

MARKET INTELLIGENCE REPORT // 2026.03.24

지정학적 휴전과 변동성의 역설

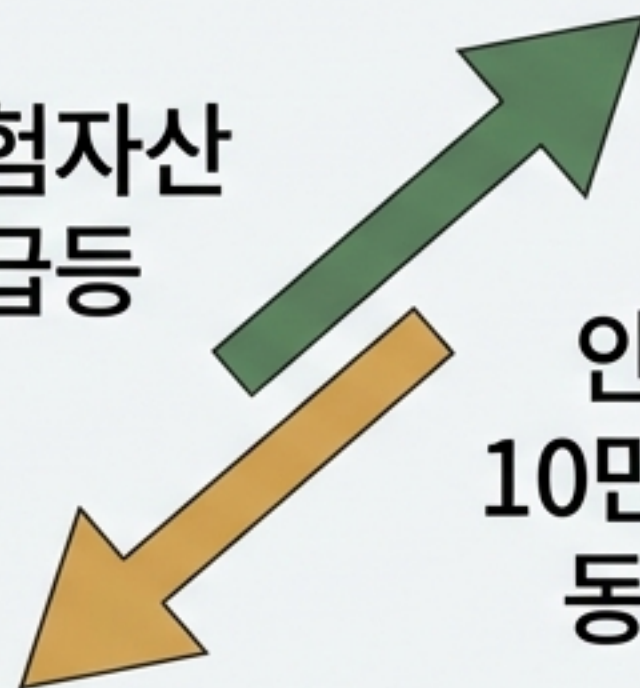
트럼프 발언이 촉발한 글로벌 랠리와 바벨 전략의 필요성

KOSPI 5,553.92 (+2.74%) | S&P 500 6,581.00 (+1.15%) | WTI \$64.89 | BTC \$103,000



트럼프의 '이란 공격 5일 유예' 선언으로
지정학적 긴장 일시 완화.

위험자산
급등

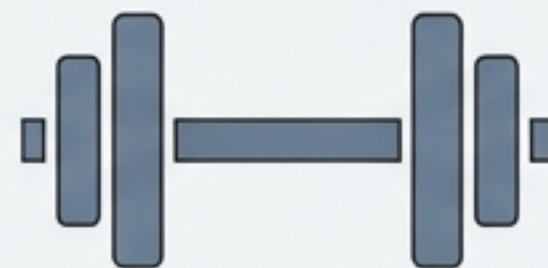


안전자산
10만3천 달러
동반 돌파



로컬 시장의 괴리

KOSPI 2.74% 급등에도
외국인은 616만 주
대규모 순매도.



전략적 시사점

금/달러 방어 헤지와
고배당 내수주 중심의
'바벨 전략' 권고.

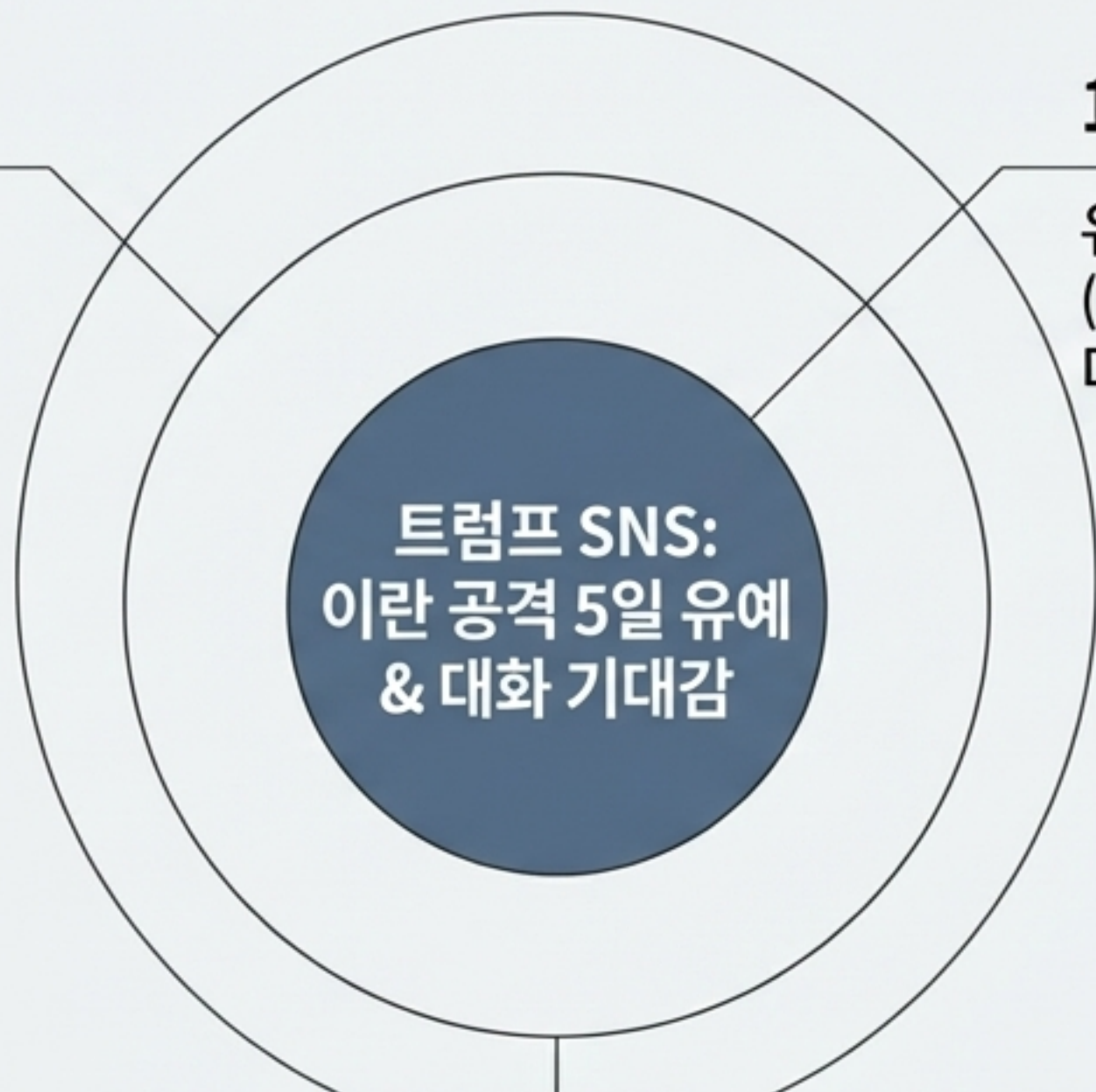
지정학적 충격파 모델

2차 파동 (안전자산):

금 & 비트코인: 나란히 \$103,000 돌파.
지정학적 불확실성 여전.

1차 파동 (상품 & 금리):

유가 (WTI): 장중 13% 폭락 후 \$64.89 마감
(호르무즈 봉쇄 시 \$160~\$179 도달 우려 완화).
미 국채 10년물: 4.338% (+5bp) 상승.



트럼프 SNS:
이란 공격 5일 유예
& 대화 기대감

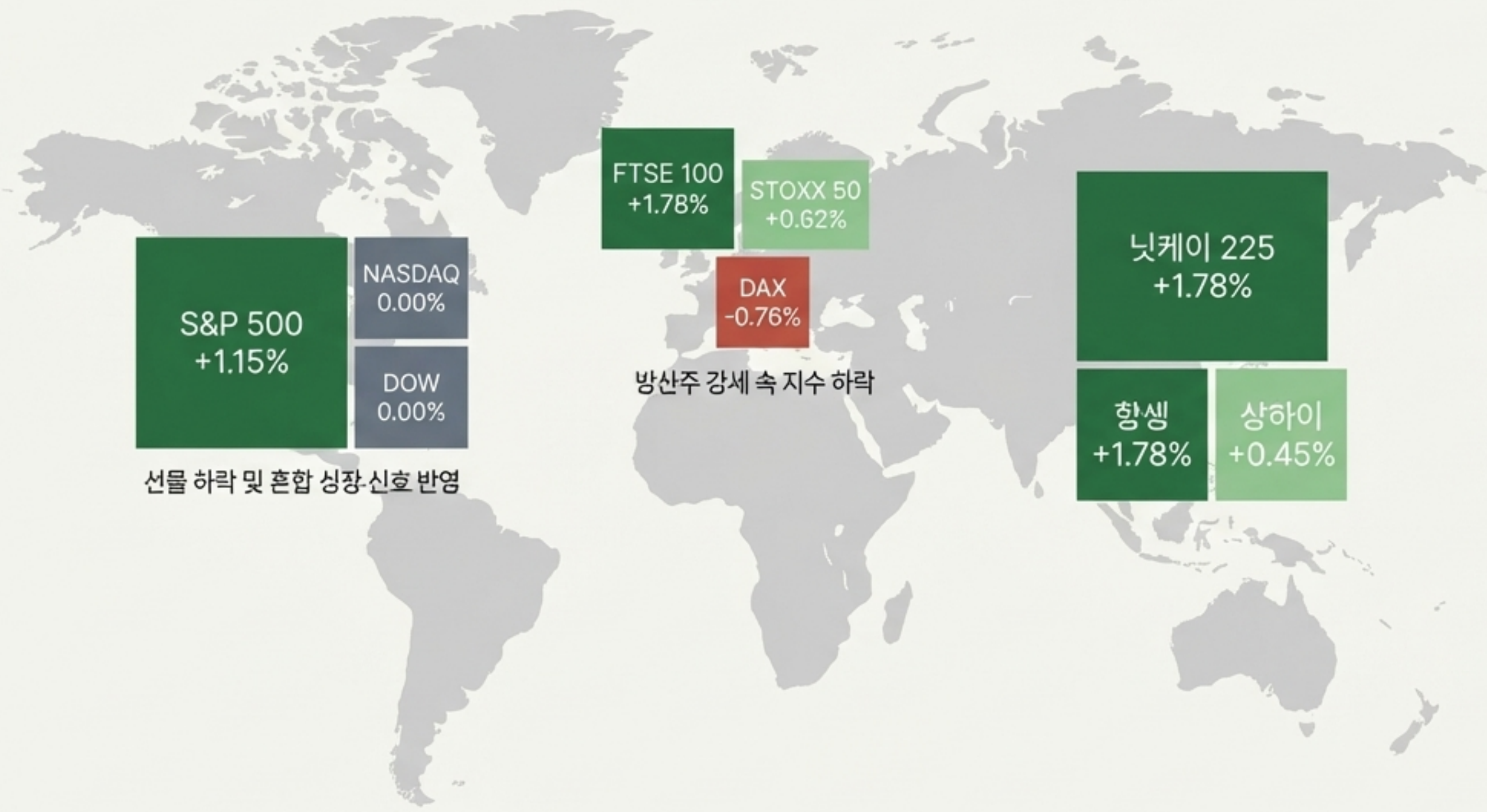
3차 파동 (글로벌 증시):

미국 S&P 500 (+1.15%), KOSPI (+2.74%),
닛케이 (+1.78%) 연쇄 상승.

자산군별 변동성 및 자금 흐름 진단

위험자산 (Risk-On)	안전/대체자산 (Safe Haven)
KOSPI 5,553.92 (+2.74%)	금 \$103,000 (+\$18)
S&P 500 6,581.00 (+1.15%)	미 10년물 4.338% (+5bp)
KOSDAQ 1,121.44 (+2.24%)	비트코인 \$103,000 (+\$1,240)

변동성의 역설: 시장은 안도 랠리(Relief Rally)를 즐기면서도, 하방 위험에 대비해 금과 비트코인에 대한 ETF 순유입을 지속하고 있습니다.



선물 하락 및 혼합 시장 신호 반영

방산주 강세 속 지수 하락

글로벌 증시 동향 요약

아시아 증시는 유가 급락과 중동 긴장 완화의 최대 수혜를 입으며 일제히 반등했습니다. 엔화 약세에 따른 수출주 강세가 두드러졌습니다.

국가별 촉매제 반응 매트릭스

지역	주도 동력	외국인 수급	핵심 승자/패자
미국	지정학적 안도감 및 혼합 성장 신호	중립	부동산 (+7.42%) / 유틸리티 (-1.70%)
한국	환율 안정 (1,486.70원) 및 낙폭 과대 인식	대규모 이탈 (Outflow)	의료정밀 (+4.63%) / 건설업 (-3.66%)
일본	엔화 약세 및 수출주 모멘텀	유입 (Inflow)	자원 및 수출주 중심
FICC	호르무즈 해협 리스크 프리미엄 축소	N/A	비트코인 급등 / 원유 고점 대비 폭락

KOSPI

5,553.92

▲ 148.17pt (+2.74%)



KOSDAQ

1,121.44

▲ 24.55pt (+2.24%)



환율 (KRW/USD)

1,486.70

▼ 5.30 (달러 약세)



중동 긴장 완화로 인한 내수 매수 심리 회복.



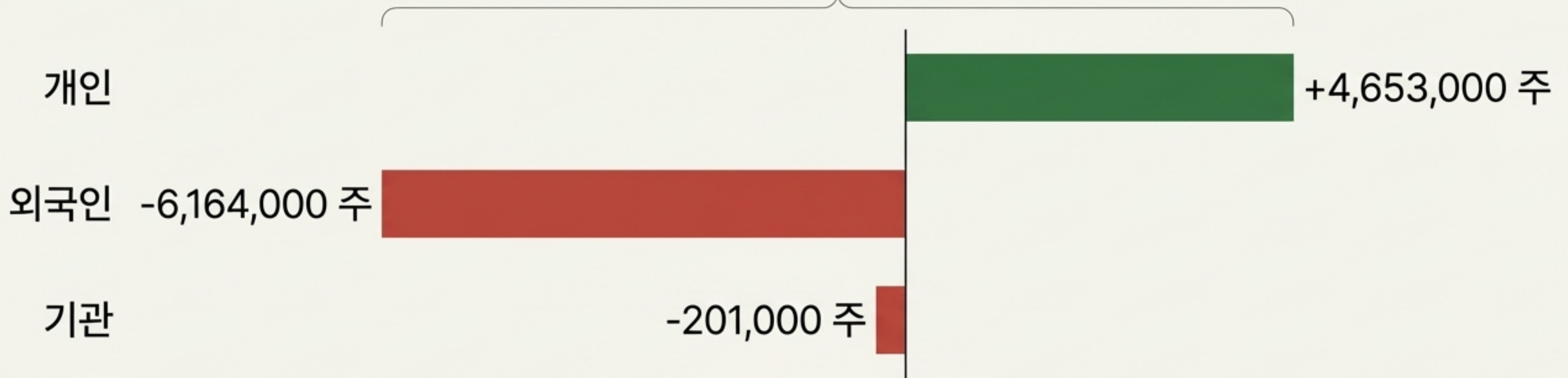
기대에 못 미친 'TACO' 실적 발표가 단기 변동성 뇌관으로 잔존.



코스닥을 중심으로 치열한 '순환매 전쟁' 시작.

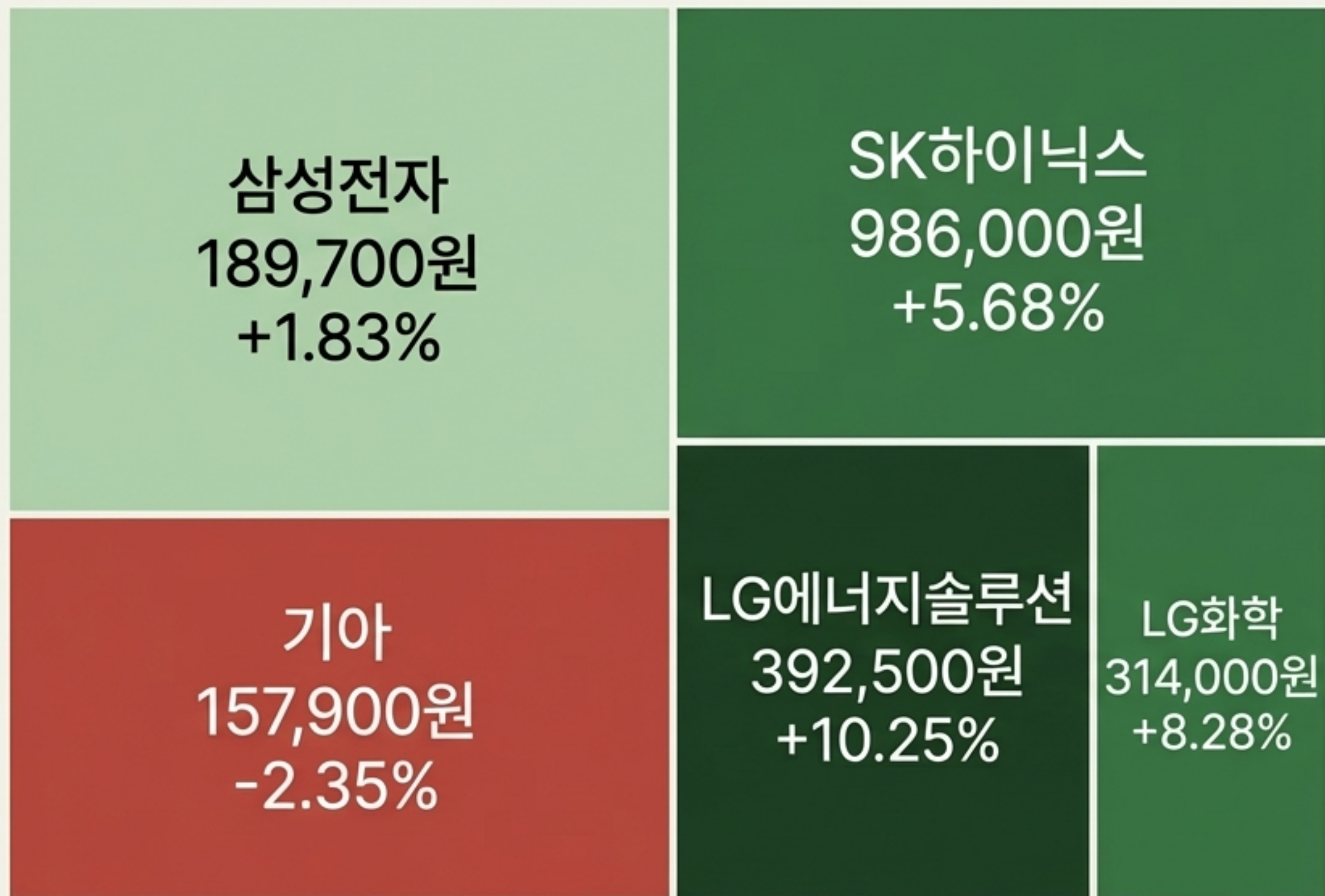
KOSPI 수급 해부: 5500선 회복의 이면

순환매 (Rotational Trading) Gap



2.74%의 급등은 기관과 외국인의 확신(Conviction)이 아닌, 개인의 저가 매수세와 단기 순환매 모멘텀에 의해 주도되었습니다. 대규모 외국인 자본 이탈이 지속되고 있어 시장의 기초 체력은 여전히 취약한 상태입니다.

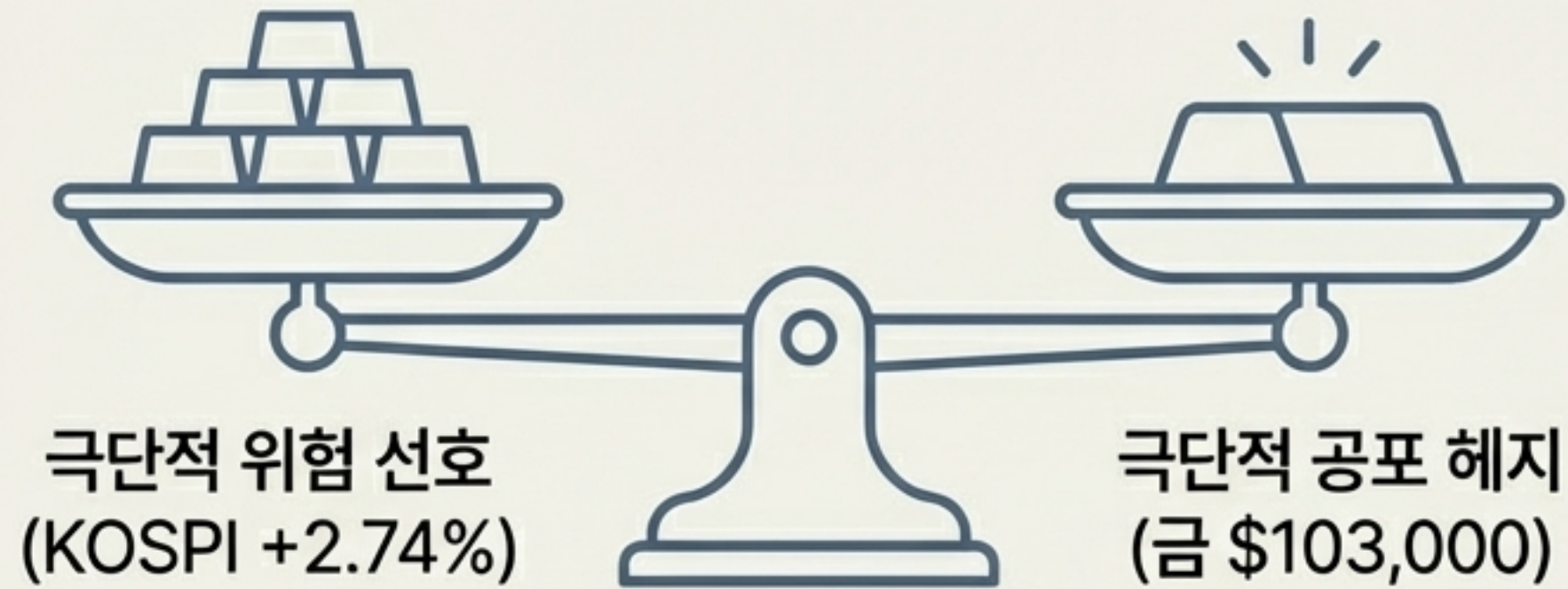
KOSPI 시가총액 상위 종목 퍼포먼스



섹터 브리핑

- 의료정밀 (+4.63%) 강세
- 은행 (+4.24%) 강세
- 건설업 (-3.66%) 소외

The Volatility Paradox & The Barbell Strategy



현재의 시장 랠리는 중동 리스크의 '근본적 해소'가 아닌, 트럼프의 발언에 의한 '불안의 5일 유예(Temporary Suspension of Anxiety)'에 불과합니다. 주식과 안전자산이 동반 상승하는 왜더독 현상은 투자자들의 양면적 심리를 대변합니다.

결론적 지침: 상승장에 편승하되, 하방을 단단히 담아두는 전략적 균형, 즉 '바벨 전략'이 필수적인 구간입니다.

매크로 이벤트 트립와이어 (Macro Event Tripwires)

화 (Tue) - 22:45

미 제조업/서비스 PMI
(예측: 51.5/52.0)

*Tripwire: 50선 근처시 둔화 시
코스피 변동성 확대 확대 위험.*

목 (Thu) - 21:30

미 신규 실업수당청구
(예측: 211K)

*Tripwire: 고용 시장 냉각
지표 점검.*

현재
(Truce Period 시작)

금요일 마감

화 (Tue) - 22:45

미 제조업/서비스 PMI
(예측: 51.5/52.0)

*Tripwire: 50선 근처 둔화
시 코스피 변동성 확대 위.*

수 (Wed) - 23:30

미 원유재고
(예측: -1.4M)

*Tripwire: 유가 안정성
2차 테스트.*

금 (Fri) - 23:00

미 미시간대 인플레이션
기대치

*Tripwire: 소비 심리와
물가 우려의 교차점.*

Executive Directives: 행동 지침

■ 방어형 헤지 (Defensive Operations)

- 금(Gold) 및 달러(USD) 비중 유지.
- 안정적인 현금흐름을 창출하는 고배당 내수주 중심의 포트폴리오 구축.

■ 전술적 위험 감수 (Tactical Offense)

- 단기 순환매 모멘텀에 휩쓸린 추격 매수 자제.
- PMI 및 실업 지표를 통한 매크로 추세 확인 후, 낙폭 과대 우량주 점진적 편입.

// END OF BRIEFING // SYSTEM STANDBY