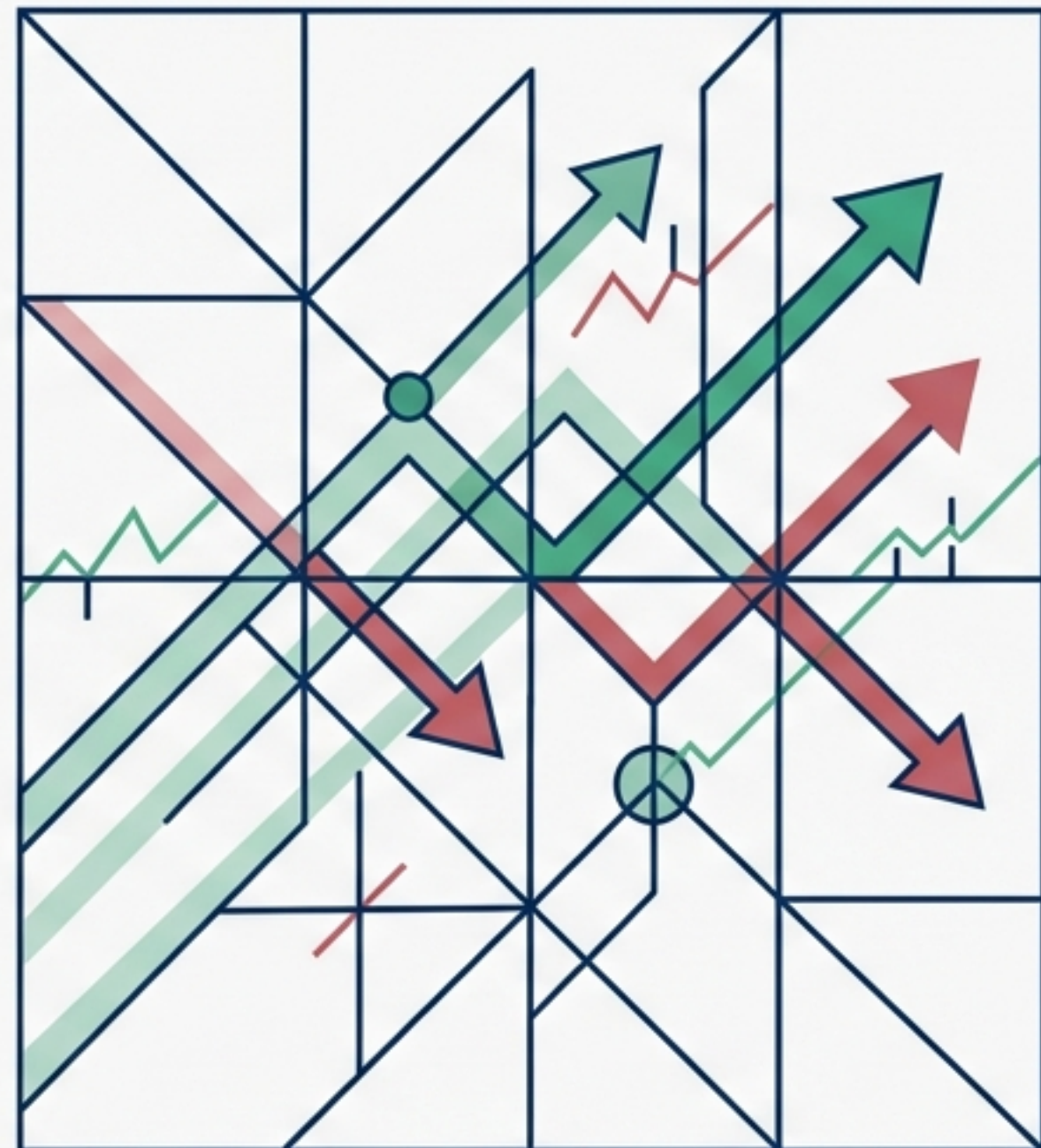


# 글로벌 시황 야간 브리핑: 매크로 변동성과 증시 회복력

데이터 기반 매크로 및 글로벌/국내 증시 동향 분석



Date: 2026. 03. 20

Time: 22:01 KST

● Status: [LIVE DATA COMPILED]

# 핵심 관전 포인트



## 개인 순매수 방어력

외국인·기관의 대규모 매도 압력에도 불구하고,  
KOSPI 및 KOSDAQ 동반 상승.  
개인의 강력한 방어 매수가 지수 하단을 지지.



## 미국발 규제 및 금리 리스크

SEC의 중국 기업 제재 압박으로 S&P 변동성 확대.  
연준 금리 인하 기대감이 2027년으로 지연되며  
단기 방어주 선호 심리 자극.



## 환율·유가 변동성

유로 강세에 따른 달러인덱스 하락(원·달러 1,445원).  
반면 WTI 원유는 배럴당 95달러를 돌파하며  
에너지 섹터 부각.



## 글로벌 자산 동조화

아시아·유럽 증시 전반적 상승세. 비트코인(\$103K) 등  
위험자산 전반에 걸친 매수 기회 지속 탐색.



# FICC 매크로 다이얼: 인플레이션 우려와 위험 선호의 공존

미 국채 10Y



4.281% (+5bp)

FOMC 매파 기조 반영.  
인플레이션 우려 지속.

WTI 원유



\$95.30 (+\$2.62)

호르무즈 개방 기대감  
혼조 속, 이란/중동 리스크  
및 OPEC 감산 연장  
기대로 급등  
(장중 최고 119달러  
터치 후 하락)

원/달러



₩1,445.00 (-₩5.30)

유로 강세(EUR/USD  
1.1574)에 따른 달러  
약세로 원화 일시적 강세

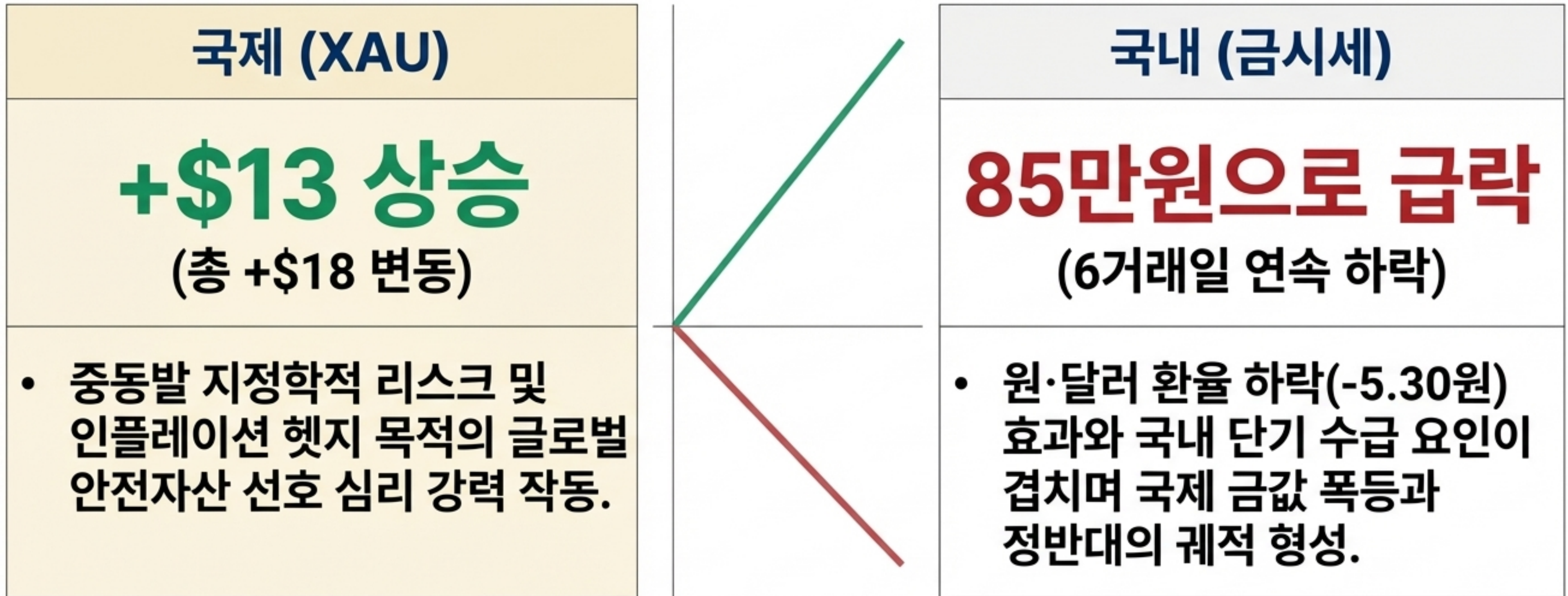
비트코인



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

지속적인 ETF 순유입.  
거시 경제 불안 속에서도  
위험자산 수요 굳건.

# 자산 디커플링 진단: 엇갈린 금 가격 (Gold Divergence)



**글로벌 매크로 헤지 수요 vs 국내 환율 방어 효과: 유가 변동성에 베팅하는 글로벌 자금과 달리, 국내는 환율 안정화가 금 가격에 강력한 하방 압력으로 작용 중.**

# 글로벌 증시 히트맵: '확전 자제' 안도 랠리



미국·이스라엘의 '전쟁 자제' 방침 보도가 유가 급등으로 인한 공포 심리를 상쇄하며, 아시아 및 유럽 증시 전반에 0.4~0.6% 수준의 동조 상승을 견인.

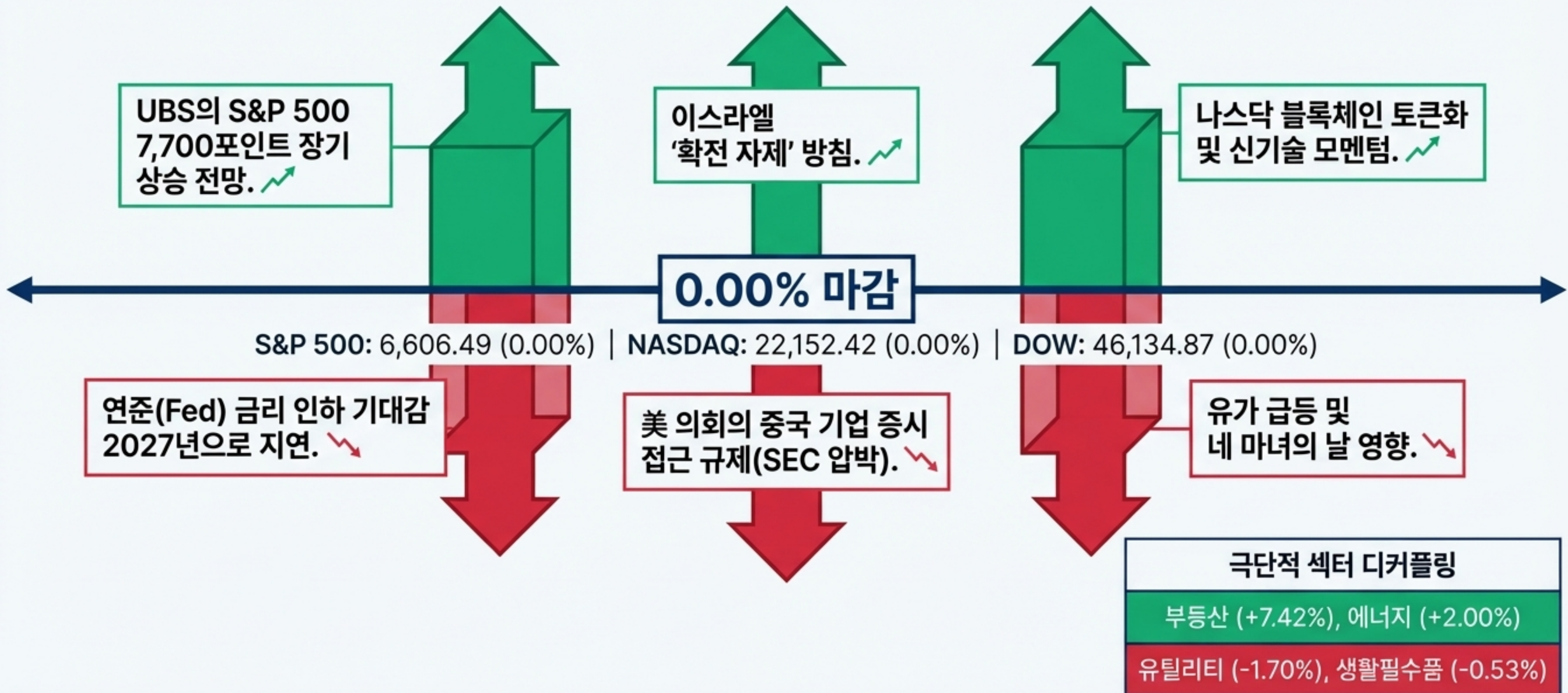
## 권역별 핵심 동인

**유럽:** 우크라이나 평화협상 기대감 및 방산주 강세.


**일본/호주:** 엔화 약세 수혜(일본) 및 자원주 중심 상승(호주).

**중국:** 지정학적 우려에도 불구하고, 인민은행 기준금리(LPR) 동결 속 본토 증시 상승.

# 미국 증시 역학: 수면 아래의 상하방 압력



# 국내 증시 수급: 개인 매수세의 지수 방어

**KOSPI 5,781.20 (+0.31%)**  ↗

중동 사태 주시 속 강보합

**KOSDAQ 1,161.52 (+1.58%)**  ↗

종전 기대감 속 중소형주 랠리

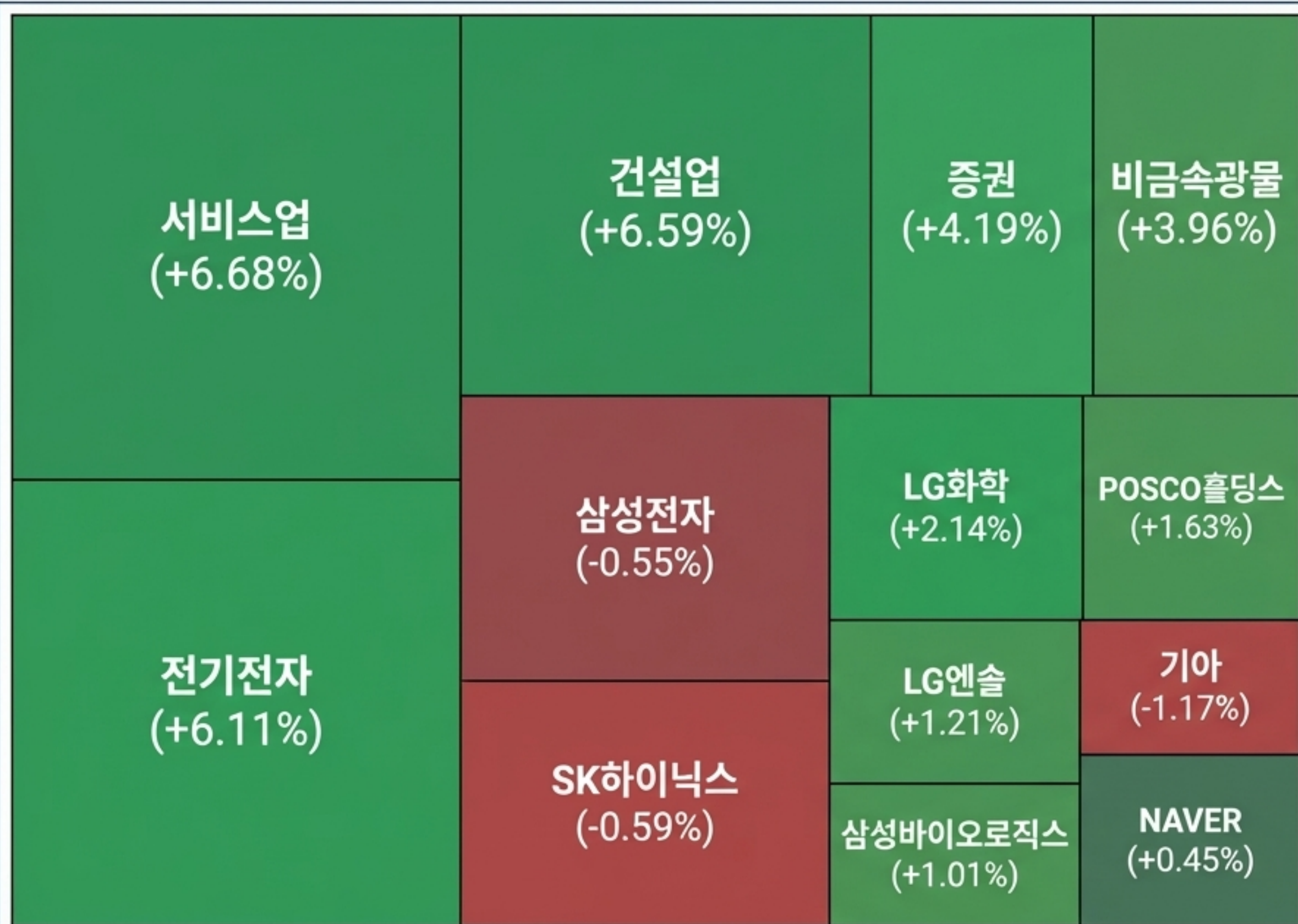
외국인: -196,000주 순매도

개인: +7,352,000주 순매수 (강력한 하방 경직성 제공)

기관: -7,302,000주 순매도

외인과 기관의 대규모 매도 물량을 개인이 전량 소화.  
반도체가 숨을 고르는 사이, 바이오(삼천당제약 등 코스닥 제약지수 1만 7천선 복귀)와  
건설주 폭등이 KOSDAQ의 1%대 아웃퍼폼을 주도.

# 국내 산업별 & 시총 상위 맵



## 시총 10대 종목 동향

**1. 반도체/자동차 '숨고르기':**  
 삼성전자 199,400원 (-0.55%)  
 SK하이닉스 1,007,000원 (-0.59%)  
 현대차 (-0.96%)  
 기아 (-1.17%)

**2. 2차전지/바이오/플랫폼 '약진':**  
 LG화학 (+2.14%)  
 POSCO홀딩스 (+1.63%)  
 LG엔솔 (+1.21%)  
 삼성바이오로직스 (+1.01%)  
 NAVER (+0.45%)

### 대장주 교체 시그널:

AI·반도체 중심에서 제약·바이오 및  
·소외 섹터로의 단기 순환매 확산.

# 향후 레이다: 주간 핵심 매크로 캘린더

화 (3/24)  
22:45 [🇺🇸]

수 (3/25)  
23:30 [🇺🇸]

목 (3/26)  
21:30 [🇺🇸]

미국 제조업 및  
서비스 PMI

[미국 경기 침체 여부 및  
서비스업 인플레이션 가늠자]

미국 원유재고

[WTI 95불 돌파 상황에서  
글로벌 공급 부족 심리 검증]

미국 신규  
실업수당청구건수

[2027년 금리 인하 지연 우려 속,  
고용 시장 냉각 여부 확인]

기타 주간 일정:

금(오늘): PBoC 대출우대금리 (3.50% 유지) | 월: 일본은행 월례보고서

화: 한국 PPI, 일본 CPI | 수: 연준 부의장 연설 | 목: BoJ 근원 CPI

# 최종 종합 및 전략적 함의



## 지정학적 줄타기

유가 95불 돌파(인플레이션 촉발 우려)와 이스라엘/미국의 확산 자제(주식 시장 안도)가 공존.

**Action:** 원자재/에너지 섹터 비중 유지를 통한 꼬리 위험(Tail Risk) 헷지 필요.



## 주도주 손바뀜

S&P 변동성 및 국내 시총 1, 2위 (반도체)의 하락 전환 속에서, 바이오·건설·중소형주가 코스닥 1.58% 상승 견인.

**Action:** 쏠림 현상 완화에 따른 소외 섹터(서비스, 제약) 단기 트레이딩 기회 포착.



## 매크로 저항선

연준 금리 인하의 2027년 지연 가능성과 SEC의 중국 규제 등 구조적 하방 압력 상존. 외인/기관의 양매도 지속.

**Action:** 개인 수급에 의존한 지수 방어는 한계가 있으므로, 추세적 상승에 대한 맹신보다는 퀄리티/방어주 중심의 포트폴리오 스탠스 유지.