

[LIVE UPDATE]

# [장중 시황 브리핑] 글로벌 증시 충격과 지정학적 위기

중동 긴장 고조에 따른 KOSPI 6% 급락 및 자산군별 대응 전략

2026년 3월 23일 13:00 기준

## The Shock (충격 현황)

# KOSPI

# 5,431.62

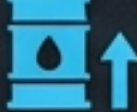
Drawdown


**-6.05%**  
(-349.58pt)



**[CRITICAL] 장중 매도 사이드카 발동**

## The Triggers (핵심 촉매제)

WTI Crude   
**\$98.32** (+\$2.62)

 **미 트럼프, 이란**  
**48시간 최후통첩**

US 10Y Yield   
**4.407%** (+5bp)

## The Action (전술적 대응)



**방어주 및 현금 비중**  
**즉각 확대**

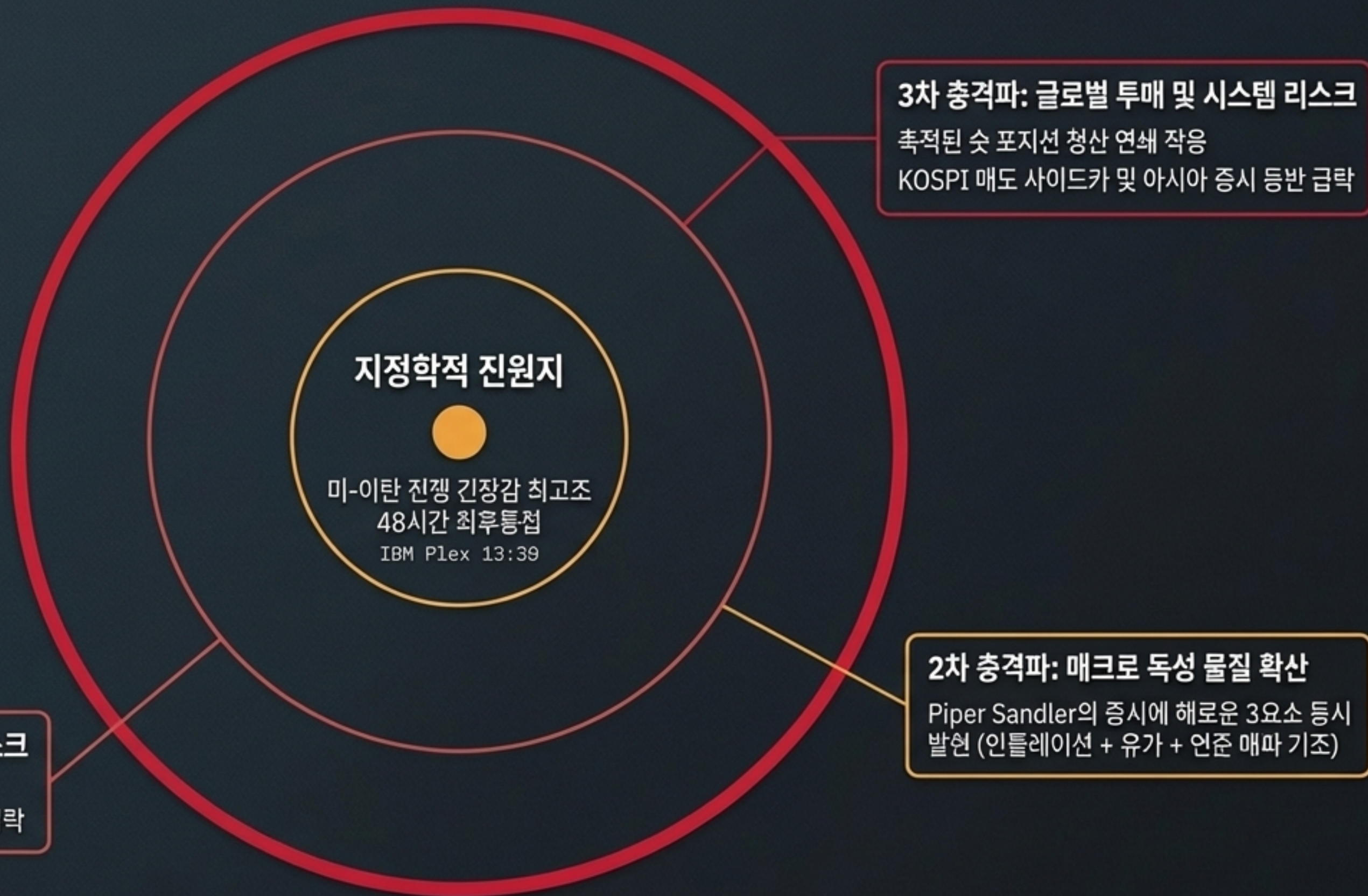


**달러 헤지 유지 및**  
**단기 국채 활용**



**중국 본토 IT/소비주**  
**로테이션 검토**

# Macro Shockwave



**KOSPI: 5,431.62 (-6.05%)**  
**KOSDAQ: 1,106.66 (-4.72%)**



**매도 사이드카 발동**

### 투매의 핵심 동인

- 원/달러 환율 장중 1,510원 돌파 후 1,445.00원(-5.30)으로 극심한 변동성 노출.
- 환율 발작에 따른 외국인·기관 투자자의 기계적 동반 매도세가 시장 붕괴 주도.



# Hardest Hit (> -6%)

-6.57% (1W: -7.08%)

석유·화학

0

-6.40% (1W: -1.35%)

전기가스업

-6.13% (1W: -2.22%)

의료·정밀

## 방어 섹터

금융업 -1.20%

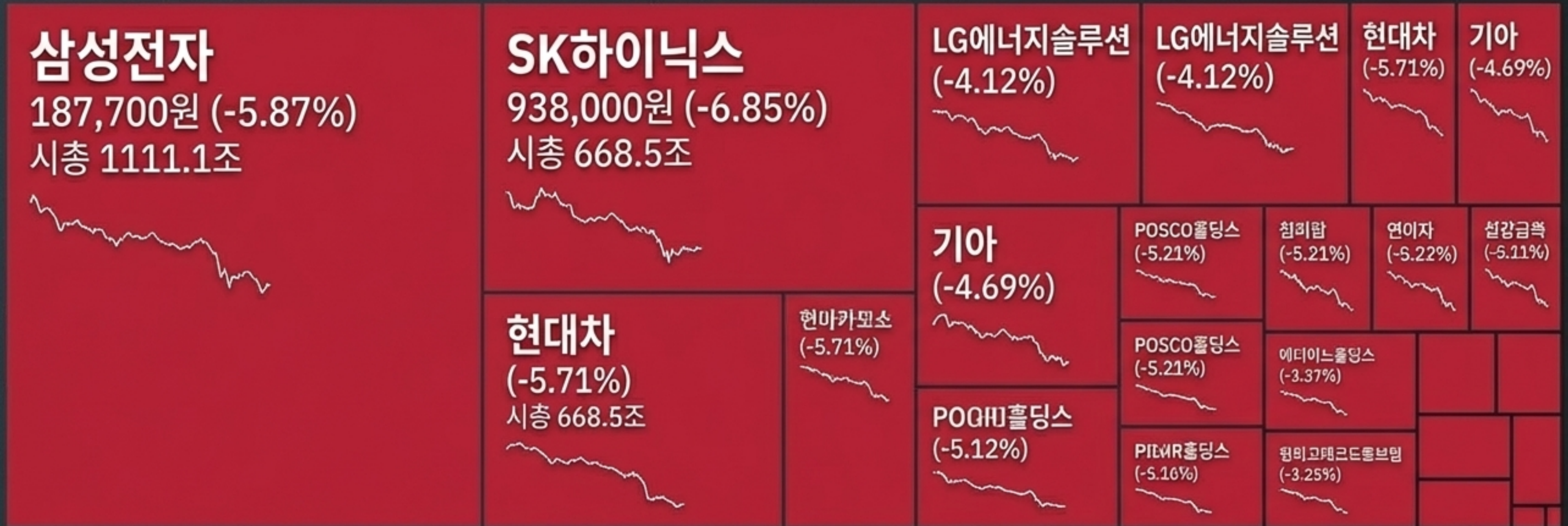
철강·금속 -1.27%

(금리 방어력 입증)

## [!] 모멘텀 이상 징후

# 건설업

금일 -5.79% 급락했으나  
주간 기준(1W) +11.69% 유지.  
순수 패닉 매도와 펀더멘털  
모멘텀 간의 괴리 발생 지점.



“ 상위 10개 종목에서만 약 100조 원(100 Trillion KRW) 규모의 시가총액 증발. ”

- 전쟁 확산 공포가 글로벌 경기 민감주(반도체, 자동차)에 직격탄. 삼성/SK 동반 약세는 아시아 엑소더스의 전형적 패턴.

## Index Divergence



**NASDAQ**  
**-2.01%** ↘



**S&P 500**  
**-1.51%**



**DOW**  
**0.00% (Flat)**

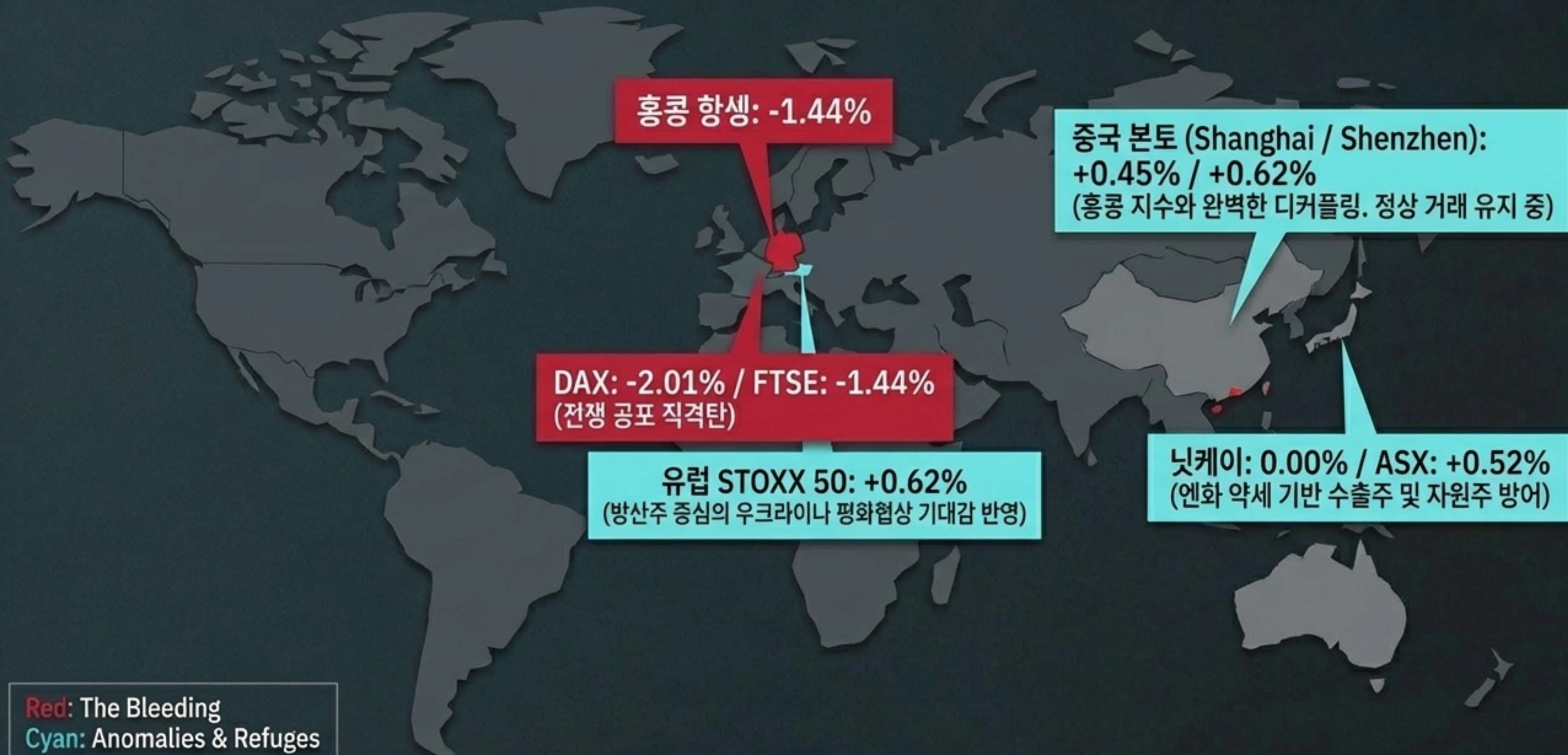
## Sector & Structural Flow

**지수 분기** Pretendard  
나스닥(-2.01%) 급락 대비 다우(Flat)의 방어력.

**섹터 로테이션**  
부동산(+7.42%) 및 에너지(+2.00%) 급등 vs IT/유틸리티 매도세. 자금의 피난처 이동.

**구조적 취약성**  
미국 증시는 3월 초부터 연중 조정이 진행 중이었으며, 축적된 숏 포지션이 트럼프 최후통첩을 기점으로 공격적 하락 배팅으로 전환.

**Bright Spot** Pretendard  
전반적 하락장 속에서도 AI 테크 액티브 ETF(예: KB운용 RISE) 등 특정 테마는 나스닥 하위 부문에서 독보적 수익률 방어 중.



**Red:** The Bleeding  
**Cyan:** Anomalies & Refuges

채권  
(Bonds)

**4.407%** ↗

미국채 10Y (+5bp)

Driver: FOMC 매파 기조 및 인플레이션 압력에 따른 금리 상승.

원자재  
(Commodities)

**\$98.32** ↗

WTI 원유 (+\$2.62)

Driver: 호르무즈 해협 위협 및 OPEC 감산 연장 기대로 급등.

외환  
(FX)

**₩1,445.00** —

원/달러 (-5.30)

Driver: 달러인덱스(0.5, -0.32) 약세 속 장중 극심한 변동성 후 소폭 안정화.

대체자산  
(Crypto)

**\$103,000** ↗

비트코인 (+\$1,240)

Driver: ETF 순유입 지속. 전통 자산의 공포 속에서도 위험자산 선호 심리 잔존.

자산군	1D 변동	핵심 동인	투자 시그널
한국 주식	-6%대 급락 (매도 사이드카)	지정학 리스크 + 환율 발작 + 외인 투매	[비중 축소 - Underweight]
미국 주식	-1.5~2.0% 하락	연중 조정장 + 유가/금리 부담 + 숏 배팅	[중립 - Neutral]
원유/달러	급등 / 강세 유지	호르무즈 봉쇄 위협 및 시스템 리스크 헤지	[비중 확대 - Overweight]
중국 본토 주식	소폭 상승 (+0.4~0.6%)	글로벌 패닉과의 디커플링 + 내수 부양	[분할 매수 - Accumulate]

3/24 (화)

3/25 (수)

3/26 (목)

**22:45 미국 제조업/서비스 구매관리자지수 (PMI)**

Insight: 스태그플레이션 공포를 검증할 첫 번째 리트머스 시험지.

**21:30 신규 실업수당청구건수**

Insight: 고금리 타격 속 미국 노동 시장의 방어력 테스트 (예측치 211K).

API Inventories

API Inventories

Noise

API Inventories

BoJ Minutes

BoJ Minutes

G7 Meeting

ECB Speech

ECB Speech

G7 Meeting

ECB Speech

**23:30 미국 원유재고**

Insight: \$98를 돌파한 고유가 상황에서 인플레이션 궤도를 결정지을 핵심 지표.

# 전술적 플레이북 (Tactical Playbook)

## 3대 독성 요소 방어 전략



### 방어벽 구축

- 현금 비중 즉각 확대 및 단기 방어주 로테이션.
- **KOSPI 사이드카** 및 **닛케이 변동성** 확대로 아시아발 추가 패닉 셀링 대비 필요.



### FICC 헤징

- 단기 **미 국채** 및 **달러** 헤지 포지션 필수 유지.
- 연준 매파 기조 유지와 중동 확전 리스크로 인한 **금리/유가 동반 상승**(Piper Sandler의 **3요소**) 방어.



### 지정학적 차이

- **중국 본토 IT 및 소비주**로의 자금 이등 검토.
- 항셱 지수 폭락 대비 상하이/선전 시장의 **비정상적 견조함(Decoupling)**을 활용한 상대가치 창출.

DATA EXTRACTION COMPLETE. TIMESTAMP: 2026-03-23T13:02:32Z.

본 자료는 2026년 3월 23일 장중 시점을 기준으로 작성된 기관 투자자용 요약 시황입니다.  
극심한 시장 변동성으로 인해 데이터는 실시간으로 변동될 수 있으며, 투자 결정의 절대적 근거로 활용될 수 없습니다.  
글로벌 지정학적 리스크 및 자산 가격 급등락에 따른 투자 손실에 대해 법적 책임을 지지 않습니다.

**[CONFIDENTIAL & PROPRIETARY] 글로벌 매크로 인텔리전스 데스크**