

2026.03.20 장마감 기준 종합 분석 리포트

글로벌 시황 브리핑 및 포트폴리오 전략 디커플링 장세 속 전술적 기회

글로벌 변동성 확대 속 국내 소형주 랠리와 대체 자산의 부상



KOSDAQ 소형주 급등

외국인 대규모 매도 속에서도
개인·기관의 강력한 순매수로
내수 매수세가 시장 견인.

종전 기대감 반영으로
건설·서비스·바이오 등
소형주 중심의 폭발적 랠리 전개.



美 증시 기술적 하향

나스닥 200일 이동평균선 하향 돌파.
금리 인하 기대감이 2027년으로
지연되며 기술주 약세 지속.

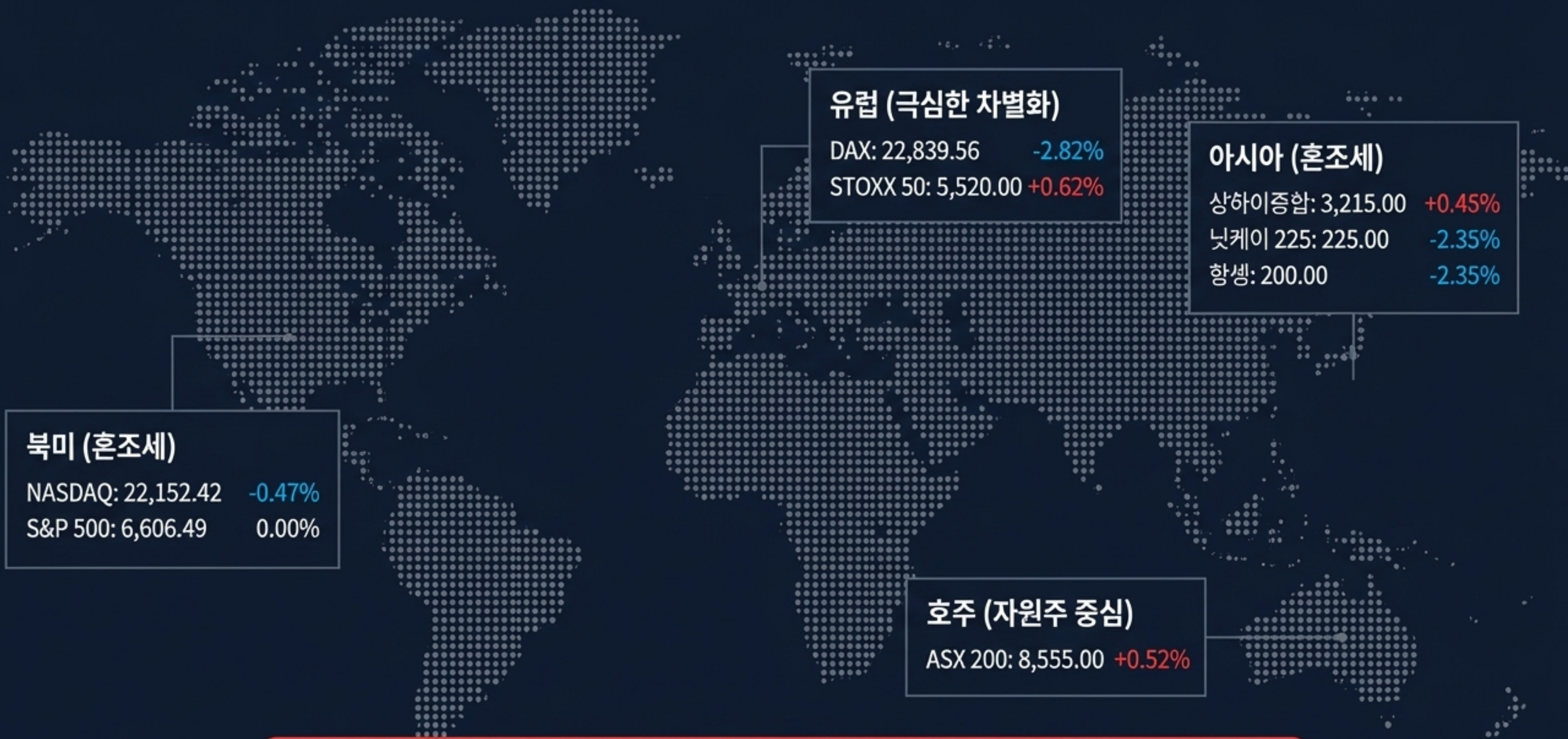
방어형 섹터(헬스케어·유틸리티)
비중 확대 필요성 대두.



FICC 자산 다변화

달러 약세 및 원/달러 환율
하락(원화 강세) 진행.

인플레이션 및 지정학적 리스크
헷지를 위해
에너지·귀금속·비트코인 등
대체자산 10~15% 배분 필수.



핵심 인사이트: 이스라엘-이란 지정학적 리스크와 유가 변동성(\$119 급등 후 하락 전환)으로 글로벌 증시의 지역별 궤적 이탈 심화

US MARKET DEEP DIVE | 미국 증시 진단

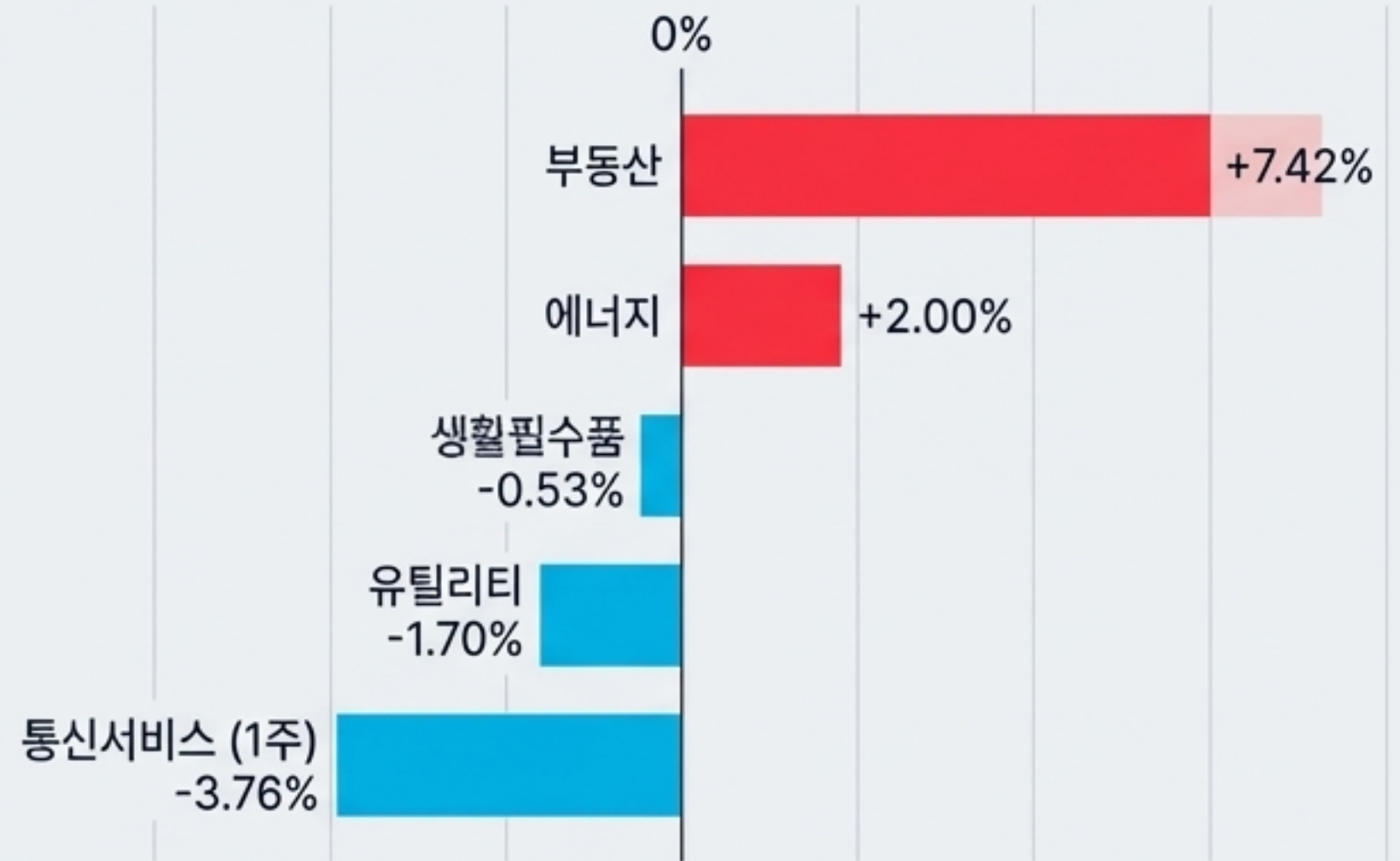
NASDAQ



금리 인하 2027년 지연 우려 + 유가 급등락 = 투심 악화

JP모건: 시장, 유가에 안일한 태도... 美 증시 전망 하향 조정

SECTOR DIVERGENCE | 섹터별 등락 차별화



금리 정책 불투명성에 따른 성장주 타격,
에너지(OIH) 및 부동산 단기 반발 매수 유입.

DOMESTIC MARKET | 국내 증시 디커플링 분석

KOSPI 5,781.20 +0.31%

5,800선 탈환 실패이나 강보합 방어 성공

KOSDAQ 1,161.52 +1.58%

상대적 아웃퍼폼 (증소형주 랠리)

외국인 투자자 매도
-750만 주

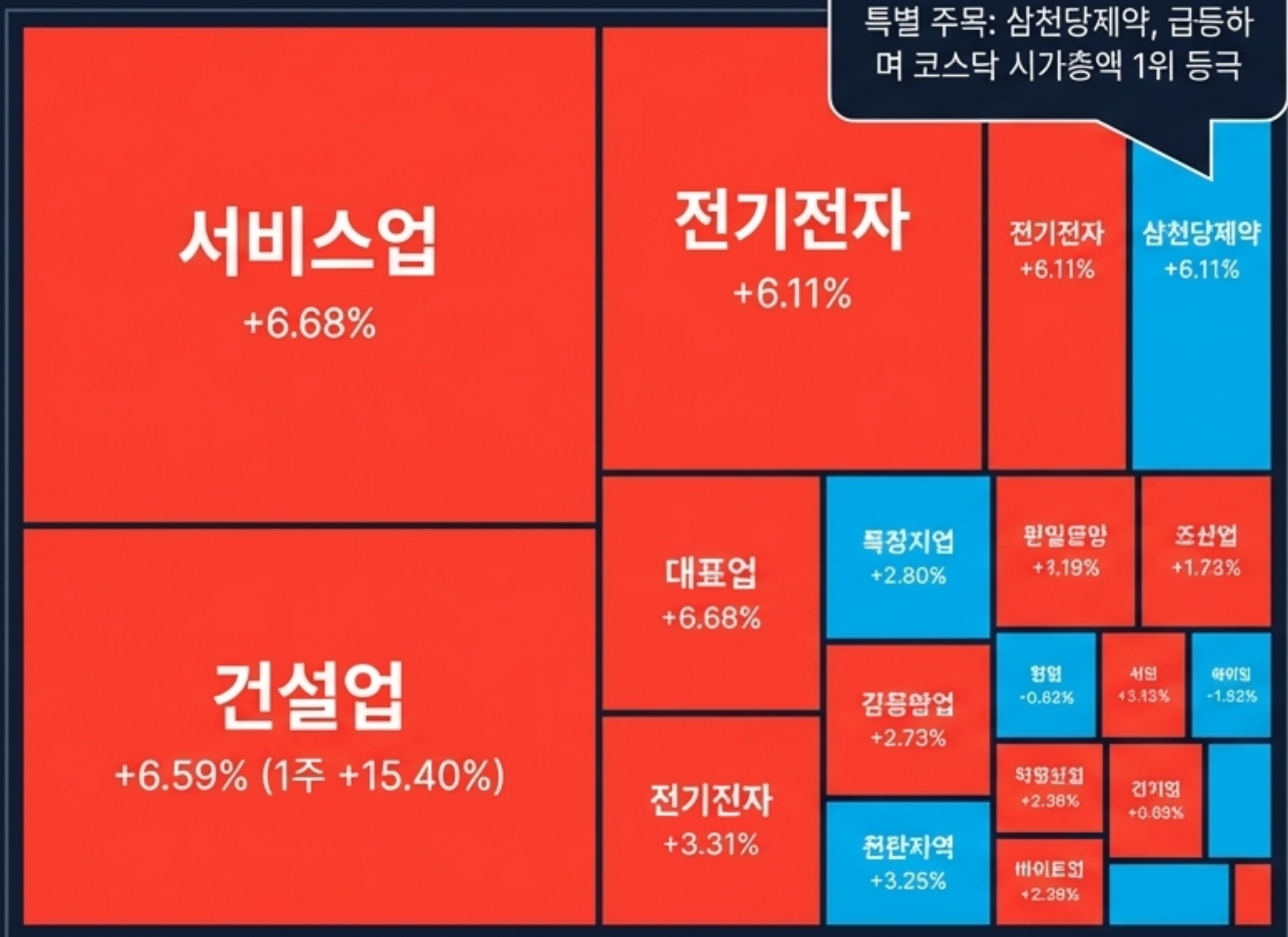
개인 투자자 매수
+731만 주

기관 투자자 매수
+64만 주

Insight: 마·이스라엘 자제 방침 및 종전 기대감에 기반하여 외국인의 대규모 이탈을 내수 매수세가 완벽히 방어하며 증소형주 중심의 디커플링 장세 연출

DOMESTIC SECTOR HEATMAP | 국내 섹터 및 시총 상위 동향


특별 주목: 삼천당제약, 급등하며 코스닥 시가총액 1위 등극



시가총액 상위 대형주 동향

삼성전자	199,400원	-0.55%	
SK하이닉스	1,007,000원	-0.59%	
현대차	517,000원	-0.96%	
LG화학	310,000원	+2.14%	
POSCO홀딩스	343,500원	+1.63%	

COMPARISON MATRIX | KOR vs US Market Dynamics

	KOR Market (국내 증시)	US Market (미국 증시)
Momentum (모멘텀)	코스닥 1.58% 급등. 종전 기대감 기반 중소형주(건설/바이오) 중심 랠리. 	나스닥 0.47% 하락. 200일선 붕괴 및 금리 인하 지연(2027년)에 따른 기술적 약세. 
Supply/Risk (수급 및 리스크)	외국인 이탈(-750만 주)을 개인/기관이 완벽 방어. 환율 하락(원화 강세) 긍정적 시그널.	지정학적 유가 급등락에 따른 투자 심리 악화. 주요 IB(JP모건)의 시장 하향 조정.
Strategy (전략적 시사점)	알파(Alpha) 창출 기회. 펀더멘털과 수급이 뒷받침되는 개별 종목 장세 집중.	리스크 관리 필수. 방어주(헬스케어, 유틸리티) 중심의 포트폴리오 리밸런싱.

MACRO NEXUS | 지정학 및 원자재 파급 효과



FICC DASHBOARD | 채권 및 외환 지표

미 국채 10Y



[시그널] FOMC 매파 기조 반영, 금리 부담 가중

달러인덱스 (DXY)



[시그널] 유로 강세(EUR/USD 1.1557)에 따른 글로벌 달러 약세 진입

원/달러 환율 (USD/KRW)



[시그널] 달러 약세에 연동된 원화 강세 전환

EUR/USD



[시그널] ECB 금리 경로 재평가

Insight: 달러 약세와 원화 강세 추세는 장기적으로 이탈한 외국인 수급을 국내 증시로 재유입시킬 수 있는 강력한 잠재적 촉매제.

WEEKLY MACROECONOMIC RADAR (3/20 ~ 3/26)

화요일 (3/24) - 침체 우려 확인

[★★★★] 美 3월 제조업 PMI (이전 51.6)

[★★★★] 美 3월 서비스 PMI (이전 51.7)

수요일 (3/25) - 유가 방향성

[★★★★] 美 원유재고 (이전 6.156M)

극심한 유가 변동성 속 핵심 지표.

목요일 (3/26) - 고용 건전성

[★★★★] 美 신규 실업수당청구건수
(이전 205K)

※ 중요도 3성(★★★★) 이상의 시장 변동성 유발 핵심 이벤트만 표기됨.

ACTIONABLE PORTFOLIO STRATEGY | 최종 자산 배분 전략

비중 확대 (Overweight)



[Core] 국내 증시

내수 매수세 기반 코스닥 소형주 중심 접근.
모멘텀 보유 섹터(건설, 바이오, 서비스) 단기 트레이딩 전략 유효.

방어적 축소 (Underweight)



[Defensive] 미국 증시

나스닥 기술주 비중 축소 및 200일선 지지 여부 관망.
헬스케어, 유틸리티 등 방어형 섹터로 포트폴리오 리밸런싱.

구조적 헷지 (10~15% Hedge)



[Satellite] 대체/FICC

원화 약세 압력 방어 및 인플레이션 헷지 목적.
비트코인(10만 달러 돌파) 및 금, 에너지 섹터 분산 배분.

CLOSING TAKEAWAY: 글로벌 매크로 불확실성(Volatility)은 극점에 달했으나, 국가 및 자산군 간 디커플링 속에서 선별적 알파(Alpha) 창출의 기회는 그 어느 때보다 선명합니다.