

[CONFIDENTIAL / TACTICAL BRIEFING]

극한의 변동성: 매크로 충격과 글로벌 자산의 디커플링

지정학적 리스크 점화 속 글로벌 자금의
미국 쏠림 현상 및 K-증시의 극적 V자 반등 분석

2026년 3월 24일 장전 브리핑 | Tactical Market Radar



지정학적 뇌관 폭발

트럼프 전 대통령의 '48시간 최후통첩' 및 중동 확산 공포가 아시아 증시 폭락 및 글로벌 변동성 장세를 촉발.

FICC 압력 심화

미 국채 10년물 4.4% 돌파 (4.407%, +5bp). 매파적 FOMC 기초 속 교환율(원/달러 1,445원) 텐션 유지.

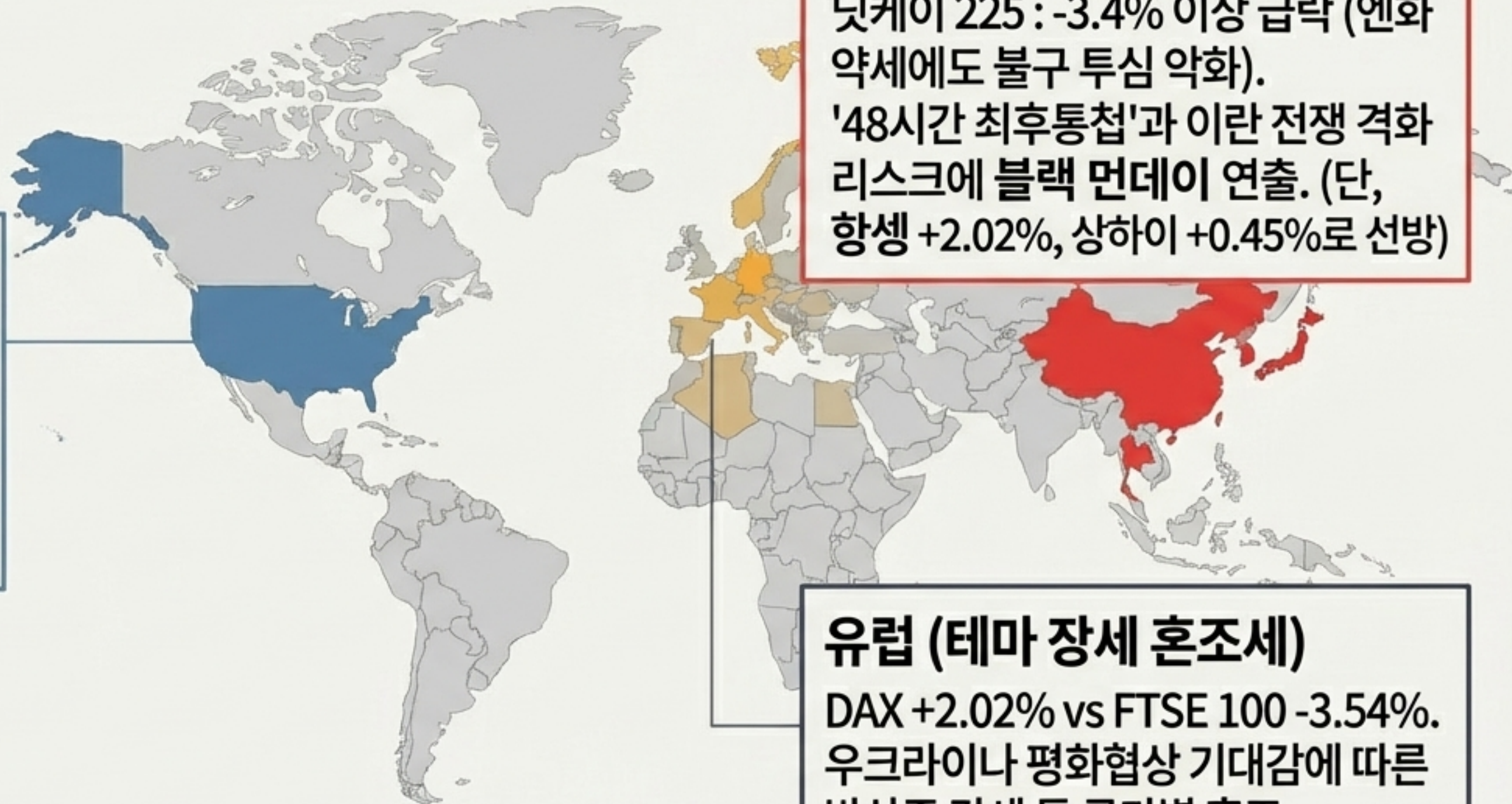
자금의 미국 쏠림 현상

지정학적 공포에도 불구하고, 트럼프의 '이란 대화' 발언과 엔비디아(+1.57%) 등 기술주 회복력으로 글로벌 자금의 피난처 역할 입증 (DOW 47,000 돌파).

K-증시 극한의 수급전

코스피 장중 6.49% 폭락 후 외인/기관의 8조 원 매물 폭탄을 개인의 역대급 저가 매수세가 소화하며 보합(0.00%) 마감.

트럼프의 말 한마디에 갈린 세계 증시 지도



미국 (안도와 회복)

DOW: 47,000.00 (+1.01%) /
S&P & NASDAQ 포함.
'이란과 생산적 대화' 기대감 및
기술주 랠리로 장중 충격 흡수.

아시아 (패닉 셀링 직격탄)

닛케이 225: -3.4% 이상 급락 (엔화
약세에도 불구하고 투심 악화).
'48시간 최후통첩'과 이란 전쟁 격화
리스크에 블랙 먼데이 연출. (단,
항셍 +2.02%, 상하이 +0.45%로 선방)

유럽 (테마 장세 혼조세)

DAX +2.02% vs FTSE 100 -3.54%.
우크라이나 평화협상 기대감에 따른
방산주 강세 등 국가별 혼조.

FICC 다이내믹스: 안전자산과 인플레이션의 줄다리기



10Y 미국채
4.407% (+5bp)



FOMC 매파 기조 유지로 금리 상승세 뚜렷. 시장의 밸류에이션 부담 가중.



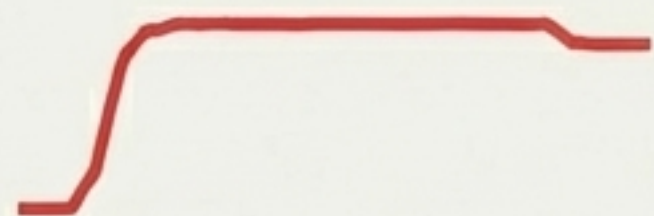
WTI 원유
\$88.02 (+\$2.62)



‘공격 보류’ 소식에 호르무즈 봉쇄 우려 축소. 100달러 붕괴 후 안정적 박스권 형성.



원/달러
₩1,445.00 (-5.30)



달러인덱스 하락(0.5, -0.32)에도 불구하고 원화는 1440원대라는 극단적 고환율 스트레스 직면.



**금 \$103,000 /
비트코인 \$103,000**



금은 전쟁/인플레 기대치 후퇴로 급락 후 소폭 반등. 반면 비트코인은 ETF 순유입 기조로 위험자산 선호 심리 유지.

미국 증시 현미경: 글로벌 잉여 자금의 최종 피난처

DOW

47,000.00 (+1.01%)

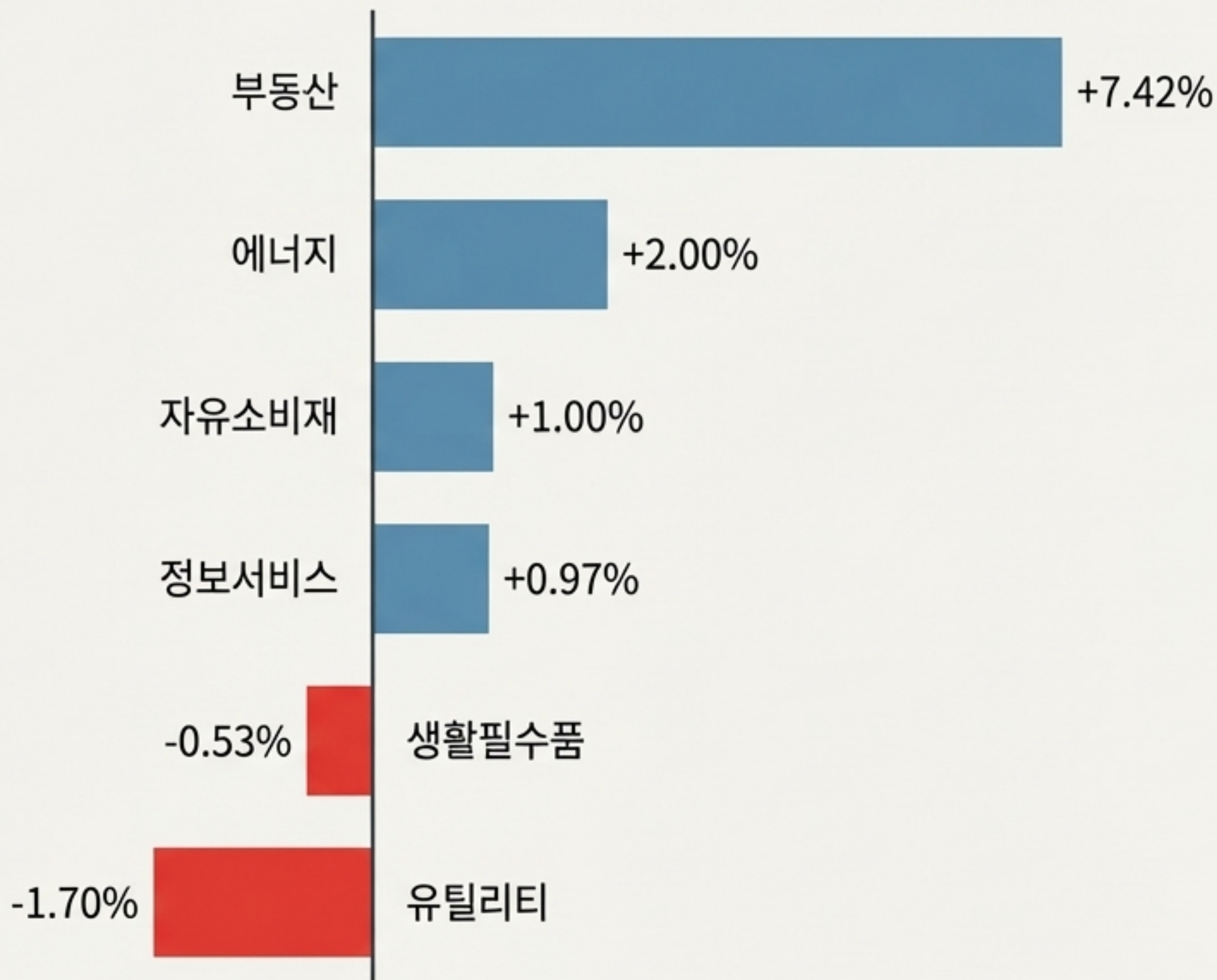
S&P 500

6,506.48 (보합)

NASDAQ

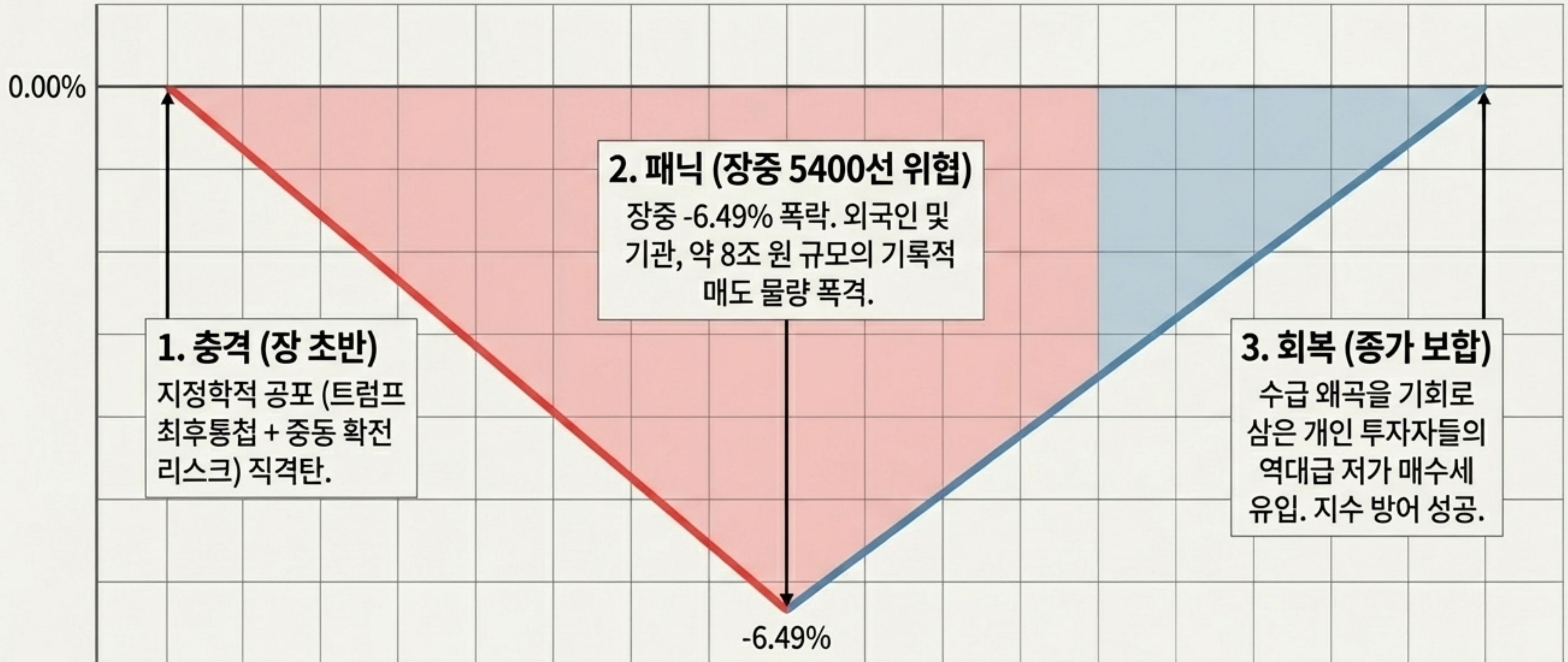
21,647.61 (보합)

핵심 마이크로 인사이트: 나스닥 내부 소프트웨어주 약세라는 구조적 약점에도 불구하고, 엔비디아가 밀반출 충격을 극복하고 하루 만에 +1.57% 상승하며 지수 하방을 완벽히 방어. '가장 안전한 위험자산'인 미국 주식으로 유동성 집중.



K-증시 검은 월요일: 폭락을 삼킨 역대급 저가 매수

코스피 증가: 5,405.75 (+0.00%) / 코스닥 증가: 1,096.89 (+0.00%)



시총 Top 10 진단: 패닉을 견뎌낸 굳건한 하방 경직성

주요 시사점

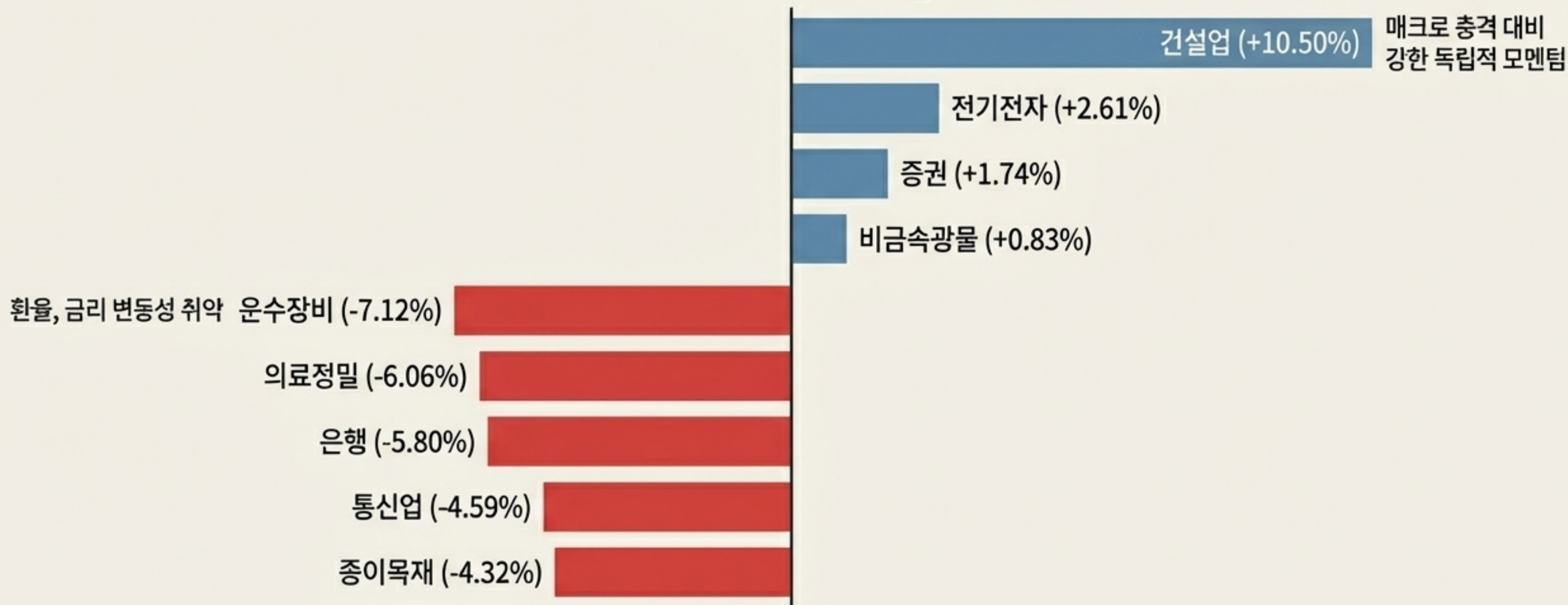
모든 상위 10개 종목 0.00% 보합 마감. 투심이 마비되고 8조 원의 외인/기관 매도 폭탄이 떨어지는 가운데서도, 초대형주 그룹은 압도적인 매수 대기 자금을 바탕으로 **지수의 추가 하락을 방어하는 완충 지대 역할을 완벽히 수행.**

삼성전자 186,300원 1102.8조 0.00%		SK하이닉스 933,000원 665.0조 0.00%	
현대차 485,000원 99.3조 0.00%	LG엔솔 356,000원 83.3조 0.00%	NAVER (32.8조)	삼성SDI (30.3조)
삼성바이오 1,523,000원 70.5조 0.00%	기아 161,700원 63.1조 0.00%	POSCO홀딩스 (26.3조)	LG화학 (20.5조)

K-증시 섹터 모멘텀: 노이즈에 가려진 1주간의 찌(Real) 자금 이동

단기 하루 등락은 0.00% 마감으로 지워졌으나, 주간 트렌드에서는 건설주 유입과 수출/금융주 이탈이 명확히 확인됨.

1-Week sector change



Elite Institutional Research Briefing

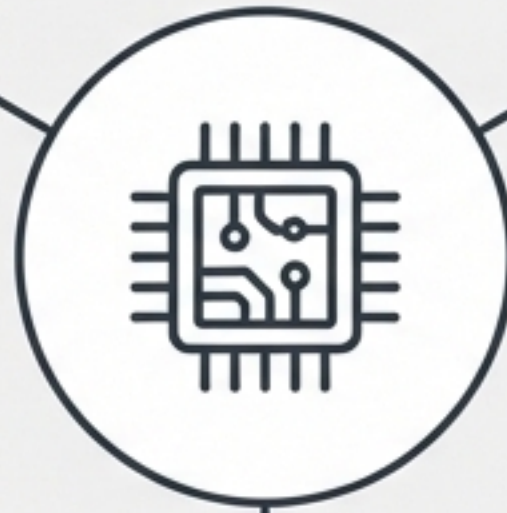
글로벌 기술주 넥서스: 지정학 위기 vs 자급자족 빅픽처

일론 머스크의 도발 (Long-term Catalyst)

글로벌 증시에 '반도체 자급자족' 비전 발표.
시장 내 기술주 자립 및 투자 확대라는 장기적
호재성 테마 형성.

엔비디아의 회복력 (Short-term Resilience)

밀반출 이슈 등 악재를 딛고 하루 만에 +1.57% 반등.
AI 핵심 인프라에 대한 투심은 매크로 충격에도
흔들리지 않음을 증명.



K-반도체의 시험대 (Geopolitical Pressure)

전쟁 확산 공포로 인한 삼성전자·SK하이닉스의 동반 약세 압력 존재
단, 일시적 지정학 리스크로 인한 K-반도체 할인 구간은
미국 기술주 랠리와 연동될 경우 매력적인 저가 매수 기회.

전술 커맨드 센터: 향후 시장 대응을 위한 위험/기회 진단 매트릭스

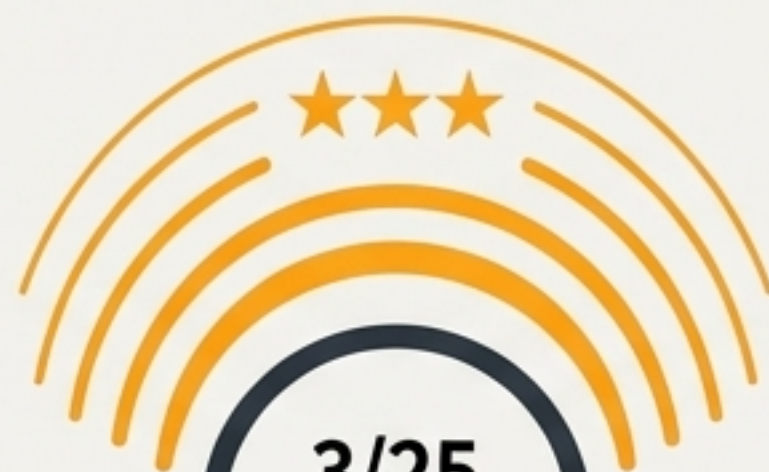
Risk (위험) ↑	[사분면 1: 매크로 리스크 - 헤지 필수] <ul style="list-style-type: none">- 중동 확전 리스크에 따른 돌발 변동성 상존.- 10년물 국채 금리 상승(4.4%대) 및 고환율(1,445원) 장기화 대비.	[사분면 3: 마이크로 리스크 - 구조적 약점 피하기] <ul style="list-style-type: none">- 나스닥 내 소프트웨어주(스노우플레이크 등) 펀더멘털 약화 경계.- 국내 전통 운수장비/은행 섹터의 주간 단위 자금 이탈 지속.
	[사분면 2: 매크로 기회 - 유동성 테마] <ul style="list-style-type: none">- WTI 100달러 하회로 최악의 인플레이션 스파이크 우려 경감.- 비트코인 ETF 등 대체 자산으로의 꾸준한 자금 순유입 지속.	[사분면 4: 마이크로 기회 - 선별적 비중 확대] <ul style="list-style-type: none">- 미 증시(특히 AI/엔비디아)의 견고한 반등 탄력에 동참.- 국내 개인의 강력한 대기 매수가 확인된 대형주 중심 하방 경직성 활용.
↓ Opportunity (기회)	← Macro (거시 경제)	→ Micro (개별 시장/섹터)

주간 매크로 레이더: 2차 변동성 방어선



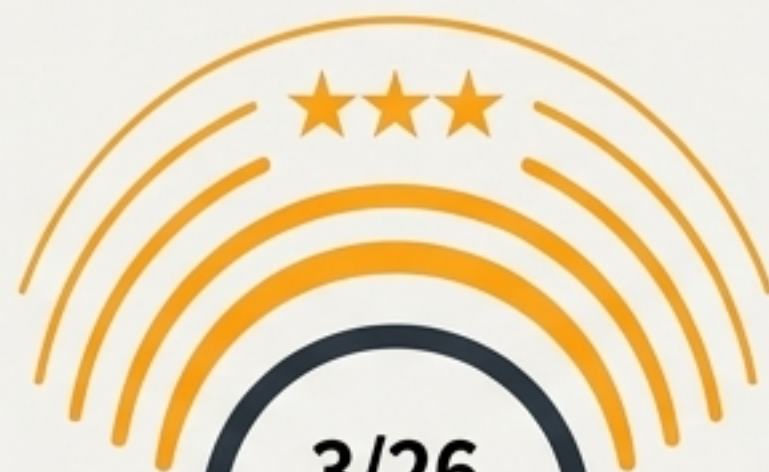
3/24
(화)

[★★★]
🇺🇸 제조업/서비스 PMI:
기업 심리와 실물 경제 체력
확인.



3/25
(수)

[★★★]
🇺🇸 원유재고: 중동 리스크 속
실제 수급 펀더멘탈 체크
(유가 방향성 결정 척도).



3/26
(목)

[★★★]
🇺🇸 신규 실업수당 청구건수
(예측: 211K): 연준의 매파적
기조를 뒷받침하는 고용
탄탄함 확인 여부.



3/27
(금)

[★★]
🇺🇸 미시간대 인플레이션
기대치(예측 3.4%) 및
소비자심리지수(예측 55.5).

전술적 조언 (Bottom-line):

금주 후반부로 갈수록 미국의 물가와 고용 데이터에 시선이 집중됩니다.
지정학적 노이즈가 걸린 자리에 펀더멘탈 지표가 트리거하는 2차 변동성에 대비하여 안전 마진을 확보하십시오.