 따른 유로 강세로 달러 인덱스는 소폭 하락.


금 (XAU) (안전자산)

\$103,000

(+\$18) 

시그널: 인플레이션 우려로 7거래일 연속 하락 후 반등 시도. 안전자산 선호 심리 바닥 확인.

비트코인 (위험/대체자산)

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

시그널: 마이크론 실적 충격 등 증시 불안 속에서도 ETF ETF 순유입 지속되며 대체자산 수요 집중.

글로벌 증시 디커플링: 온도차 매트릭스

S&P 500:
-0.27% (흔조)

유럽 DAX:
-2.82% (급락)

일본 닛케이:
-2.35% (급락)

중국 상하이:
+0.45% (상승)

호주 ASX 200:
+0.52% (상승)

충격 흡수 (하락장)

유럽 & 일본: 에너지 수입 의존도가 높은 국가들. 유가 타격과 마이크론 실적 발표 충격이 겹치며 2% 이상 급락 (닛케이는 장중 최대 낙폭 기록).

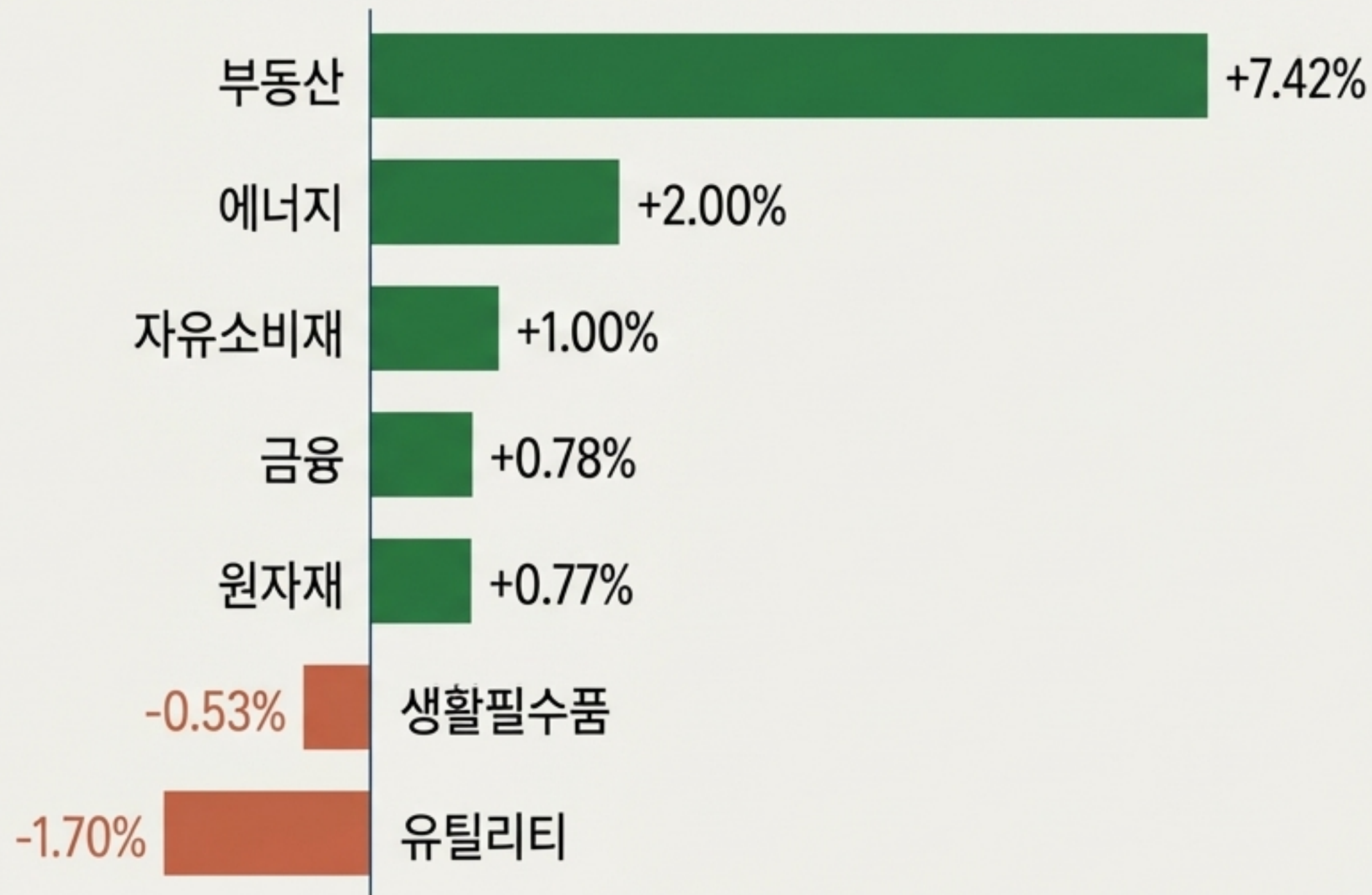
방어 및 반등 (상승/보합장)

중국 & 호주: 호주는 자원주 중심의 수혜, 중국은 본토 정상 거래 유지로 방어 성공.

미국: 트럼프 전 대통령의 '확전 자제' 발언이 일시적으로 낙폭 완화.

미 증시 딥다이브: 인플레이션 공포 속 개별 호재의 방어력

S&P 500 6,606.49 (-0.27%) | NASDAQ 21,851.05 (보합) | DOW 46,134.87 (보합)



에너지 vs 소비재: 유가 급등으로 에너지 섹터 수혜, 반면 인플레이션 압박으로 유틸리티 및 필수소비재 타격.

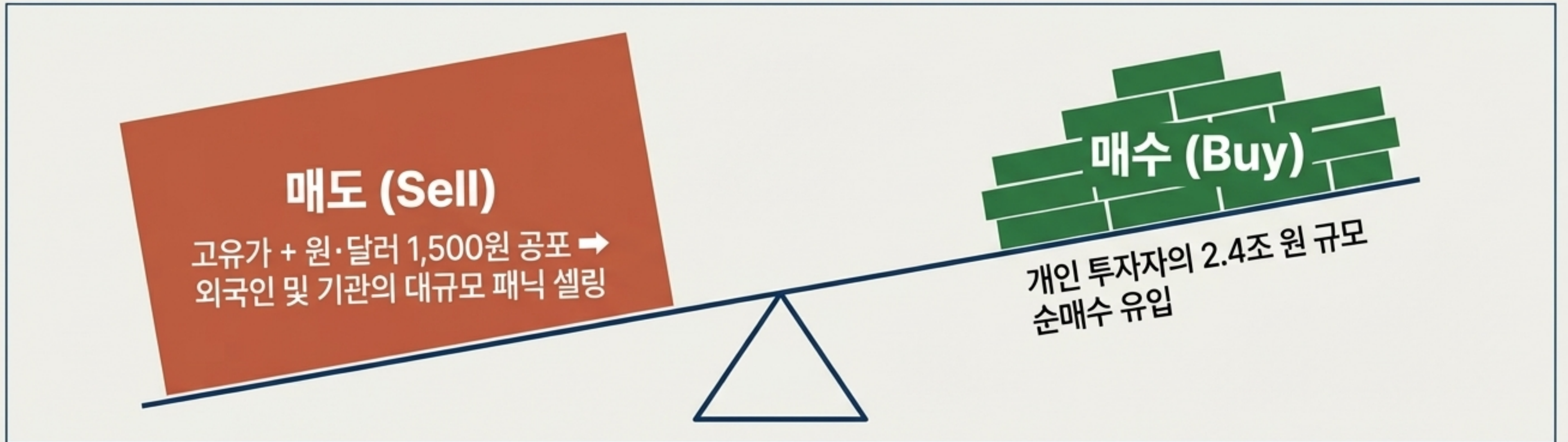
나스닥 개별 모멘텀: XRP 재무 운용사 '에버노스' 상장 초읽기 및 '레벨레이션 바이오사이언스' 워런트 발행 승인 등 개별 모멘텀이 지수 하방(장중 1.27% 하락)을 방어.

코스피 급락의 해부: 지표와 현실의 괴리

공식 마감: 5,763.22pt
(0.00% 보합 표시)

실제 체감: -2.73%

유가·환율 충격에 따른 외국인 투매로 실질적 2.73% 급락 (5,760선 턱걸이). 코스닥 역시 1,143.48pt 마감이나 약세장 연출.



Result: 개미의 대규모 방어전에도 불구하고 외인 이탈 물량을 상쇄하지 못하며 지수 무너짐.
반도체에 웃고 유가에 우는 전형적인 시소게임.

KOSPI 시가총액 Top 10 스냅샷

삼성전자 200,500원 1186.9조 +0.00%	SK하이닉스 1,013,000원 722.0조 +0.00%		기아 170,500원 66.6조 +0.00%	NAVER 220,500원 34.6조 +0.00%
	현대차 522,000원 106.9조 +0.00%	삼성바이오로직스 1,585,000원 73.4조 +0.00%	삼성SDI 402,500원 32.4조 +0.00%	LG화학 303,500원 21.4조 +0.00%
			POSCO홀딩스 338,000원 27.4조 +0.00%	

Market Insight

표면적 수치 방어 이면에 질게 깔린 외국인 매도세. 반도체(삼성전자, SK하이닉스)의 실적 방어력과 유가/금리 민감주 간의 극심한 변동성 대비가 오늘 장의 핵심 관전 포인트.

통찰: 국내 증시를 덮친 '3중고 사이클' (The Triple Threat Loop)



Core Insight: 현재의 급락은 기업 펀더멘털의 붕괴가 아닌, 매크로 변수에 의한 '기계적 수급 이탈' 현상.

주간 리스크 레이더: 시장의 방향을 결정할 매크로 타임라인



핵심 관전 포인트 및 대응 전략 (Strategic Takeaways)



포지셔닝 (Positioning) - 방어력 구축

전략: 단기 방어주 및 현금 비중 확대.
근거: 원유·인플레이션 상승이 S&P와 유럽을 끌어내리고 있으며, 금·비트코인 등 대체/안전 자산으로의 수요가 회복되는 뚜렷한 리스크 오프(Risk-Off) 장세.



기회 포착 (Opportunity) - 역발상 매수

전략: 원화 저점 매수 기회 모색
근거: 고환율(1,445원대)과 외국인 매도에 의한 코스피 하락은 펀더멘털 훼손이 아닌 과도한 패닉 셀링. 환율 안정화 시 강한 반등 탄력 예상.



트리거 워치 (Trigger Watch) - 데이터 기반 대응

전략: 화요일(3/24) 미국 PMI 발표 결과에 따른 유연한 대응
근거: 22:45 PMI 지표가 예상보다 악화될 경우 단기 매도 헷지 유지, 지표 개선 시 억눌린 반도체/대형주 중심의 즉각적인 반등 포지션 전환 필수.