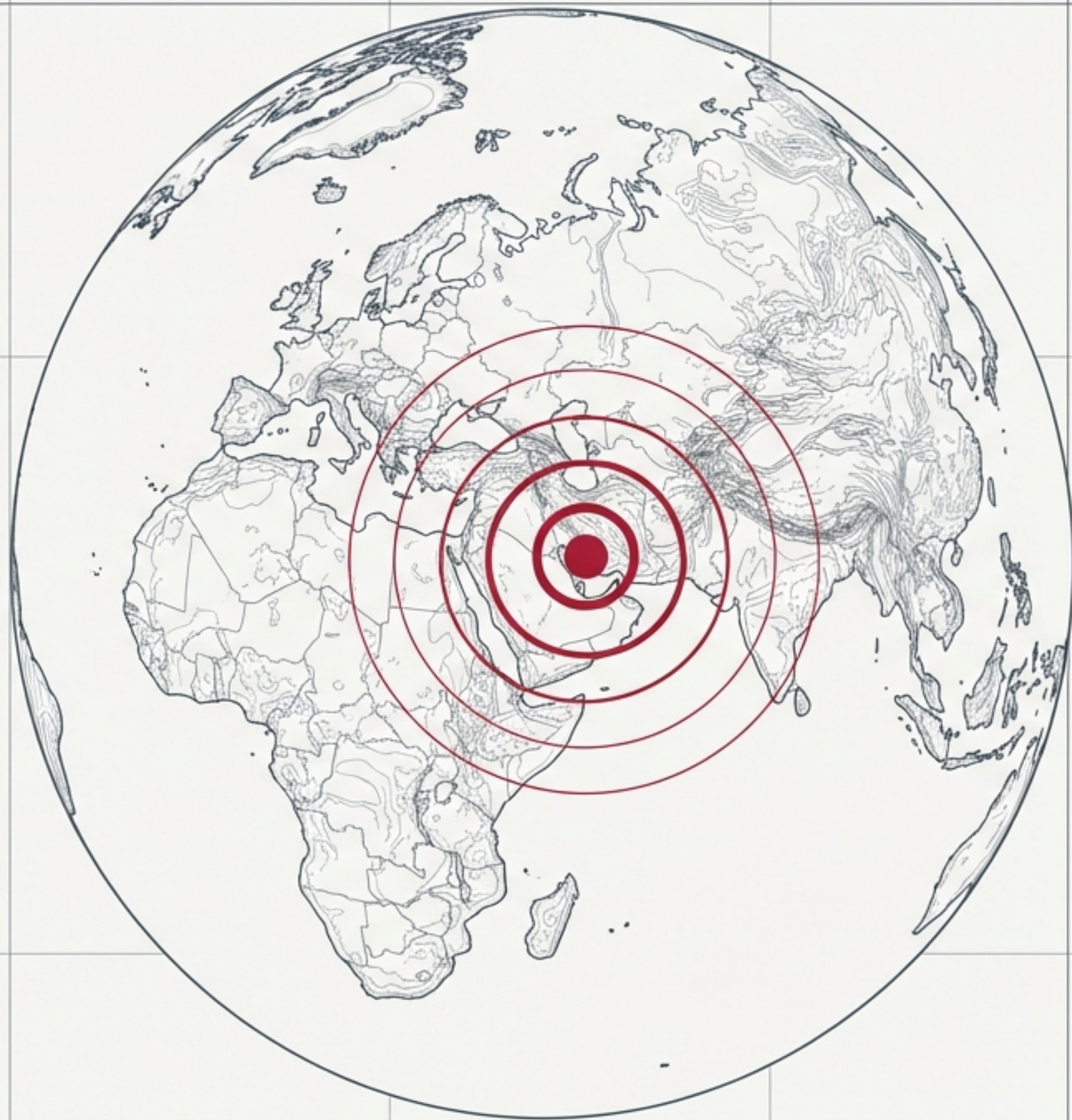


[MARKET BRIEFING] 2026.03.25


널뛰는 지정학적 리스크 속 디커플링

매크로 도미노의 시작과 아시아 증시의 안도 랠리




[지정학 & FICC] 안전자산 및 원자재 급등


WTI 원유 \$87.96
Noto Sans KR Medium
+\$2.62
(브렌트유 100달러 재들파)



미 10년물 국채 4.338%
Noto Sans KR Medium
+5bp



비트코인 \$103,000
Noto Sans KR Medium
+\$1,240

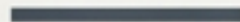


[서구권 증시] 부담감 속 로테이션 장세

S&P 500 6,556.37
Noto Sans KR Medium
-0.37%



NASDAQ 21,946.76
Noto Sans KR Medium
+0.00%




DAX (유럽) 22,481.70
Noto Sans KR Medium
-0.76%




[아시아 증시] 지정학 완화 안도 랠리


KOSPI 5,553.92
Noto Sans KR Medium
+0.00%
(장중 2.74% 급등)



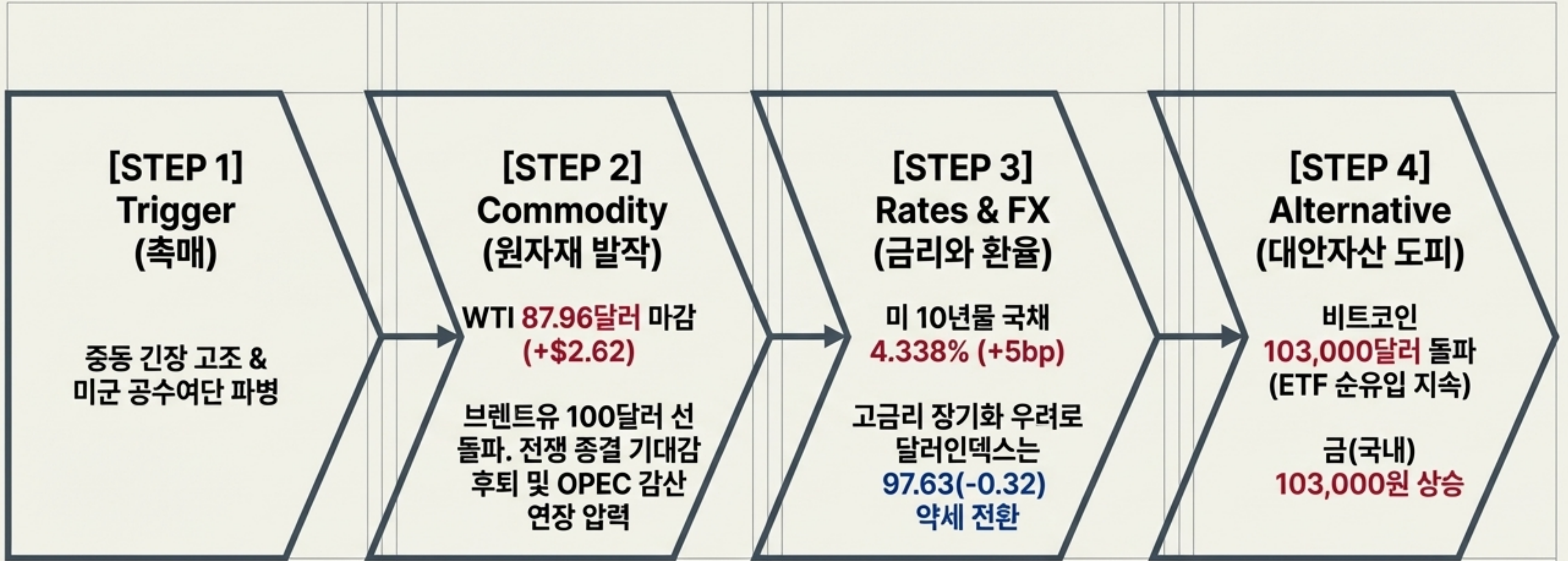
닛케이 225 +1.78%
Noto Sans KR Medium
(엔화 약세 및 수출주 강세)



항셱 +1.78%
Noto Sans KR Medium



유가 급등에 따른 인플레이션 부담과 제한적 공격 예고에 따른 안도감이 팽팽히 맞선 하루.



“고금리 부담 가중 속, 전쟁 장기화 우려가 채권과 주식의 밸류에이션을 동시에 압박하는 전형적인 매크로 스퀴즈(Macro Squeeze) 국면.”

미국 및 유럽 증시 (하방 압력)

- 지표: S&P 500 (-0.37%), DAX (-0.76%) ↓
- 원인: 유가 급등(WTI 87달러) 및 10년물 국채 금리 상승(4.34%)
- 시장 심리: 인플레이션 고착화 및 기술주 밸류에이션 부담감 팽배. (주말 폭탄 발언의 여파)

The Trump Seesaw



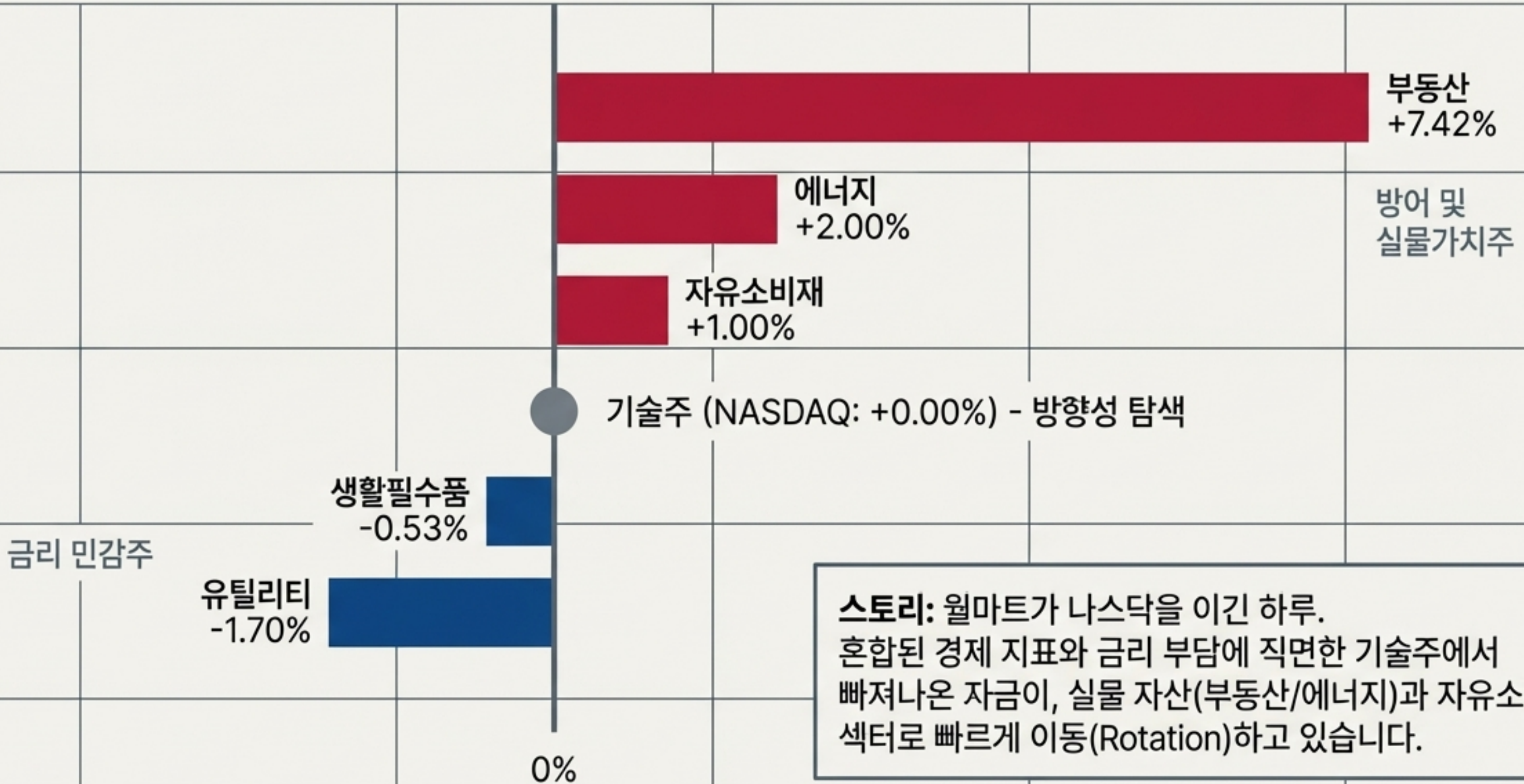
트럼프의 말 한마디가
갈라놓은 온도차

아시아 증시 (상방 압력)

- 지표: 상하이 (+0.45%), 항셱(+1.78%), 닛케이 (+1.78%)
- 원인: 트럼프의 '공격 5일 유예' 및 '생산적 대화' 발언
- 시장 심리: 전면전 회피 및 미중 무역 긴장 완화에 따른 대규모 안도 (주초 사탕 발언의 여파)

인사이트: 서구권은 '인플레이션 실물 타격'에, 아시아는 '단기적 긴장 완화'에 베팅했다.

미국 증시 — 소비재를 입은 전통주의 역습



한국 증시 — 롤러코스터에 탑승한 KOSPI



거대한 기대감으로 시작된 3%대 안도 랠리는 환율과 매크로 현실의 벽에 부딪혀 완벽한 제자리걸음으로 마감되었습니다.

시총 상위 10선 탐뷰: 완벽한 정적



시총 상위 10선 전 종목 무변동(Flat) 마감.
반도체, 2차전지, 모빌리티 등 대한민국의 주력 섹터들이 일제히 숨을 죽인 채 다음 매크로 방향성을 탐색 중입니다.

환율 및 원자재 – 주목해야 할 임계점 (Pressure Points)



원/달러 환율 (FX Pressure)

1,445.00원

(장중 1,495원 터치)

달러 인덱스 약세(-0.32)에도 불구하고
1,500원 심리적 저항선을 위협.
외국인 수급을 제어하는
핵심 브레이크.



WTI 원유 (Energy Inflation)

\$87.96

(브렌트유 100달러 재돌파)

90달러 돌파 가시권.
중동 리스크와 맞물려
글로벌 인플레이션 재점화 및
연준 매파 기조를 자극할 뇌관.



국내 금값 (Safe Haven)

103,000원

(국제 금 현물 약세와 디커플링)

글로벌 금 가격의 고금리발 약세
속에서도, 국내 금값은 반등하며
로컬 시장의 은밀한 위험 회피
위험 회피 심리를 대변.

핵심 지표 타임라인 (The Week Ahead Radar)

[수-목]
미국 에너지
& 고용 체크

유가 및 소비 방향성 가늠자

- 수(3/25): 미 원유재고 (예측: -1.400M) ★★★
- 목(3/26): 미 신규 실업수당청구건수 (예측: 211K) ★★★

[금요일]
인플레이션
심리 지표

연준(Fed) 스탠스 척도

- 금(3/27): 미 미시간대 인플레이션 기대치 ★★★
- 금(3/27): 미시간대 소비자심리지수 (예측: 55.5) ★★

[화요일]
동아시아
실물 경제 포화

아시아 안도 랠리의 펀더멘털 시험대

- 화(3/31): 한국 2월 소매판매 ★★★
- 화(3/31): 중국 3월 제조업 PMI (이전 49.0) ★★★
- 화(3/31): 미국 노동부 JOLTS 보고서 ★★★

투자자 행동 강령 (Actionable Insights)

[Risk Monitor] 방어적 포지셔닝 점검

S&P 500의 하락 및
부동산/에너지 등 실물 중심의
소비재 로테이션 지속
여부 확인.

단기적 금/채권 매도 및 기술주
변동성에 대비한
헤지(Hedge) 필요.

[Macro Trigger] 유가와 금리의 연결고리 추적

WTI 90달러 돌파 여부와
미 10년물 국채 여부와
미 10년물 국채 금리(현재 4.338%)
향방이 가장 강력한 시장 방향키.

유가 급등 시 나스닥 추가 조정
압력 경계.

[Local Check] 아시아의 펀더멘털 시험대

트럼프 발언이 쏘아 올린
단기 안도 랠리가 실제 있는
상승으로 이어질지
검증할 시간.

다음 주 발표될 한국 소매판매 및
중국 PMI 지표가
코스피 방향성의 분수령.

**최종 시사점: 지정학적 노이즈가 펀더멘털을 가리는 장세,
지금은 선불리 확산하기보다 냉정한 '관측(Observation)'이 필요한 시점입니다.**