

2026.03.21

글로벌 시황 브리핑

딜레이된 금리 인하와 글로벌 디커플링 현상 분석

60초 마켓 신서시스: 매크로 변동성 속의 국지적 랠리

매크로 환경



10년물 국채 4.281% (+5bp)
/ WTI \$64.89 (+\$2.62)

연준 금리 인하 기대감이 2027년으로 지연되며 채권 금리 상승. 호르무즈 해협 개방 기대와 OPEC 감산 연장 맞물려 유가 급등세 지속.

글로벌 디커플링



S&P 500 0.00% vs.
유럽/일본 +3.03%

미국 증시는 고금리 장기화 우려로 마비(Paralysis) 상태인 반면, 유럽(우크라이나 평화협상 기대)과 일본(엔저 수출 호조)은 뚜렷한 상승 랠리 시현.

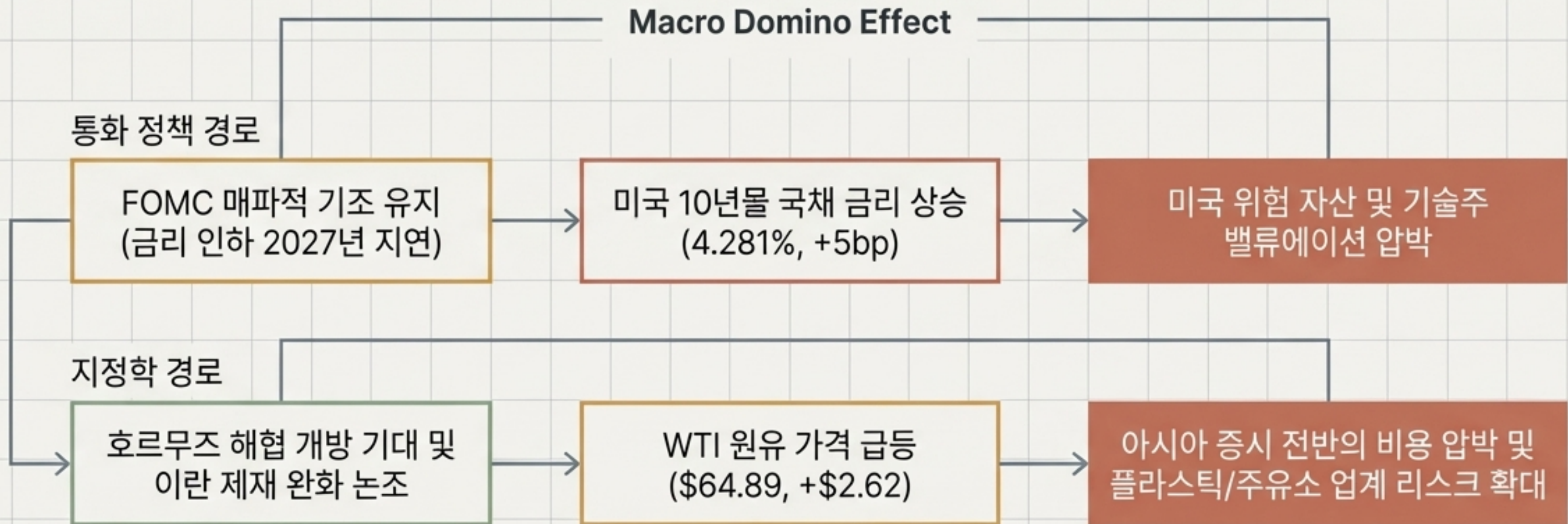
국내 증시



KOSPI +0.31% /
KOSDAQ +1.58%

외국인/기관 매도세에도 불구하고 개인 수급(735만 주 순매수) 유입. 바이오·제약 및 건설업 주도의 코스닥 강세장 연출.

매크로 도미노 효과: 정책 지연과 지정학적 텐션의 충돌



FICC 자산 레이더: 안전자산의 재정정의와 위험자산의 양극화

환율

원/달러 ₩1,445.00 (-5.30원)



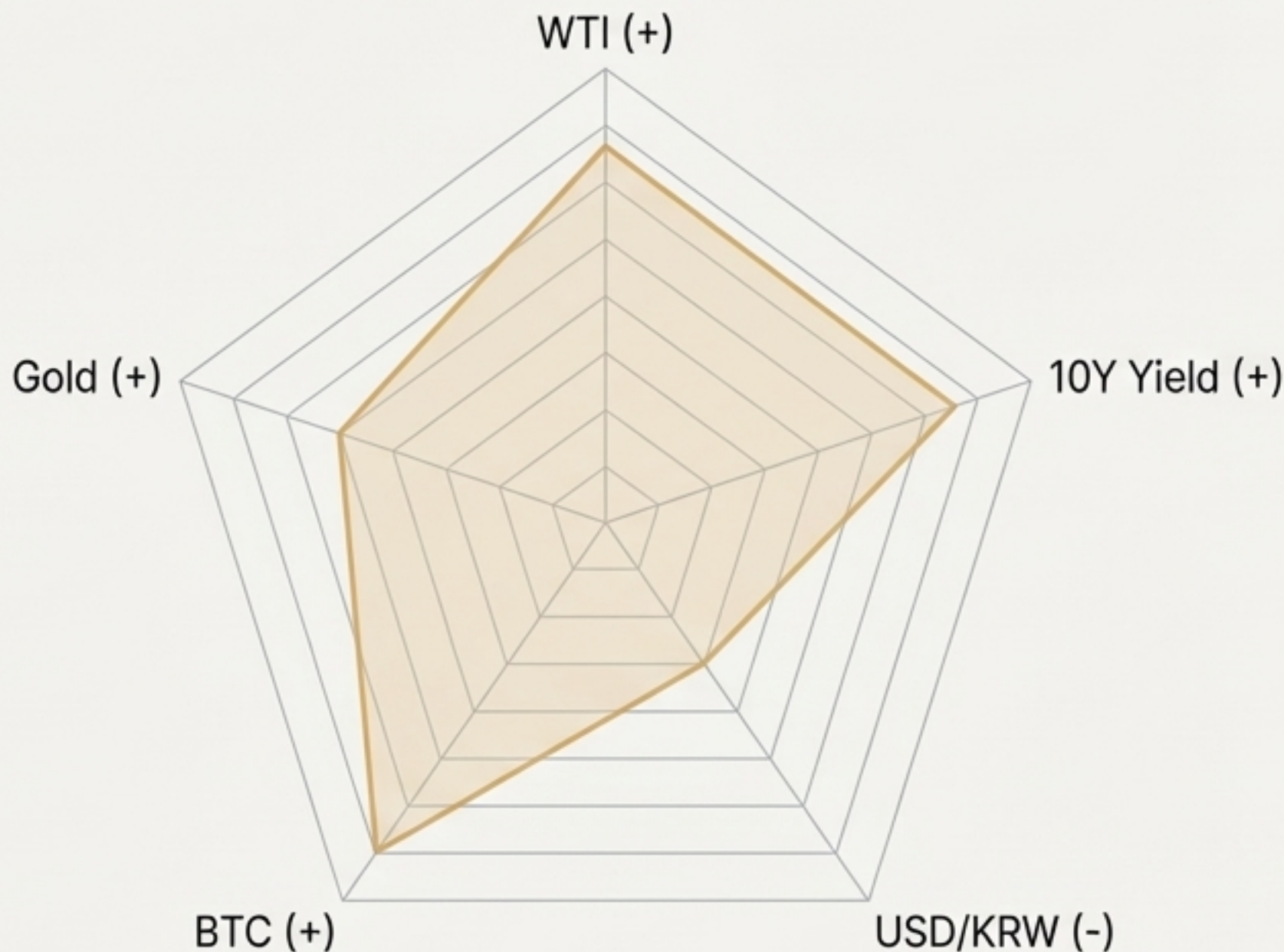
Insight
달러인덱스 약세(0.9, -0.32) 및 유로화 강세(1.1569)에 따른 원화의 상대적 강세.

디지털 자산

비트코인 \$103,000 (+\$1,240)



Insight
ETF 순유입 지속으로 위험자산 선호 심리 유지.



안전자산 (금)

금(XAU) \$103,000 (+\$18)



Insight
소폭 상승했으나, '전쟁=금값 상승' 공식이 깨지며 수요 위축 양상.

매크로 코어

10년물 4.281% / WTI \$64.89



Insight
채권 수익률 상승세 지속 및 유가 급등에 따른 인플레이션 압력.

글로벌 디커플링 히트맵: 미국 증시의 정체와 Non-US의 약진

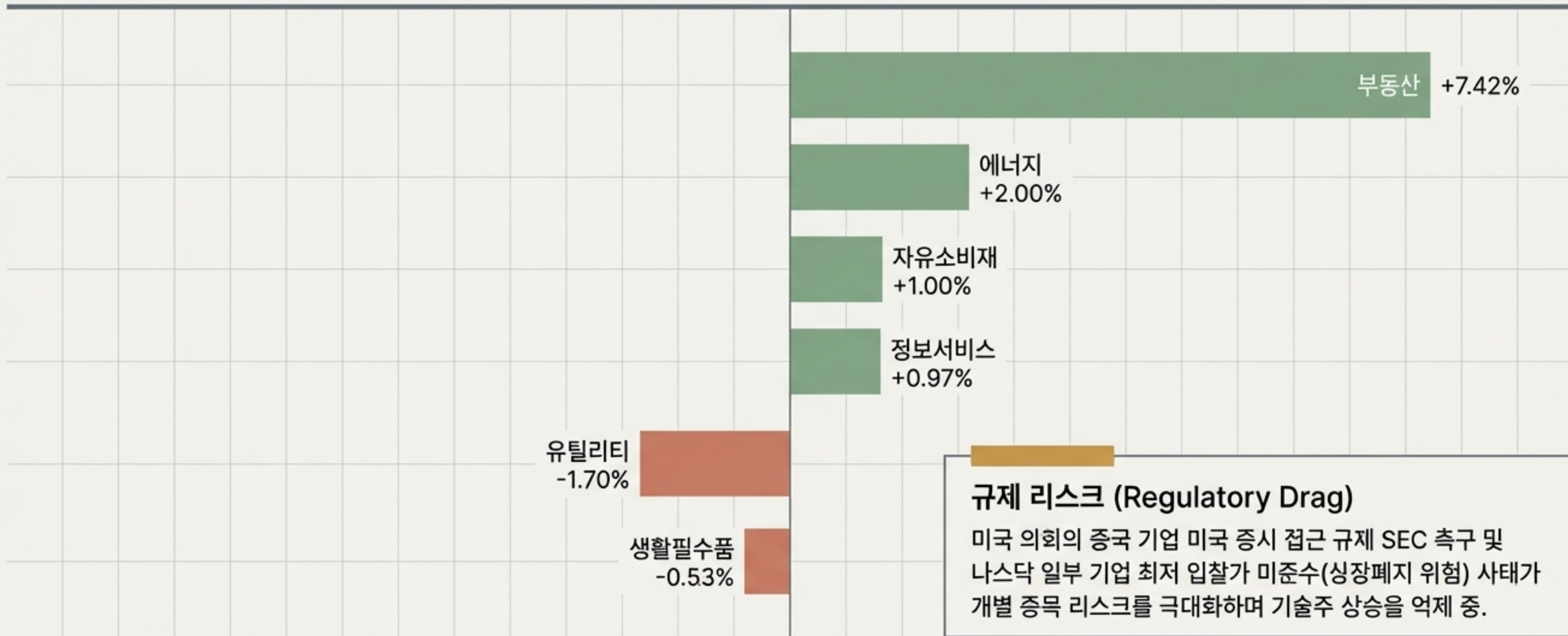


미국 시장 정밀 진단: 지수 보합(0.00%) 이면의 섹터별 지각변동

S&P 500
0.00%

NASDAQ
0.00%

DOW
0.00%



규제 리스크 (Regulatory Drag)
미국 의회의 중국 기업 미국 증시 접근 규제 SEC 촉구 및 나스닥 일부 기업 최저 입찰가 미준수(상장폐지 위험) 사태가 개별 종목 리스크를 극대화하며 기술주 상승을 억제 중.

국내 증시 디커플링: 대형주 숨고르기 속 코스닥의 아웃퍼폼

KOSPI



5,781.20 | +17.98pt (+0.31%)

중동 사태 주시 및 대형 반도체주 약세로 강보합 마감

KOSDAQ



1,161.52 | +18.04pt (+1.58%)

제약/바이오 및 건설 테마 주도로 지수 1.5% 이상 강세

시가총액 상위 종목 혼조세

삼성전자: 199,400원 (-0.55%)

SK하이닉스: 1,007,000원 (-0.59%)

현대차: 517,000원 (-0.96%)

기아: 168,500원 (-1.17%)

LG화학: 310,000원 (+2.14%)

POSCO홀딩스: 343,500원 (+1.63%)

LG에너지솔루션: 375,500원 (+1.21%)

삼성바이오로직스: 1,601,000원 (+1.01%)

코스닥 상승 엔진: 반도체의 빈자리를 채운 바이오와 건설



상승 주도 섹터 (1D/1W)

서비스업: +6.68% (1W +3.98%)

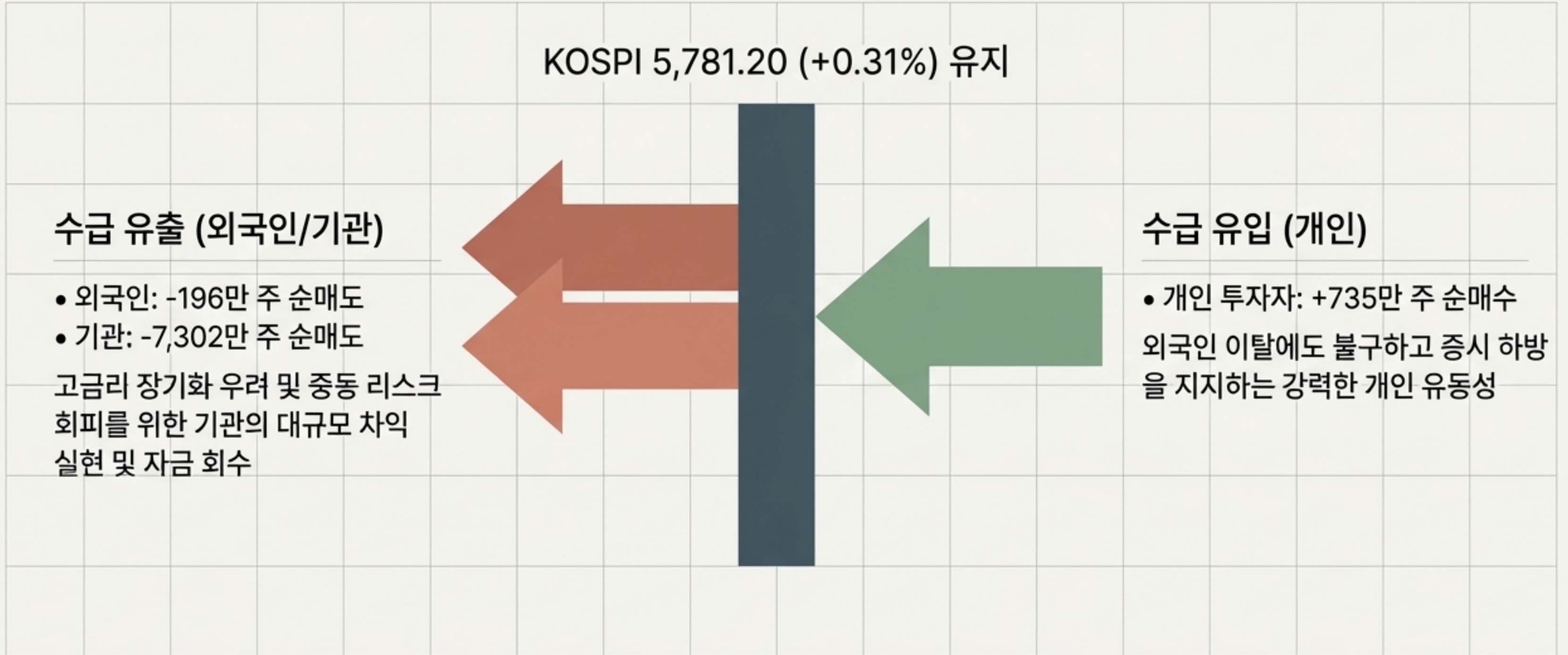
건설업: +6.59% (1W +18.55%)

전기전자: +6.11% (1W +8.26%)

의약품: +1.88% (1W +3.24%)

Insight: 반도체 숨 고르자 바이오가 뛰었다. 대장주 교체 시그널 뚜렷, 성장주로의 공격적인 자금 이동 포착.

수급의 줄다리기: 개인 투자자 매수세가 방어한 지수



한·미 섹터 모멘텀 진단: 구조적 디커플링의 심화

미국 시장 (US Market)	한국 시장 (KR Market)
Defensive & Asset-Driven	Growth & Policy-Driven
<p>리더십: 부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%)</p> <p>부진: 유틸리티 (-1.70%), 생활필수품 (-0.53%)</p> <p>동인: 딜레이된 금리 인하 환경 속에서 실물 자산(부동산) 및 매크로 이벤트(유가 상승)에 직접 연동된 섹터로 자금 대피.</p>	<p>리더십: 서비스업 (+6.68%), 건설업 (+6.59%), 전기전자 (+6.11%)</p> <p>부진: 통신업 (+0.35%), 제조업 (+0.26%)</p> <p>동인: 정부 정책 기대감(건설 폭등) 및 순환매 장세에 따른 바이오/서비스 업종의 단기 알파(Alpha) 추구.</p>

핵심 관전 포인트: 매크로 변동성 대응 3-Pillar 전략



DEFEND (방어)

- Trigger: 미 10년물 국채 금리 5bp 상승
- Action: 글로벌 위험자산 압박 심화 예상. 단기 금리 헤지 실행 및 현금 비중 확대 적극 고려.



ATTACK (공격)

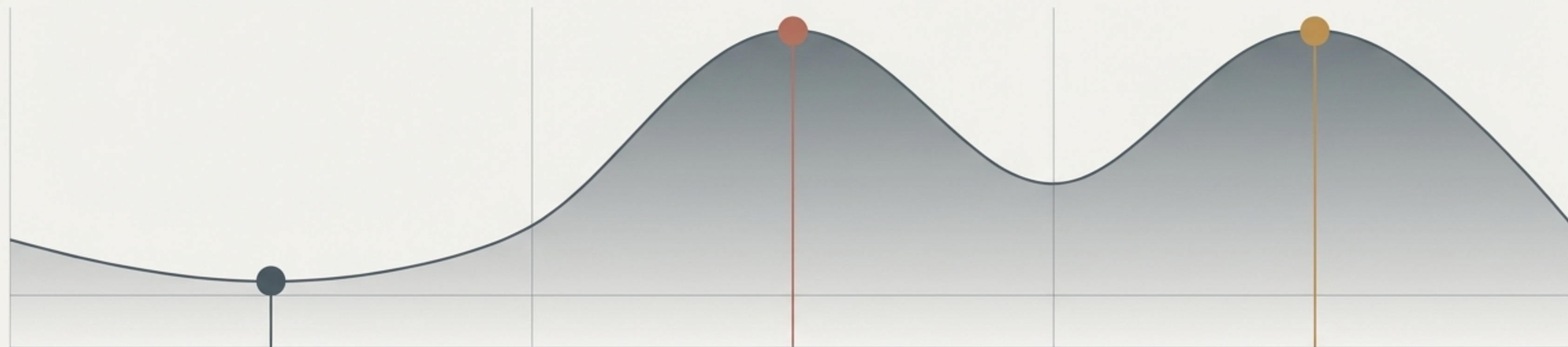
- Trigger: 코스닥 바이오/ 제약 랠리
- Action: 성장주 편입 확대 및 단기 추격 매수 유효. 단, 변동성 대비 철저한 손절 라인(Stop-loss) 설정 필수.



MONITOR (관찰)

- Trigger: 중동 긴장 및 WTI 유가 \$64.89 돌파
- Action: 에너지 및 플라스틱 관련 기업 매수 타이밍 저울질. 비용 전가 능력이 높은 기업 선별.

주간 볼라틸리티 레이더 (3.23 - 3.25): 경기 침체 여부의 첫 번째 가늠자



Mon, Mar 23

일본은행 월례 보고서 (★★)
미국 건설지출 (★★)

Tue, Mar 24

미국 제조업 PMI (3월) (★★★) - 이전: 51.6
미국 서비스 PMI (3월) (★★★) - 이전: 51.7

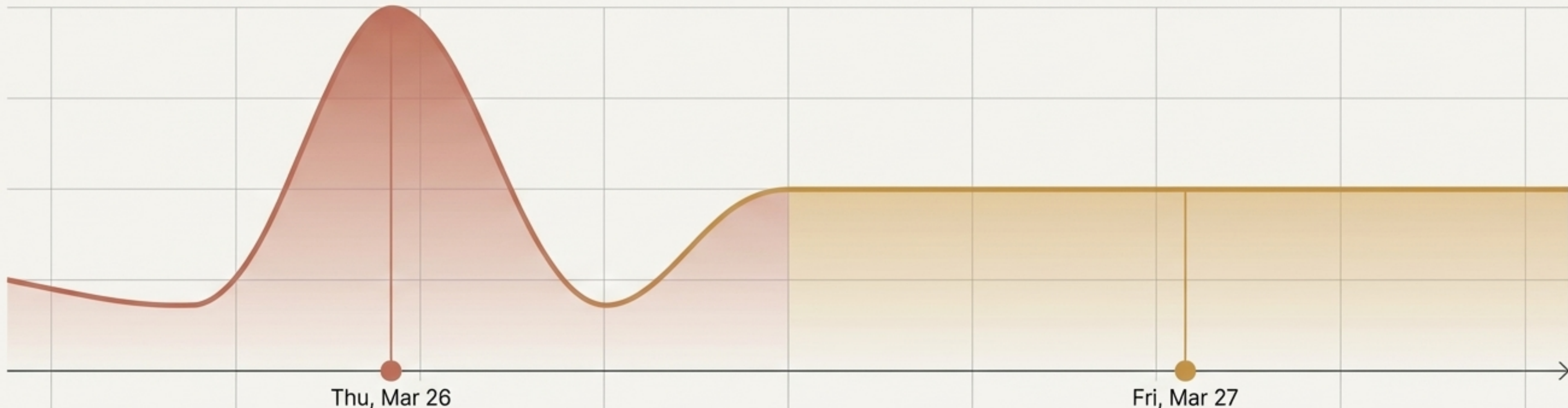
Wed, Mar 25

미국 원유재고 발표 (★★★) - 이전: 6.156M

전략 노트: 실물 경기 둔화 여부를 판단하는 핵심 지표. 지표 호조 시 금리 인하 지연 내러티브 강화 우려.

전략 노트: WTI 64달러 돌파 이후 실제 수급 타이트함을 증명할 핵심 데이터.

주간 볼라틸리티 레이더 (3.26 - 3.27): 고용과 인플레이션 심리 점검



Thu, Mar 26

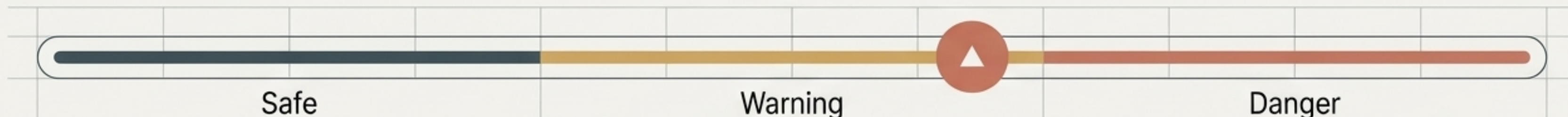
Fri, Mar 27

미국 신규 실업수당청구건수 (★★★) - 이전: 205K
전략 노트: 연준의 2027년 금리 인하 지연 스탠스를 꺾 수 있는 유일한 변수는 고용 시장의 냉각 여부.

미시간대 인플레이션 기대치 (3월 예측: 3.4%)(★★)
미시간 5년 인플레이션 예상 (예측: 3.2%) (★★)
미시간대 소비자심리지수 (예측: 55.5) (★★)
전략 노트: 소비자 단의 인플레이션 고착화 우려를 점검하며 주말을 앞둔 포지션 정리 기준 제공.

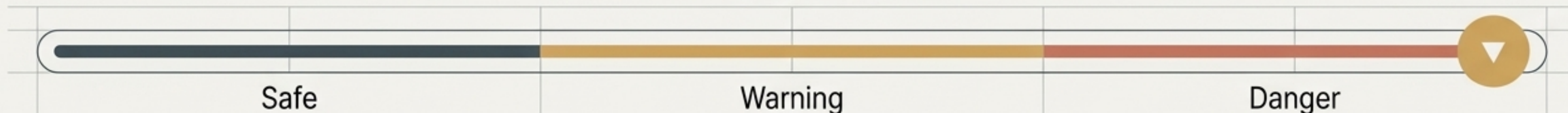
매크로 임계점(Thresholds) 모니터링: 무엇이 시장을 움직이는가?

미국 3월 제조업/서비스 PMI



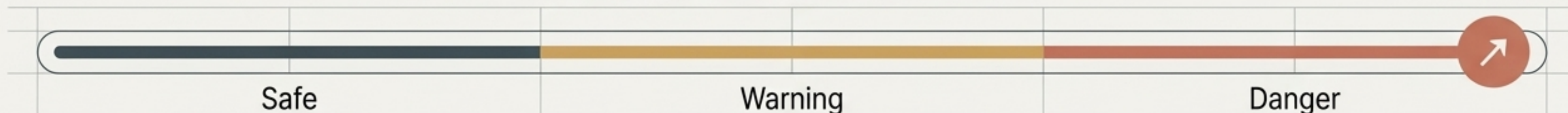
50(확장/위축 기준선)을 크게 상회할 경우 -> 미국 경제 'No Landing' 시나리오 부각 -> 10년물 국채 금리 추가 상승 위험.

원유 재고 감소폭



재고 급감 시 -> 유가 70달러 선 돌파 가능성 -> 아시아 증시(비용 증가) 및 유틸리티/운송 섹터 하방 압력 심화.

미시간대 인플레이션 기대치 (3.4% 예측)



예상치 상회 시 -> 2027년 금리 인하론 고착화 -> 고퍼(High-PER) 기술주 중심의 강력한 매도세 촉발 가능성. 변동성 확대 시 포지션 축소 권장.

“ 매크로 변동성 확대 속, 철저한 옥석 가리기와 단기 모멘텀 트레이딩이 요구되는 주간. ”

1. Macro

- 10년물 금리 상승과 유가 급등에 대비한 포트폴리오 헤지 필수.

2. Global

- 미국 증시 마비 속, 강세를 보이는 유럽/일본 및 코스닥 개별 종목으로의 **알파 수익** 추구.

3. Action

- 화/수요일 PMI 및 원유재고 발표 전후로 리스크 관리를 위한 **포지션 다이어트** 실행.