



글로벌 증시 디커플링과 FICC 연쇄 반응

미·이란 지정학적 리스크가 촉발한 시장 변동성 및 포트폴리오 대응 전략

한국 증시

KOSPI

5,651.94 (+1.76%)

KOSDAQ

1,150.89 (+2.63%)



미국 증시

NASDAQ

21,761.89 (-0.84%)

S&P 500

6,556.37 (-0.37%)

DOW JONES

46,099.86 (0.00%)



FICC 주요 변수

WTI 원유

\$64.89 (+\$2.62)

미국채 10Y

4.35% (+5bp)

원/달러 환율

₩1,445.00 (-5.30)





미국 기술주 중심의 하락세 속에서 코스피 5,600선을 강하게 회복하는 극단적 디커플링 현상 발생.

KOREA vs U.S. Market Divergence Matrix

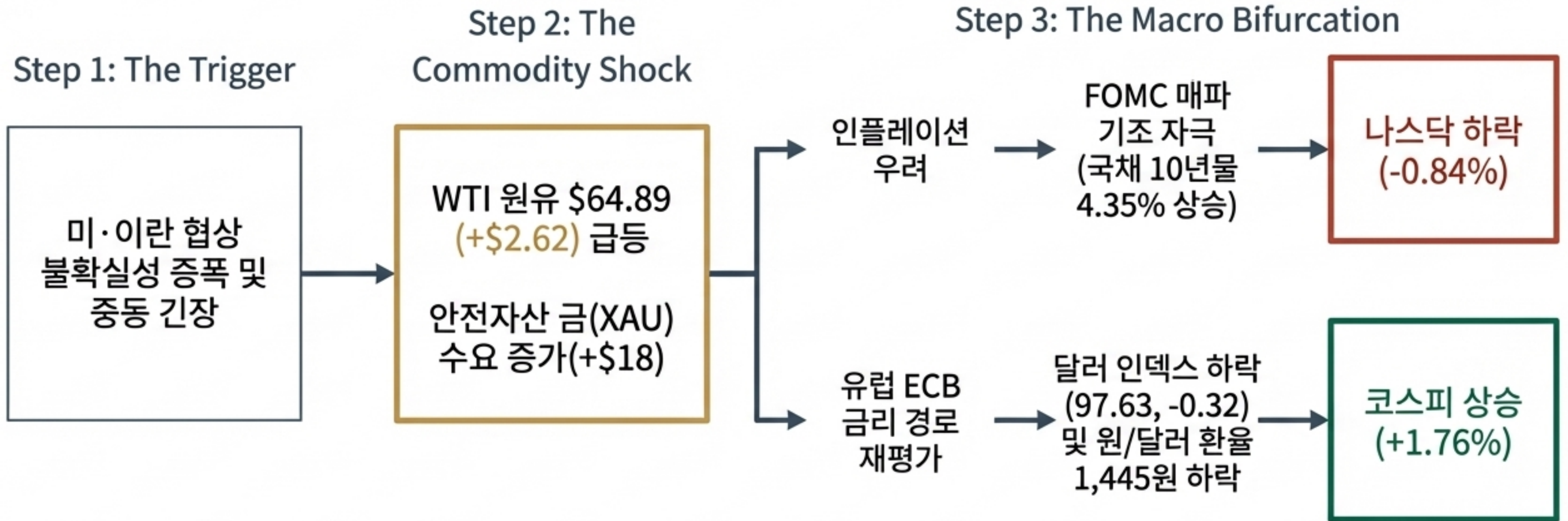
KOREA 🇰🇷 (Bullish)

1 Performance
KOSPI +1.76% (코스피200 야간선물 1.22% 급등 영향 반영) 
2 Geopolitics
트럼프 '공격 유예' 발언에 따른 아시아 시장 안도감 확산 
3 Micro Momentum
SK하이닉스 美 SEC ADR 등록 신청에 따른 K-반도체 훈풍 
4 Currency
달러 약세(DXY 97.63) 및 원화 강세에 따른 외국인 자본 유입 기대 

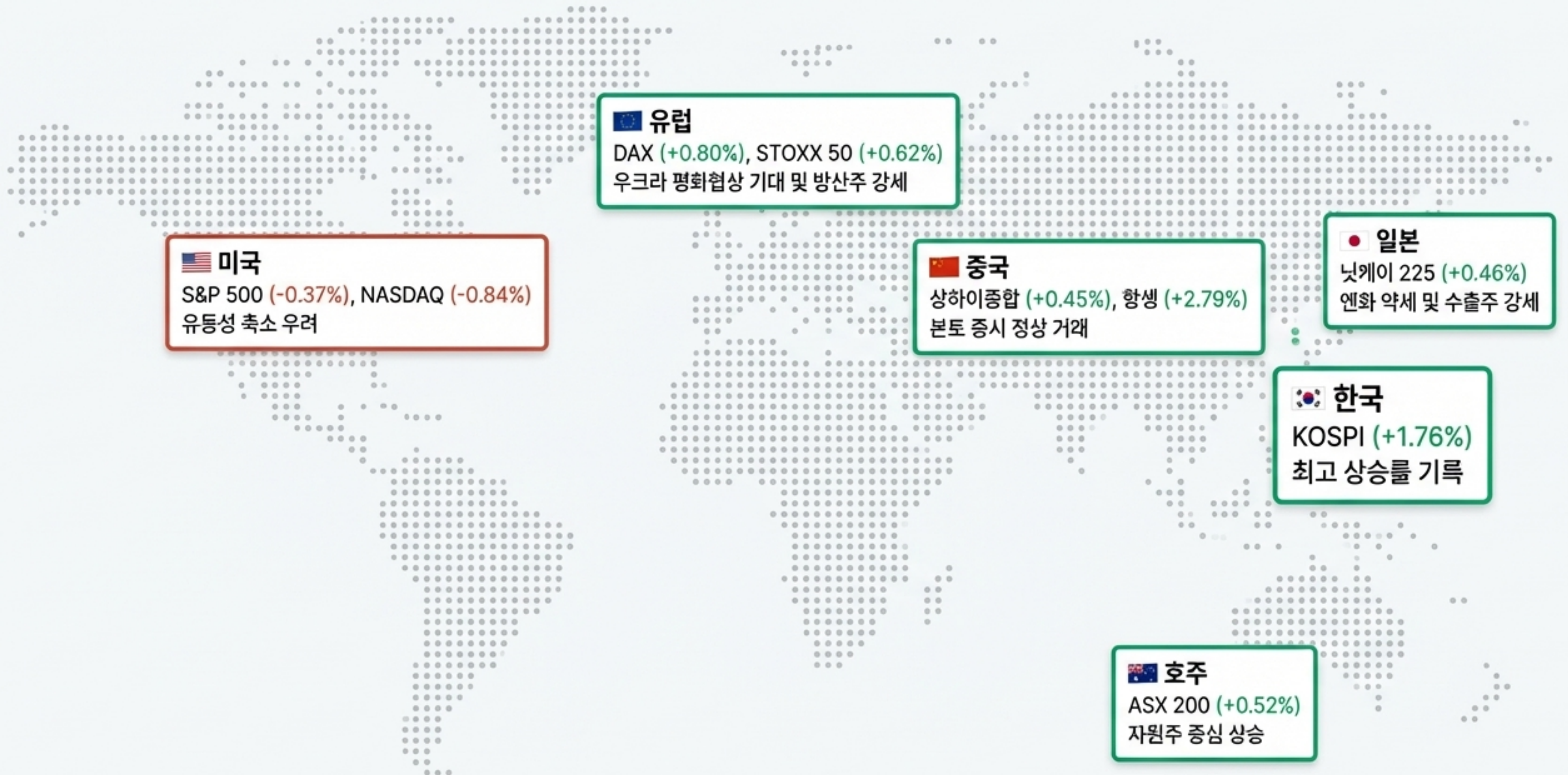
U.S. 🇺🇸 (Bearish)

1 Performance
NASDAQ -0.84% 
2 Geopolitics
미·이란 협상 불확실성에 따른 위험자산 회피 및 유동성 장세 종료 우려 
3 Macro Burden
국제 유가(WTI) 급등이 자극하는 인플레이션 우려 
4 Rate Impact
국채 10년물 금리 상승(+5bp, 4.35%)으로 인한 밸류에이션 부담 가중 

FICC 연쇄 반응 다이어그램



Global Market Heatmap: 아시아 및 유럽의 동반 강세



U.S. Market Deep Dive: 유동성 장세의 종료 징후

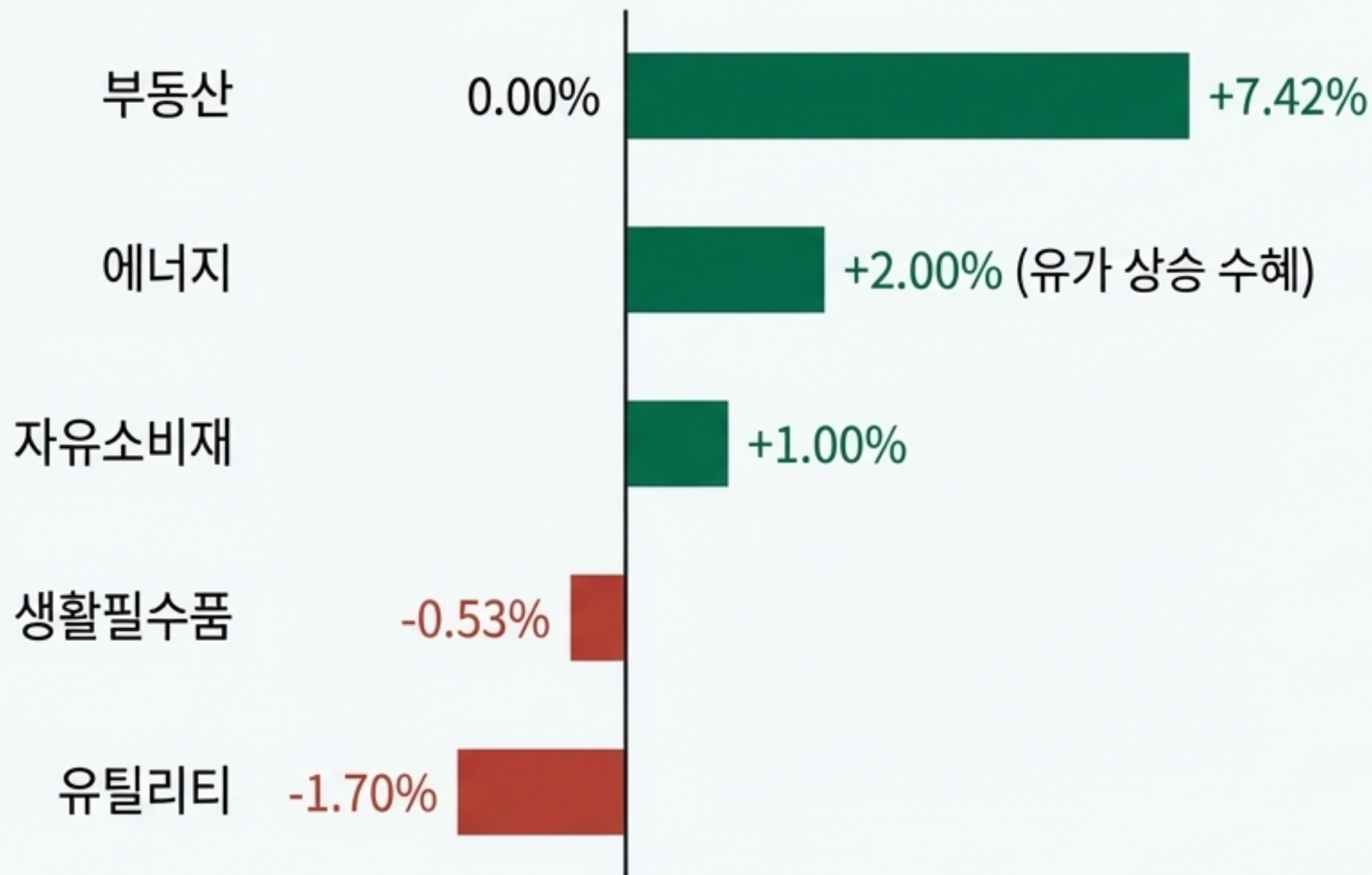
지배적 내러티브

전쟁이 끝나도 이전의 유동성 장세로 못 돌아간다.

금리 압박

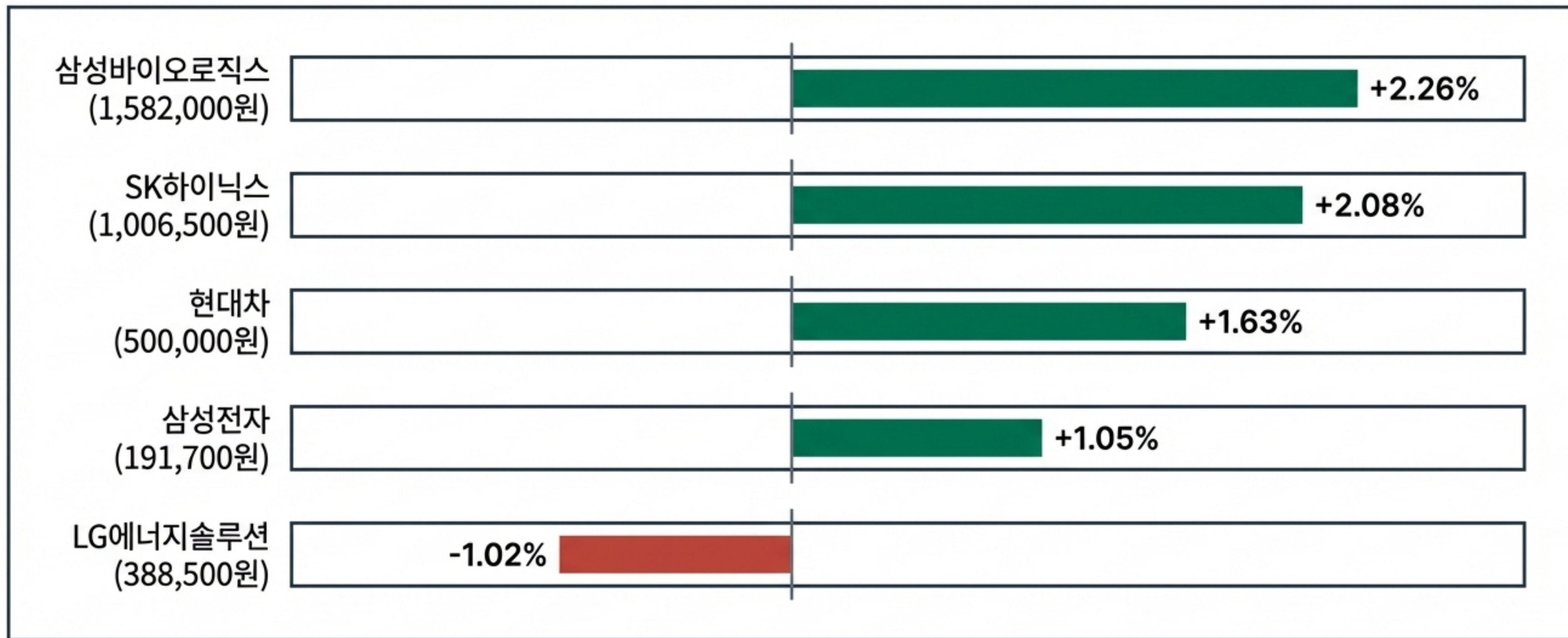
10년물 금리 상승이 밸류에이션 부담이 높은 기술주(NASDAQ)의 매도세 촉발.

U.S. Sector Performance



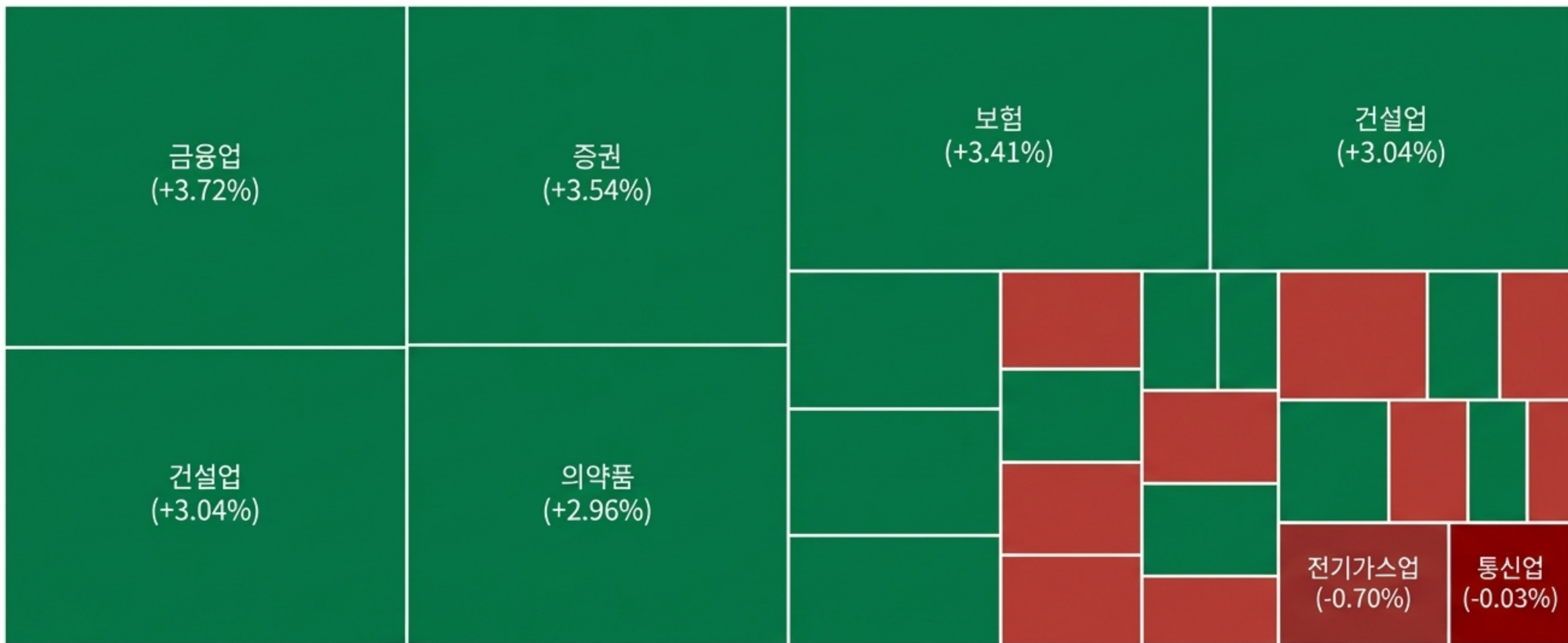
Korea Market Deep Dive: 불확실성을 뚫은 5,700선 회복 시도

미·증시 약세에도 불구하고 코스피200 야간선물의 급등(+1.22%) 흐름을 이어받아 코스피 2%대 상승 출발.



Note: LG에너지솔루션(-1.02%)을 제외한 주요 대형주 일제히 강세.

Sector Heatmap: KOSPI 자본 유입 현황



Terminal Takeaway: 금융, 증권, 보험 등 전통적인 가치/배당주 섹터에 자본이 강하게 집중되며 지수 상승 견인.

The Catalyst: SK하이닉스 발 K-반도체 모멘텀



FICC Terminal: 원자재 충격과 안전자산의 귀환

Energy Shock

WTI 원유: \$64.89 (+\$2.62)



Driver: 중동 긴장 지속 및 OPEC 감산 연장 기대. 신속한 전쟁 종결 기대감이 줄어들며 시장 내 '100달러 돌파' 우려 심리 재점화.

Safe Haven & Alternative



**금 (XAU):
\$103,000 (+\$18)**

국제 유가 변동성과 맞물려 다시 고공행진.



**비트코인 (BTC):
\$103,000 (+\$1,240)**

ETF 순유입 지속되며 위험자산 선호 심리 일부 회복 방증.

Sentiment Tagging: 시장을 지배하는 4가지 내러티브

#디커플링 (Decoupling)

“뉴욕증시 하락에도 아시아 증시 최고 상승률 급등.
미 증시 약세를 압도하는 5700선 회복 의지.”

#미·이란_협상 (Geopolitics)

“오락가락하는 트럼프 공격 유예 발언.
불확실성이 찍어누른 투심 속 단기 안도감 팽팽.”

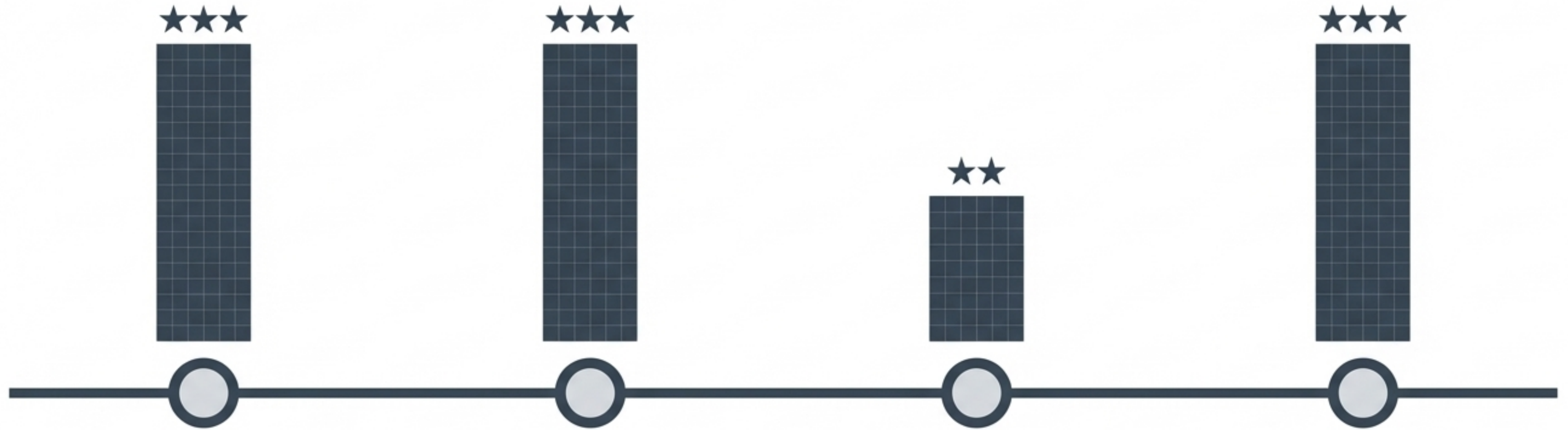
#유동성_축소 (Liquidity Squeeze)

“전쟁 끝나도 이전으로 못 돌아간다.
금리 부담에 무너진 나스닥.”

#글로벌_진출 (K-Tech Expansion)

“SK하이닉스 ADR 첫발. 미국 우위 전망 속
한국 대장주의 글로벌 투자 기반 확대 승부수.”

Volatility Catalyst Timeline (3/25 ~ 3/31)



3/25 (수) - Energy Volatility

🇺🇸 미국 원유재고 (예측: -1.4M / 유가 방향성 결정 핵심)

3/26 (목) - Labor Market

🇺🇸 신규 실업수당청구건수 (예측: 211K / 경기 침체 우려 가늠자)

3/27 (금) - Consumer Sentiment

🇺🇸 미시간대 소비자심리지수 및 인플레이션 기대치

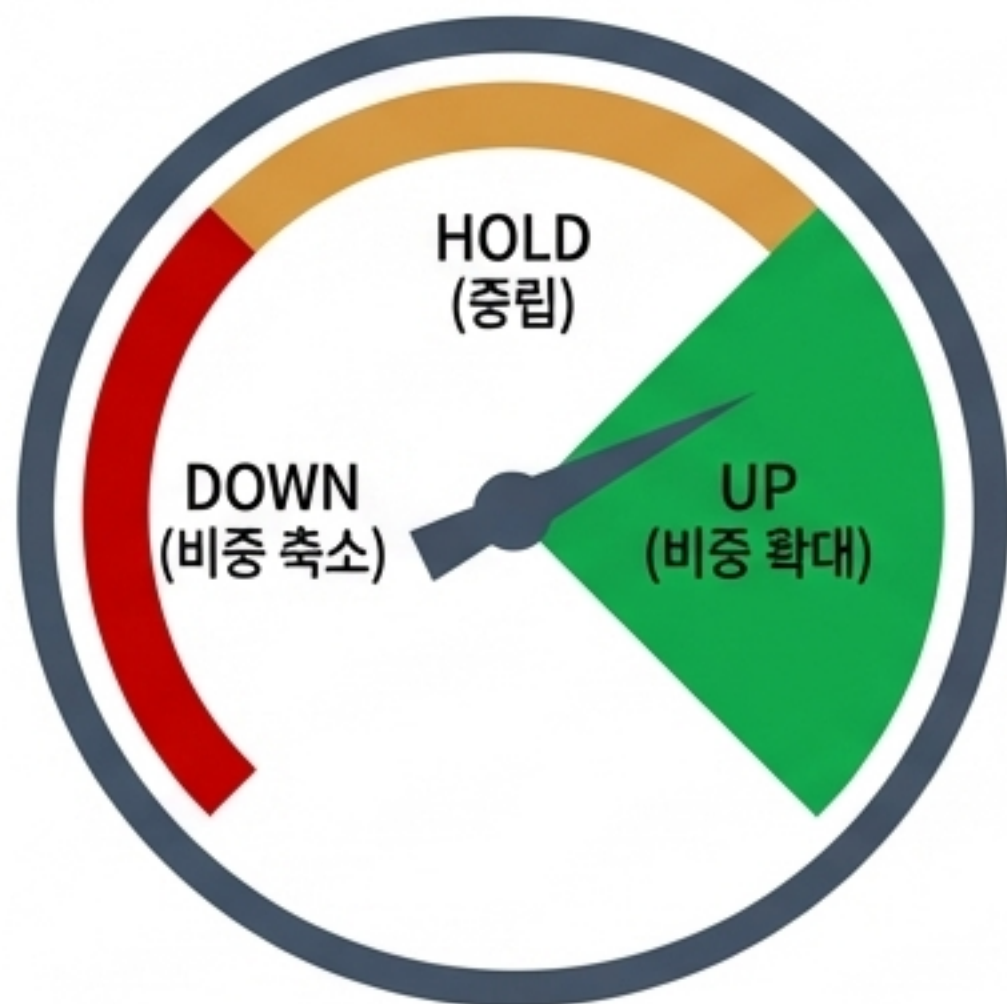
3/31 (화) - Macro Nexus

🇰🇷 한국 소매판매, 🇨🇳 중국 제조업 PMI, 🇺🇸 CB 소비자신뢰지수 & JOLTS 구인보고서

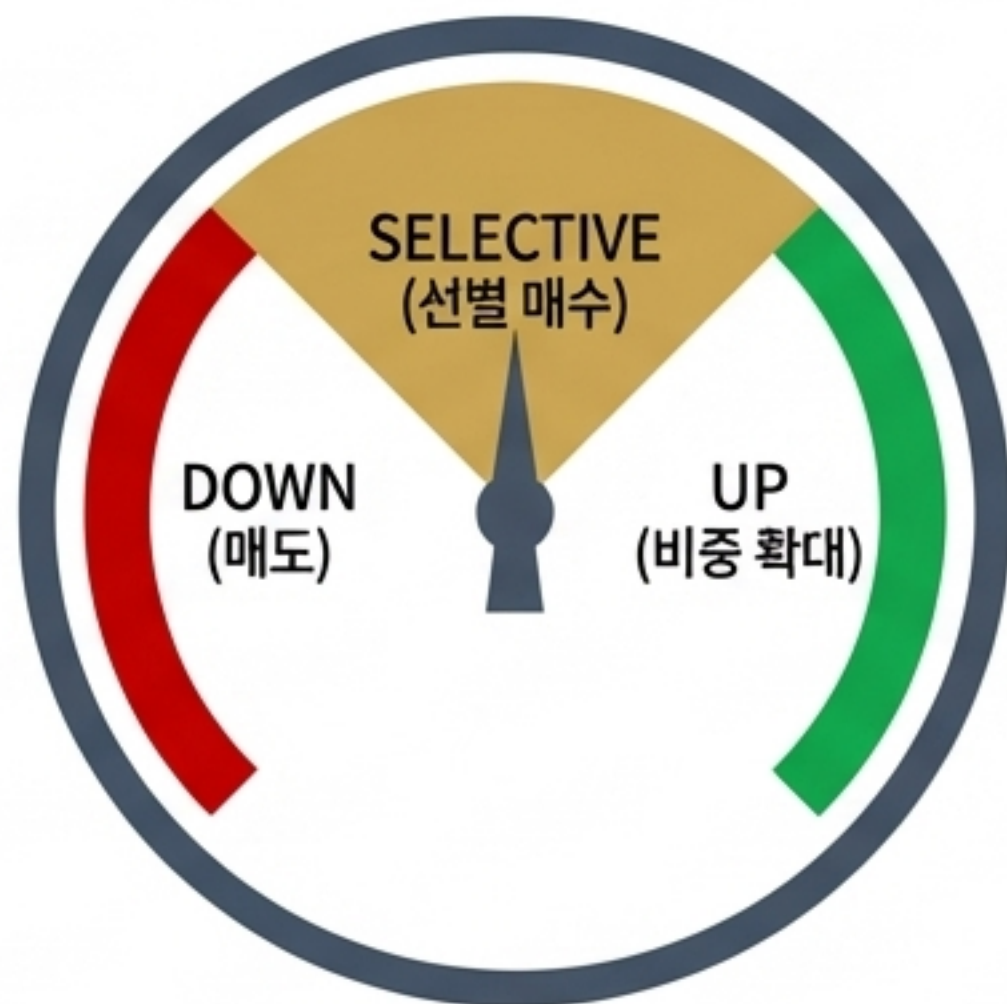
글로벌 매크로의 완전한 방향성 확정일

Strategy Action Board: 향후 포트폴리오 대응 전략

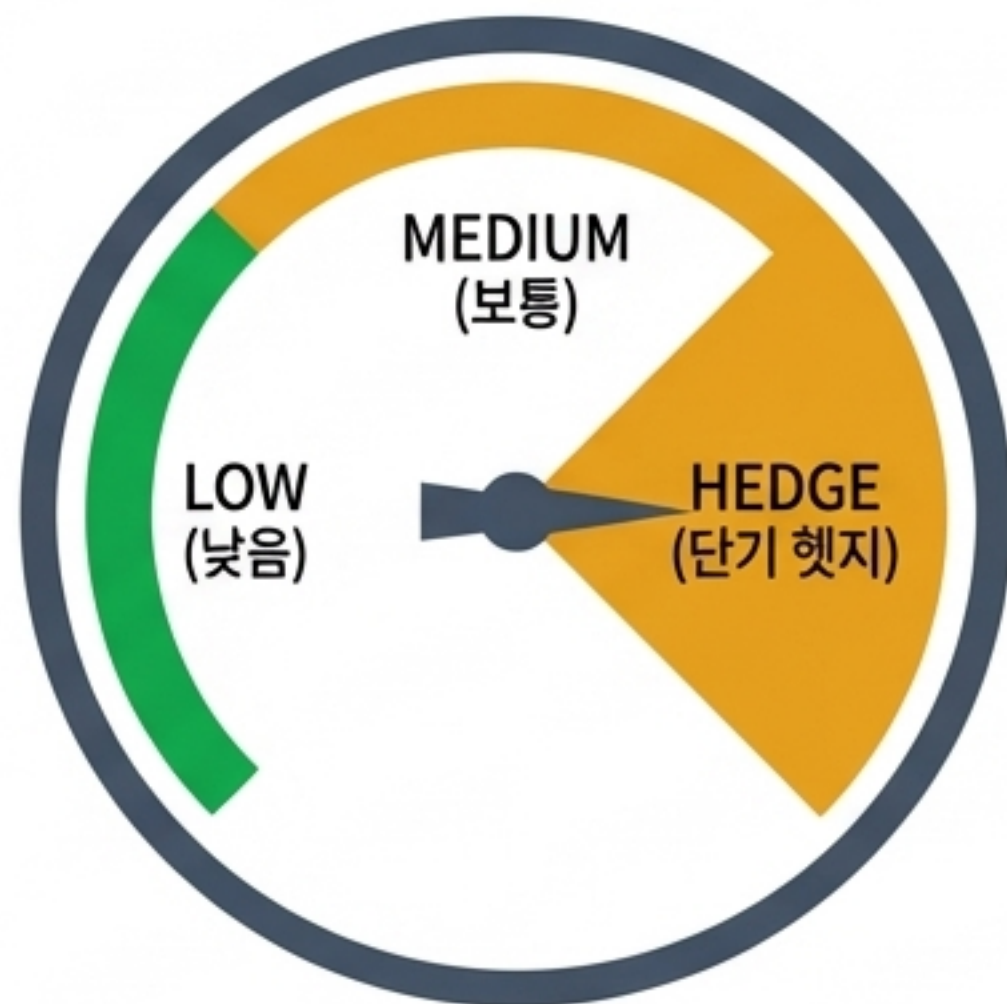
현금 비중 (Cash)



기술주 (Tech)



리스크 관리 (Risk)



미·이란 협상 불확실성 지속 및 하반기 미국 증시 저점 대기. 현금 보유 및 저점 매수 기회 모색.

디커플링 수혜를 받는 K-반도체(SK하이닉스 등 글로벌 진출 모멘텀 보유 종목) 중심의 압축 대응.

미 10년물 국채 금리 상승(+5bp) 및 유가 단기 급등 시나리오에 대비한 포트폴리오 방어선 구축.

Terminal Takeaway

“지정학적 리스크가 빚어낸 한·미 증시의 일시적 디커플링. 단기 안도감에 취하기보다, FICC 연쇄 반응이 촉발할 유동성 축소에 대비한 현금 확보 및 선별적 모멘텀 플레이가 필요한 시점입니다.