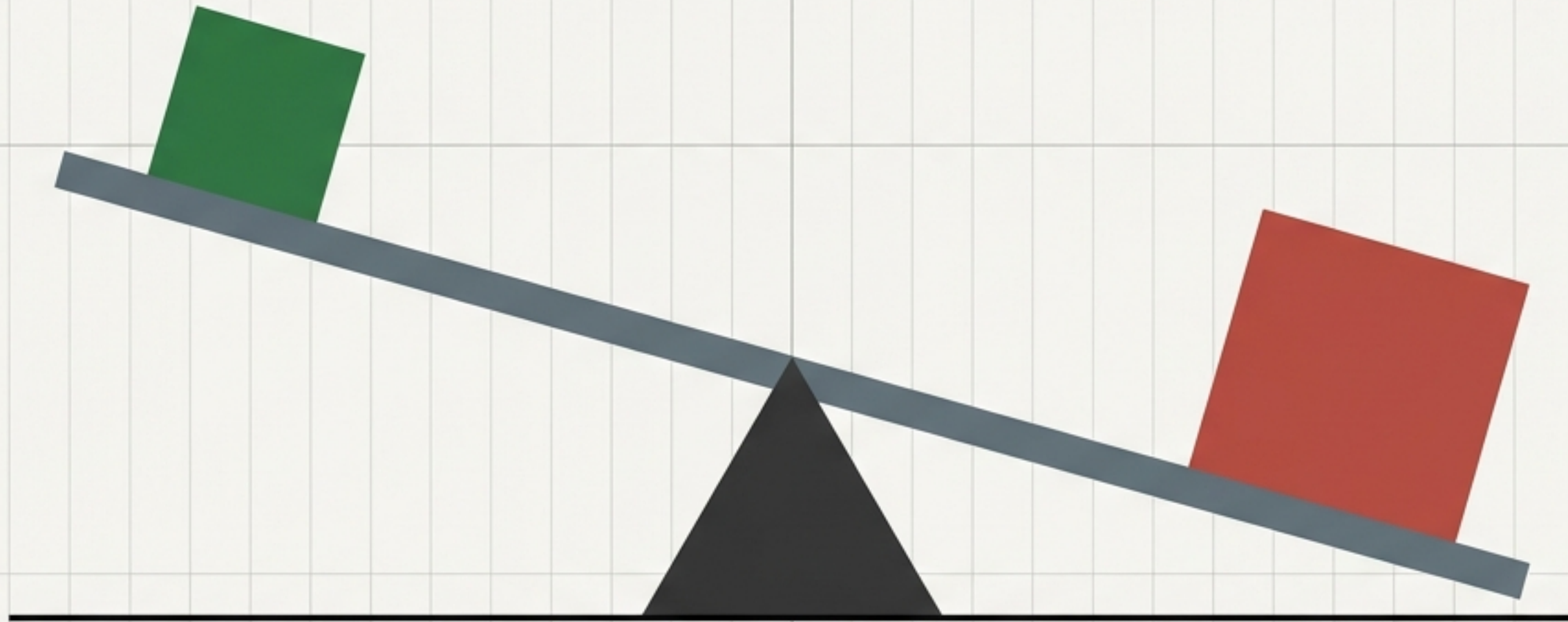


2026년 3월 25일 마켓 터미널: 중동발 지정학적 시소와 한·미 증시 디커플링

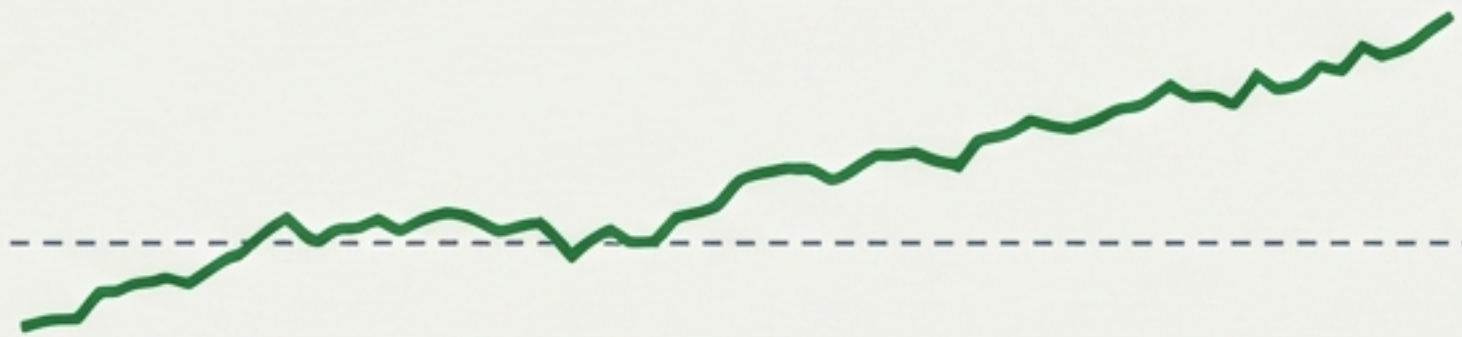
휴전 기대감에 환호하는 아시아·유럽 증시 vs 금리 부담에 짓눌린 미국 테크



글로벌 마켓 대시보드: 극명하게 엇갈린 위험 선호도

비(非)미국 증시 & 위험자산

KOSPI 5,642.21 (+1.59%)	KOSDAQ 1,159.55 (+3.40%)
Nikkei/DAX/FTSE 공동 +1.30%	Bitcoin \$103,000 (+\$1,240)



미국 증시 & 인플레이션 지표

NASDAQ 21,761.89 (-0.84%)	S&P 500 6,556.37 (-0.37%)
WTI 원유 \$87.42 (+\$2.62)	미 10년물 금리 4.35% (+5bp)



AI 요약: 미·이란 갈등 완화 기대감으로 아시아/유럽 상승 랠리, 반면 미국은 금리 부담과 지정학적 불확실성으로 기술주 중심 매도세 출회.

매크로 드라이버: 시장을 양분한 두 가지 지정학적 힘

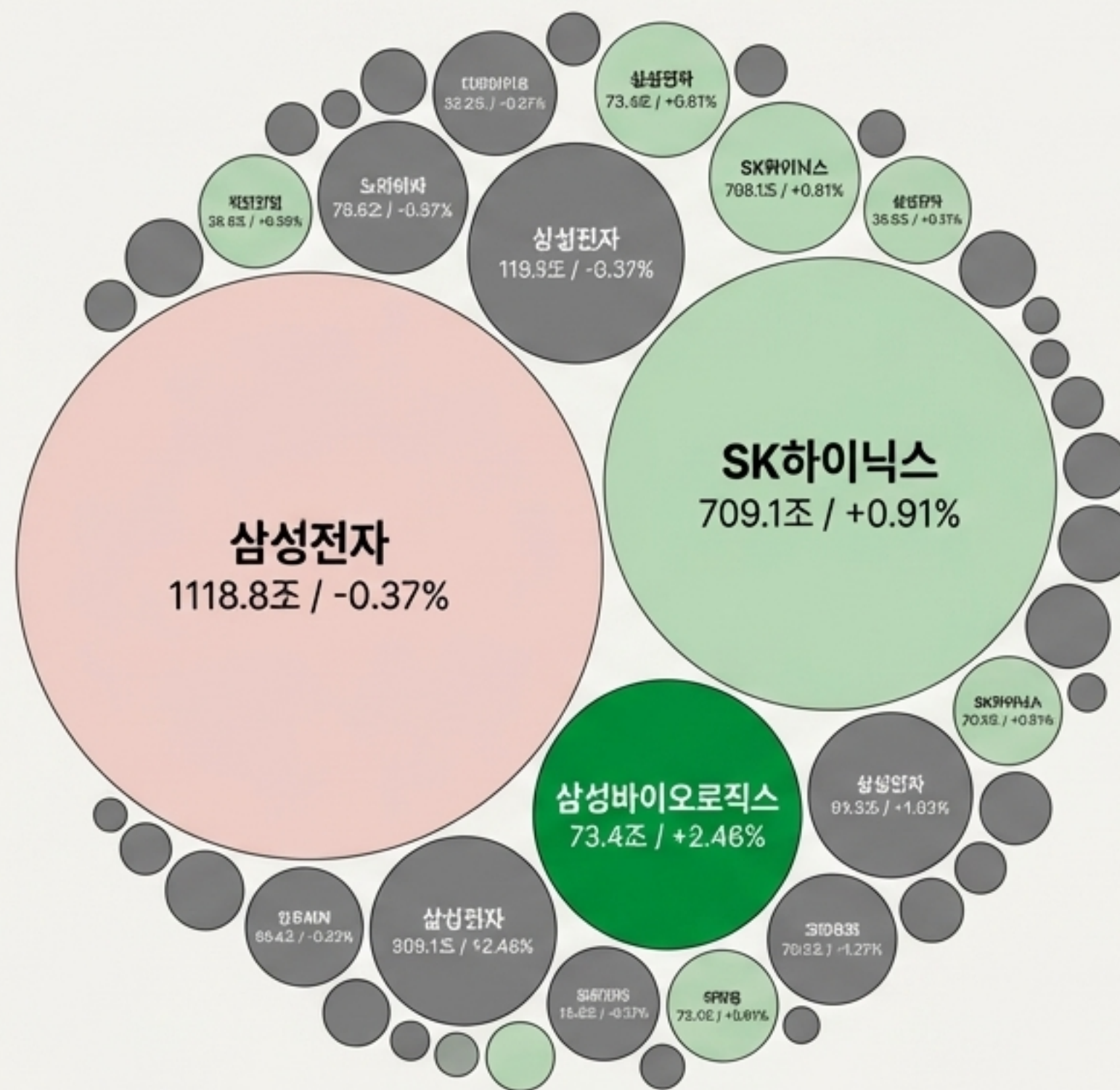
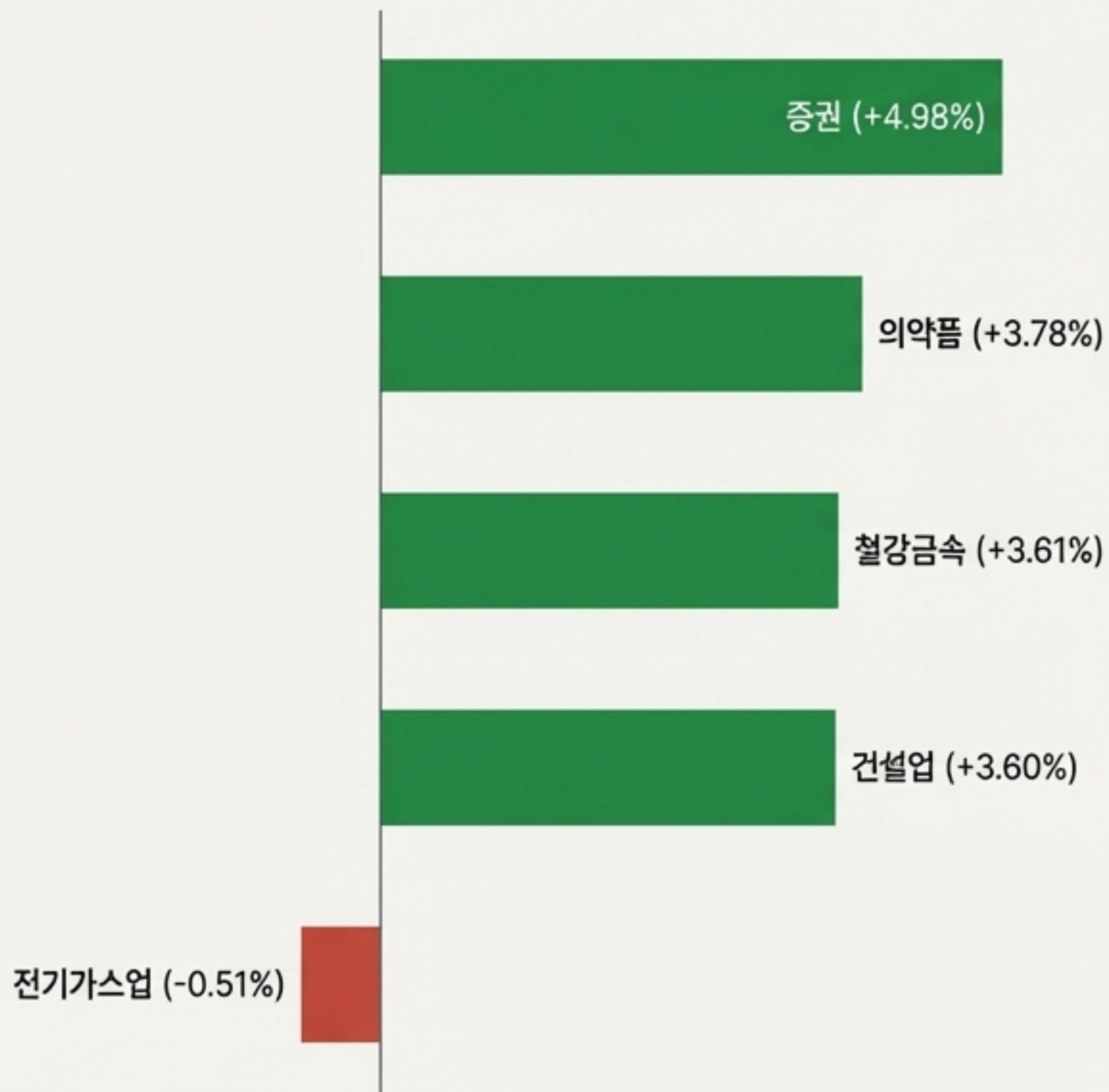


국내 증시: 휴전 기대감에 5,600선 단숨에 돌파

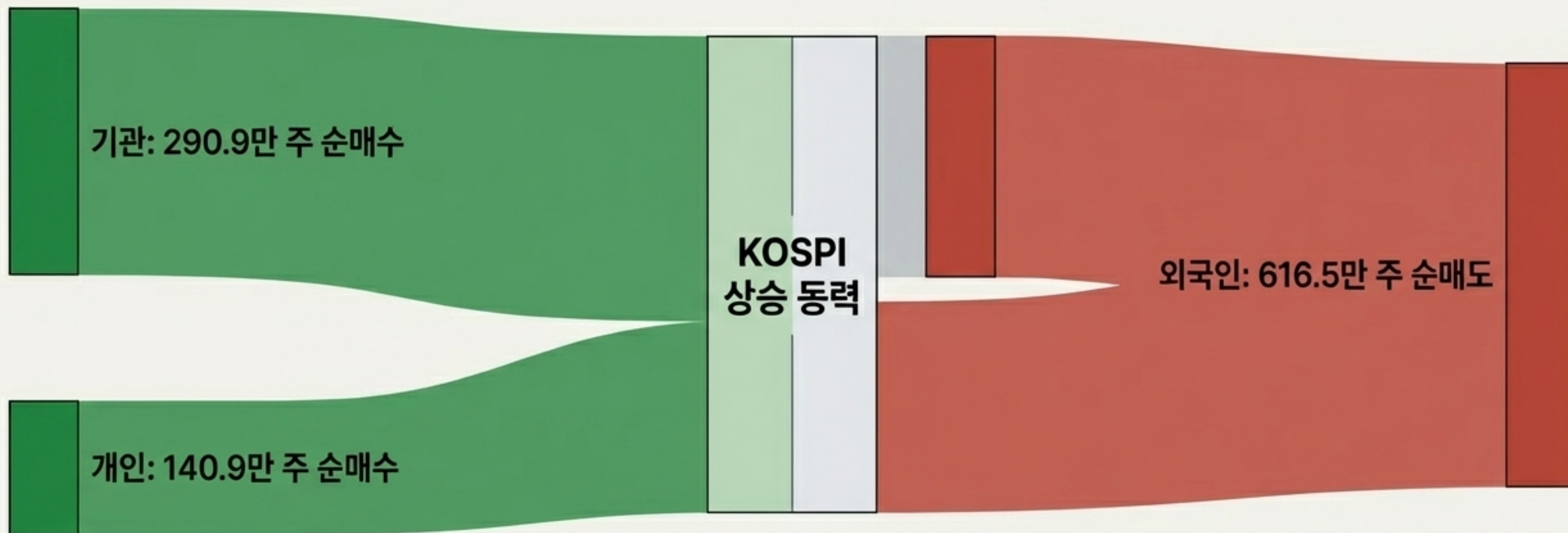


미국 증시 약세에도 불구하고, 종전 기대감이 선반영되며 강한 디커플링 시현.

국내 섹터 및 시총 동향: 증권·바이오 강세 속 유틸리티 소외



수급 공방: 외인 매도를 압도한 기관의 저가 매수세



기관투자자가 약 290만 주를 순매수하며 강세를 주도.
외국인의 대규모 매도 물량(616만 주)을 기관과 개인이 완벽히 소화하며 박스권 돌파를 견인.

미국 증시: 금리 부담과 전쟁 리스크에 짓눌린 빅테크

S&P 500: 6,556.37 (-0.37%) NASDAQ: 21,761.89 (-0.84%) DOW: 46,099.86 (0.00%)

강세 섹터

부동산 +7.42%
에너지 +2.00%

- 에너지 섹터는 WTI 유가 상승에 직접 연동

약세 섹터

유틸리티 -1.70%
생활필수품 -0.53%

테크 및 시장 심리

**"금 캐는 美 빅테크,
청바지 파는 韓 반도체"**

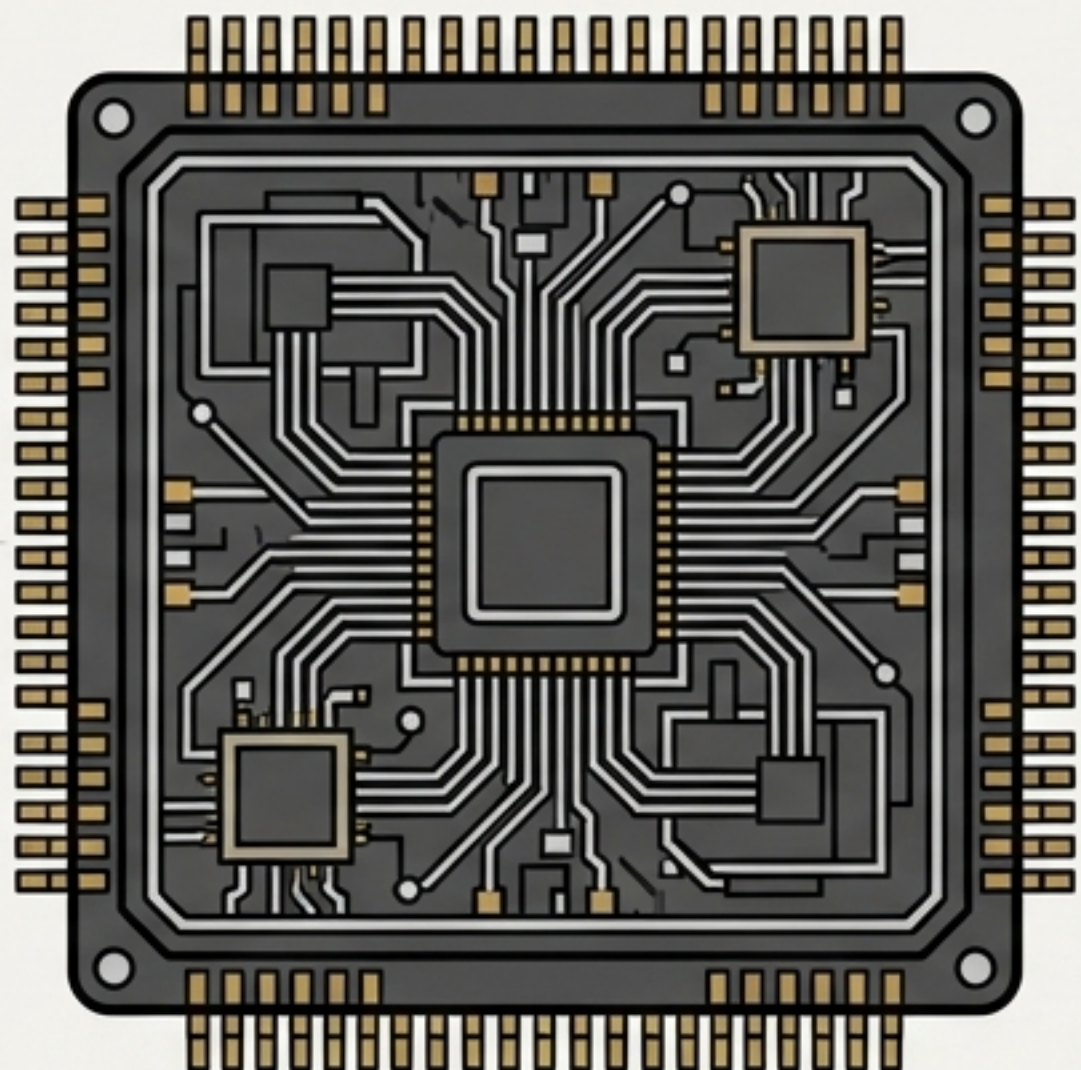
금리 부담과 매크로 불확실성으로 인해 미국 대형 기술주 중심의 강력한 매도 압력 발생.

크로스보더 카탈리스트: SK하이닉스의 '금의환향'

The Event

25년 만의 해외 증시(미국)
상장 추진

국내 팹리스 및 메모리 밸류체인
전반에 걸친 모멘텀 형성



The Impact

100조 원 규모 현금 확보를 통한
대규모 투자 실탄 마련

글로벌 AI 인프라 경쟁을 위한
압도적 자본력 구축

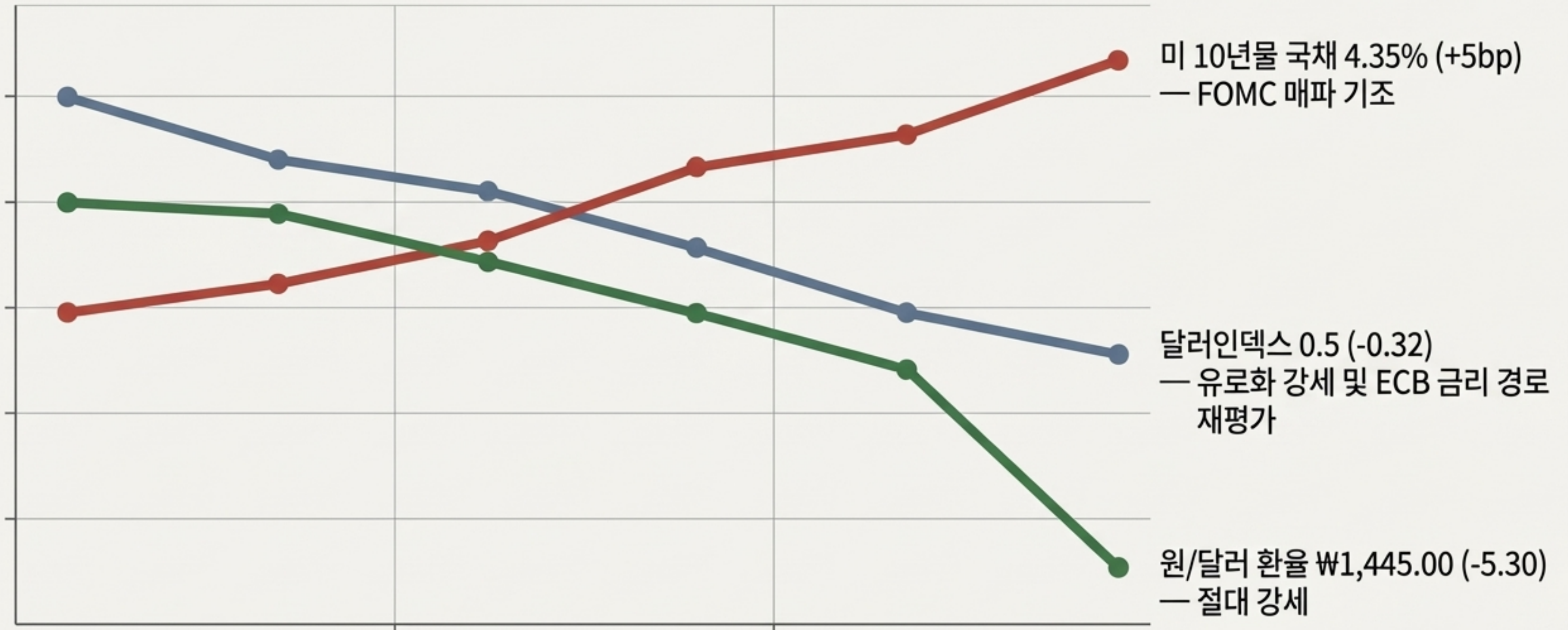
시장 반응 (Market Reaction)

국내 SK하이닉스 주가는 +0.91% 상승 (시가총액 709.1조)하며 선방.
그러나 미국 시장 전반의 금리 인상 공포 및 위험 회피 심리로 인해 미국 테크주 전반의 동반 랠리로 확산되지는 못함.

글로벌 증시: 유가 하락 시나리오가 쏘아올린 안도 랠리



FICC 금리 & 환율: 엇갈린 통화 정책 경로와 원화의 절대 강세



금리 상승에도 불구하고, 달러 약세와 종전 기대감이 맞물리며 원화가 이례적인 초강세를 시현.

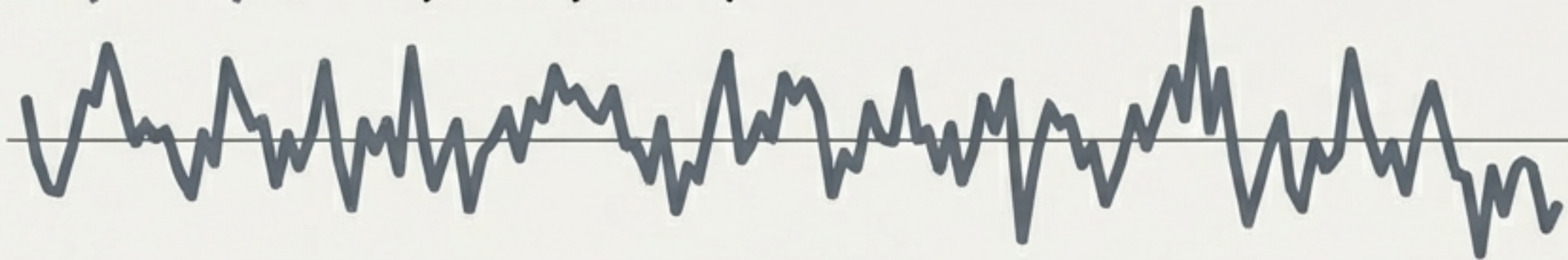
FICC 상품 & 암호화폐: 인플레이션 헤지와 위험 선호의 공존

WTI 원유 \$87.42 (+\$2.62)



동인: 미-이란 협상 혼선 및
미군 추가파병 / **OPEC 감산 기대**

금 (XAU) \$103,000 (+\$18)



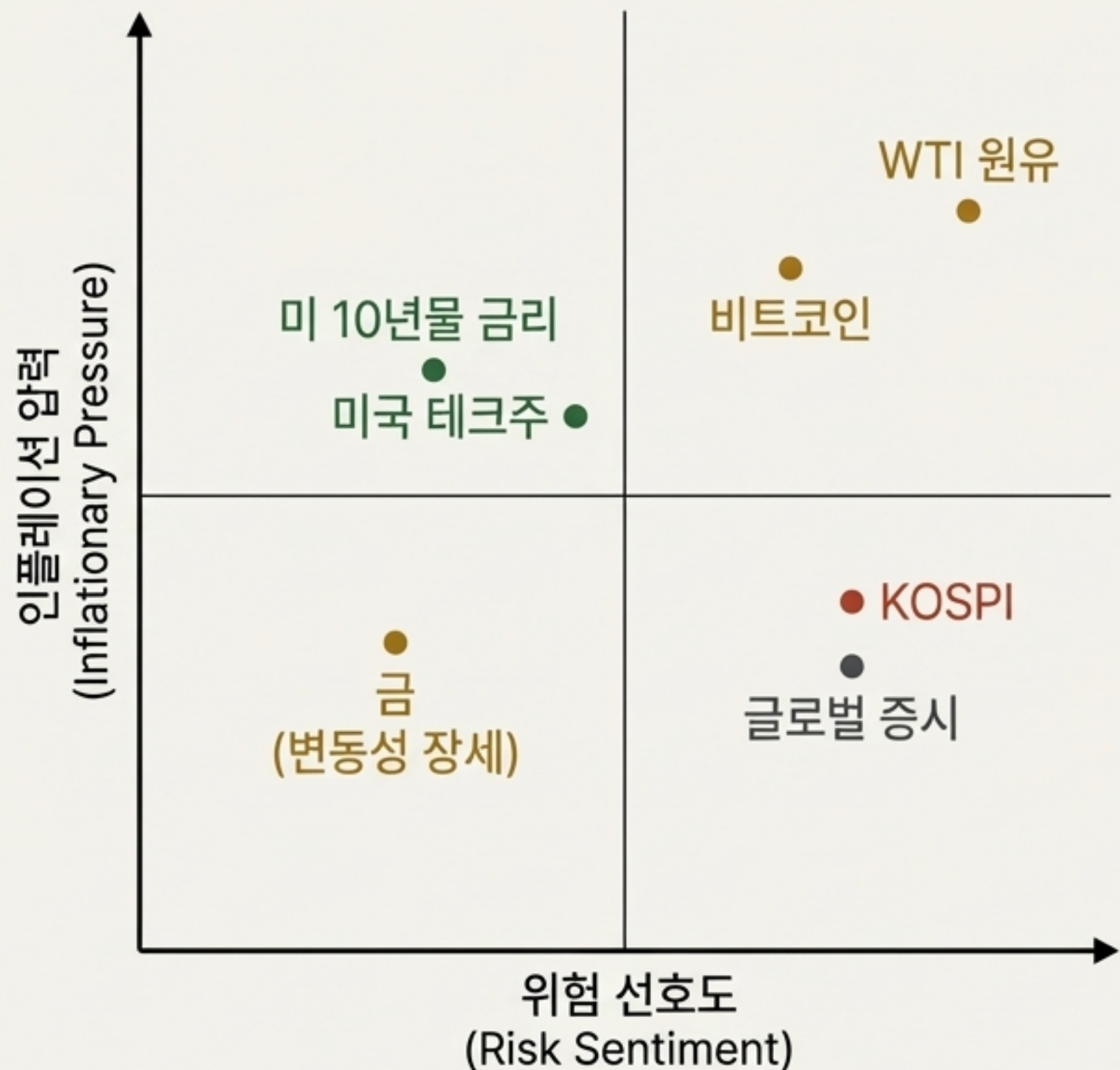
동향: 최근 한 달 새 15% 급락.
안전자산으로서의 매력 제한적

비트코인 \$103,000 (+\$1,240)



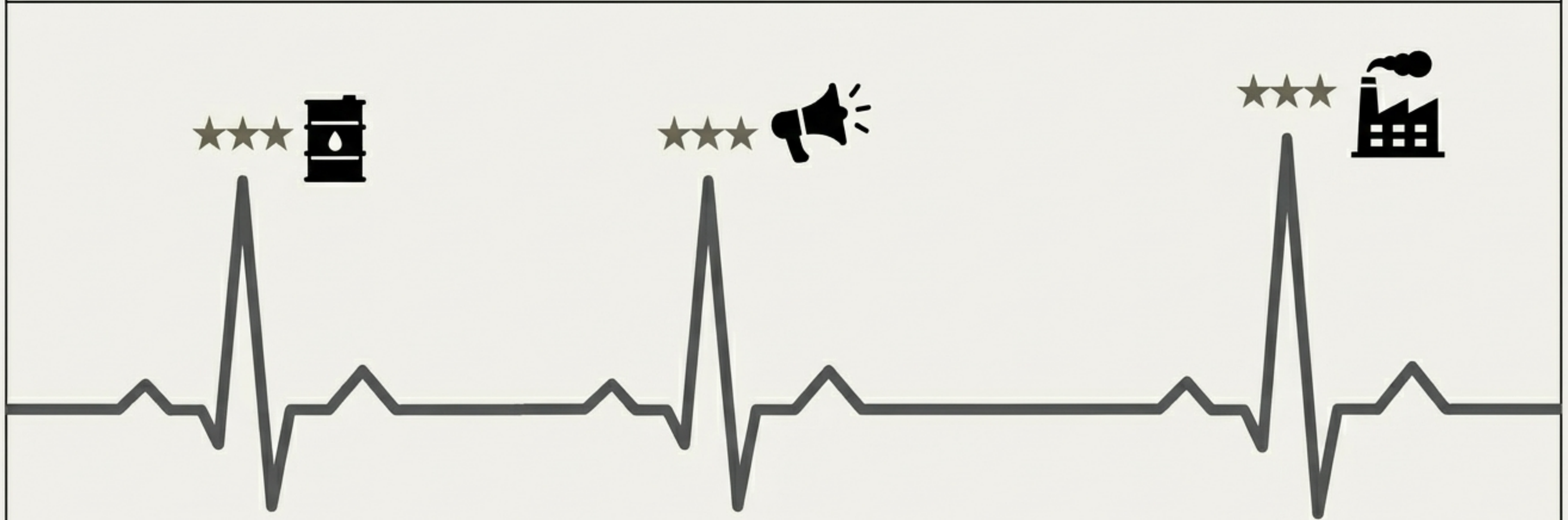
동인: ETF 순유입 지속.
매크로 불확실성 속에서도
위험자산 선호 심리 강하게 유지

교차 기류 탐색: 지역별/자산별 디커플링 진단 매트릭스



	미국 (US Market)	한국 (KOR Market)
주요 동인	연준 금리 부담	중동 휴전 수혜 기대
주도 섹터	부동산, 에너지 (방어주)	증권, 제약, 철강 (시클리컬)
수급 환경	기술주 중심 차익실현	기관 중심의 저가 매수

주간 매크로 캘린더: 변동성 레이더 (3/25 ~ 3/31)



수 (3/25) - 미국 원유재고

목 (3/26) - 트럼프 대통령 연설
& 미 신규 실업수당청구

화 (3/31) - 한국 소매판매,
중국 제조업 PMI, 미국 JOLTS
구인 보고서 및 소비자신뢰지수

핵심 관전 포인트: 오늘 장을 주도할 3대 축

수급의 질

국내 증시, 박스권 안착 여부

외국인 대규모 매도세
지속 여부 확인 필수.
기관·개인 매수세가
박스권(5,600) 돌파 후
지지선으로 전환될 수 있는지
단기 수급 공방 집중 모니터링.

매크로 역학

10년물 금리 vs 달러 약세의 괴리

10년물 국채 금리 상승에도
달러 약세가 연출되는 특이 구간.
유동성에 민감한 비트코인 등
매수세가 유지되고 있으나,
미국 금리 부담 전이에 대비한
리스크 관리 병행 요망.

지정학적 촉매

유가 발(發) 글로벌 연동성

유가 하락 기대감이
유럽·일본·중국의 동반 상승을
견인 중. WTI 방향성과
미·이란 협상 뉴스플로우에 따라
섹터별 로테이션이 급격히
발생할 가능성 대비.