

2026-03-26 07:00 KST

# 글로벌 시황 장전 브리핑: The Macro Ripple Effect

중동 휴전 기대감이 쏠아올린 '에브리싱 랠리 변형'과  
KOSPI 5,600선 방어선 점검





## 중동 휴전 랠리 점화

미·이란 종전 협상 기대감으로  
글로벌 위험 선호 심리 회복.  
브렌트유 2.2% 하락 속  
닛케이(+1.30%),  
DAX(+0.80%),  
나스닥 랠리 동조화.



## KOSPI 5,600선 '기관 방어벽'

기관 2조 3천억 원 순매수가  
지수 하방 경직성 확보.  
코스닥 장중 3%대 급등  
모멘텀 연출.  
SK하이닉스 美 상장 착수  
모멘텀 대기.



## '에브리싱 랠리'의 변형

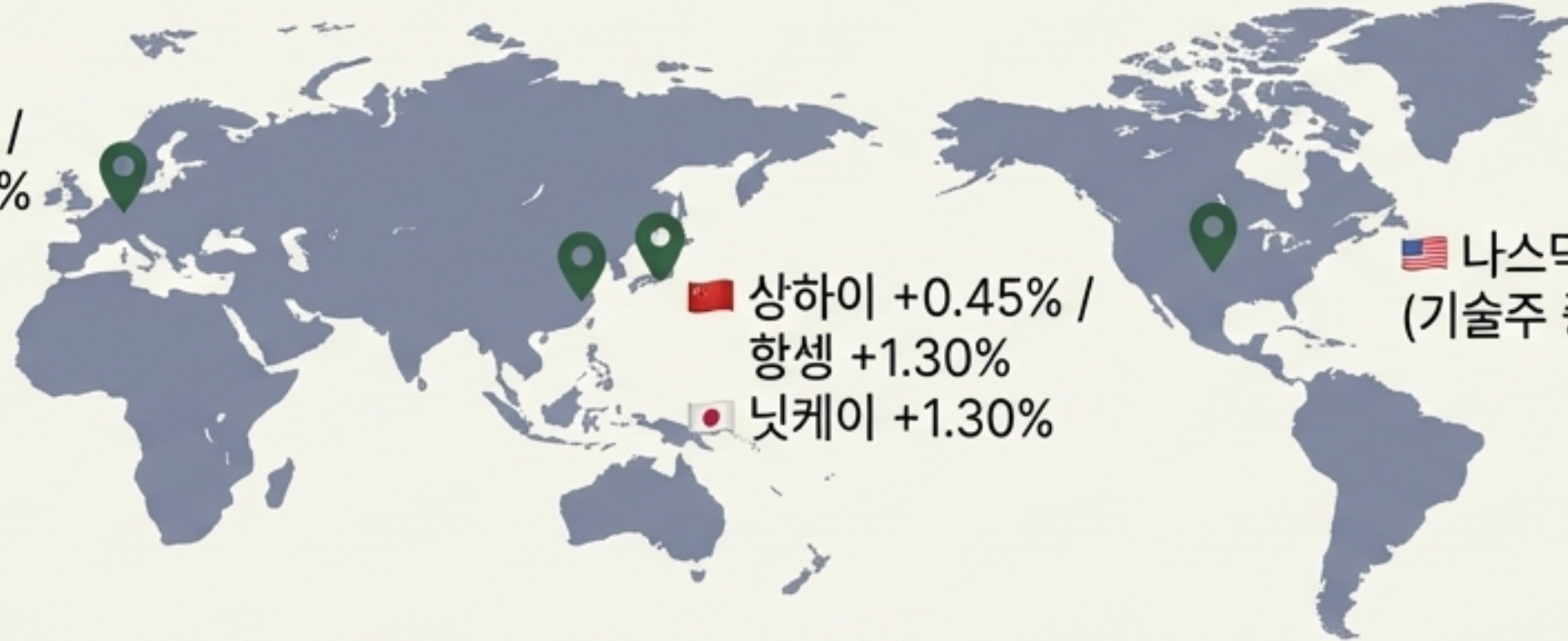
주식 등 위험자산이 오르는  
동시, 10년물 금리(+5bp),  
금(\$103,000),  
비트코인(\$103,000) 등  
헷지/안전자산이 동반  
상승하는 이례적 장세.



중동 긴장 완화 &  
국제유가 하락  
(브렌트유 -2.2%)

글로벌 위험자산 선호 심리  
(Risk-On) 급등

🇪🇺 DAX +0.80% /  
FTSE 100 +1.30%



🇨🇳 상하이 +0.45% /  
항셱 +1.30%  
🇯🇵 닛케이 +1.30%

🇺🇸 나스닥 +0.17%  
(기술주 중심 상승)

유가 쇼크 진정이 아시아를 거쳐 유럽과 미국 증시의 동반 랠리를 이끌어낸 거시적 트리거로 작용.

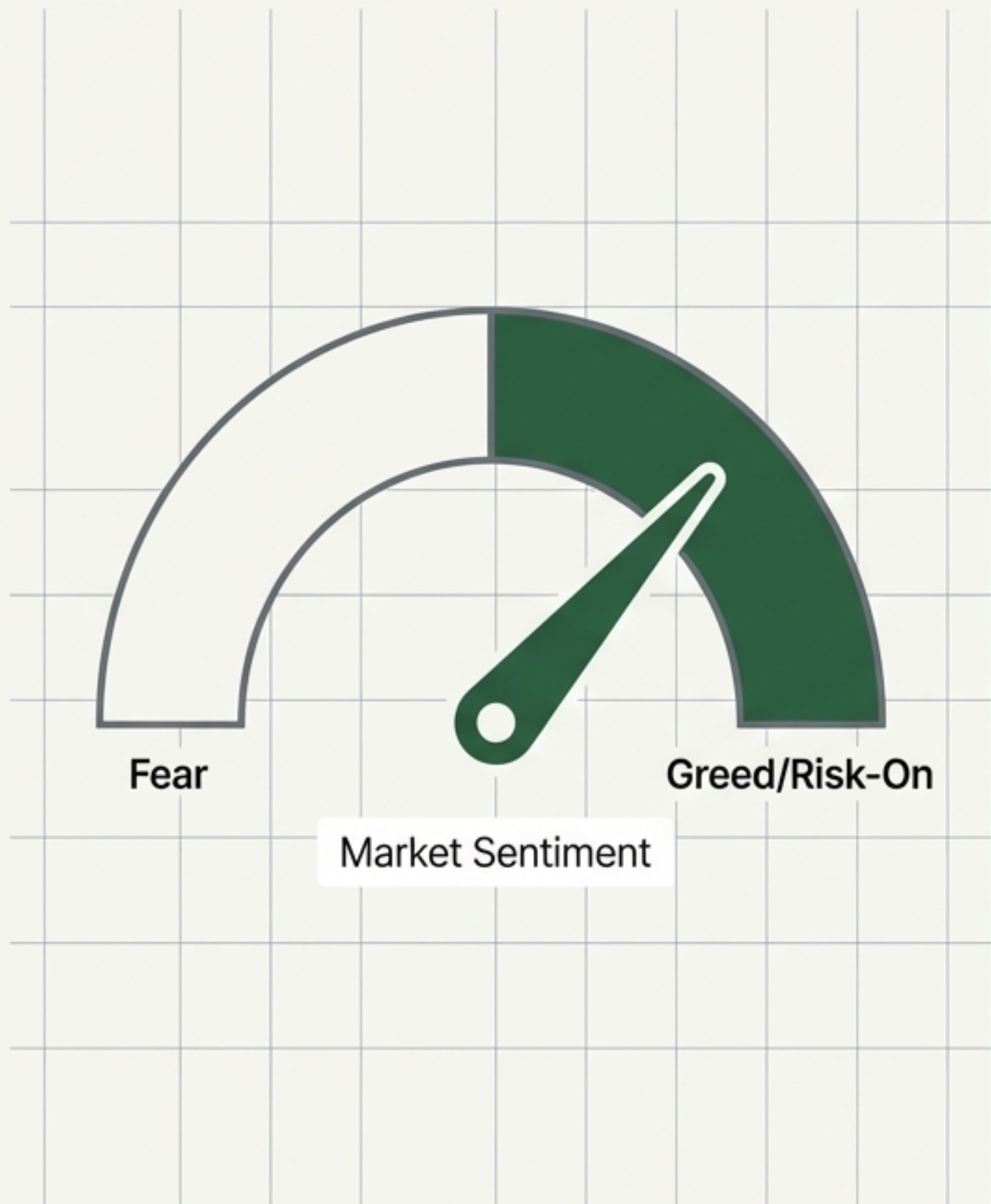
자산 (Asset)	현재가 (Price)	등락 (Change)	주요 동인 (Driver)	시장 시그널 (Signal)
미 국채 10Y	4.35%	+5bp	FOMC 매파 기조 & 인플레이션 우려	[HEDGE / MIXED]
달러인덱스	0.5	-0.32	유로 강세 (ECB 재평가)에 따른 약세	[RISK-ON]
WTI 원유	\$64.89	+\$2.62	브렌트유 하락(-2.2%) 속 WTI 국지적 감산 기대 교차	[MIXED]
금 (XAU)	\$103,000	+\$18	인플레이션/불확실성 대비 안전자산 선호	[HEDGE]
원/달러	₩1,445.00	-5.30원	달러 약세 연동 원화 강세 전환	[RISK-ON]
비트코인	\$103,000	+\$1,240	ETF 순유입 지속 및 대체가치 부각	[RISK-ON]

# The Hedged Rally Paradox (에브리싱 랠리의 변형)



단순한 '위험 선호(Risk-On)' 장세가 아닙니다.  
시장은 중동 휴전으로 주식을 매수하면서도, 끈적한 인플레이션(미 국채 4.35%)과 통화가치 하락에 대비해  
금(\$103,000)과 비트코인(\$103,000)을 동시에 쓸어 담고 있습니다.

**전쟁이 끝나더라도 과거의 순수 유동성 장세로 회귀하기는 어렵다.**



**S&P 500**  
**6,556.37**  
**(0.00%)**  
 보험권 방어

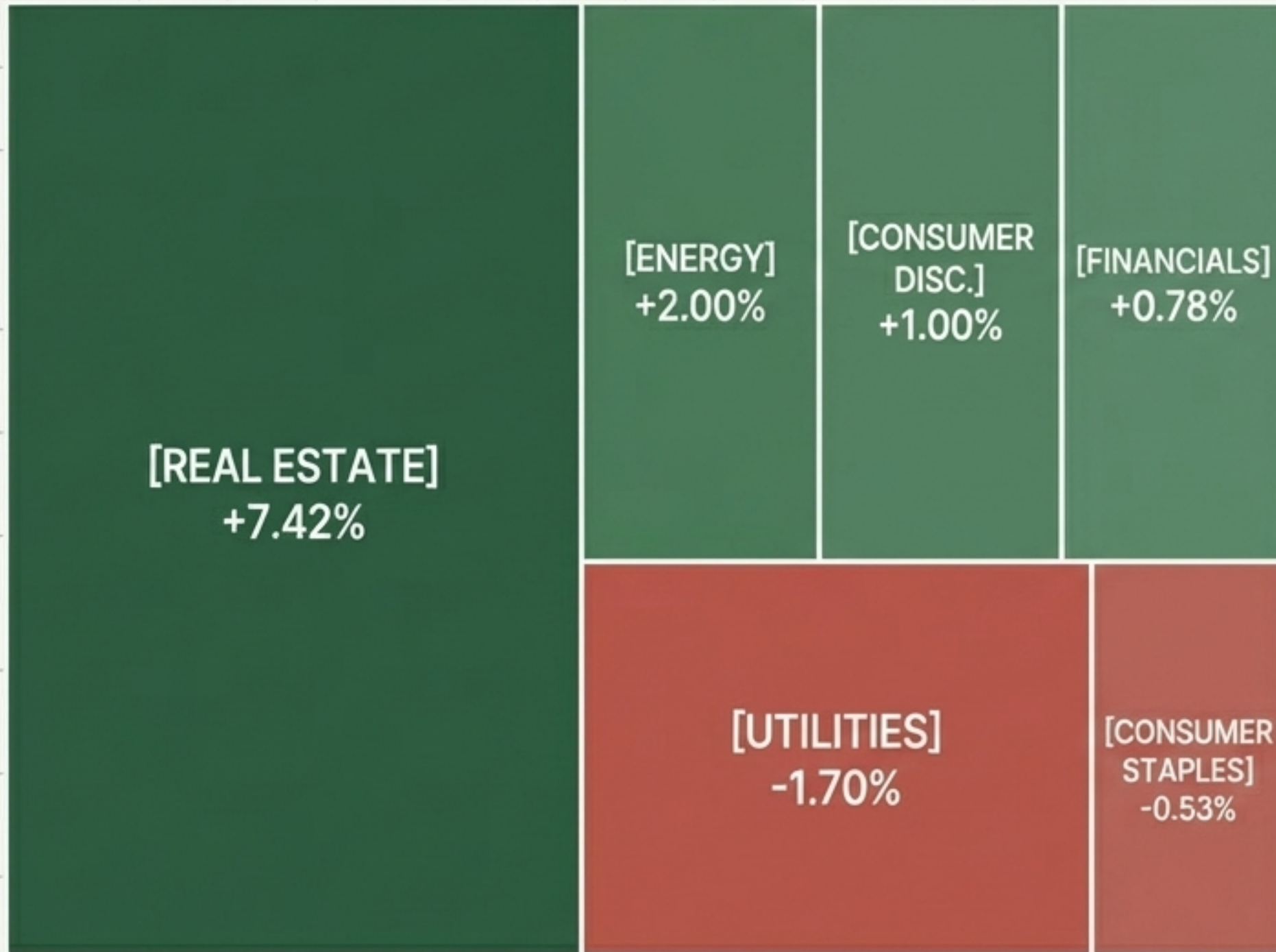
**DOW JONES**  
**46,124.06**  
**(0.00%)**  
 보험권 방어

**NASDAQ**  
**21,761.89**  
**(+0.17%)**  
 기술주 리드

## US Market Drivers

- **종전 협상 기대감:** 미·이란 5일 휴전 시나리오 부각으로 S&P 선물 및 국채금리 단기 하락 연출 (장중 위험선호 회복).
- **기술주 중심의 회복:** 나스닥 장중 0.8%~1% 수준의 랠리를 보이며 지수 상승을 견인. Tevogen Bio 나스닥 상장 요건 재충족 등 개별 모멘텀 혼재.

## US Sector Performance



## 섹터별 자금 이동 (Sector Rotation)

- **부동산(+7.42%)** 섹터의 폭발적 반등. 금리 인상 사이클 종료 기대감이 부동산/에너지 등 민감주로 쏠림.
- **방어주**(유틸리티 -1.70%, 필수소비재 -0.53%)에서의 자금 이탈 뚜렷. 완전한 위험 선호 포지셔닝.

# 양대 시장 동력 비교 (Growth Drivers: US vs. KOREA)

## US Market (나스닥 중심)

### 핵심 동력

중동 지정학적 리스크 완화 (휴전 기대).

### 주도 섹터

부동산, 에너지, 기술주.

### 불안 요소

견조한 인플레이션 및 10년물 국채금리 상승(+5bp).

## Domestic Market (코스피/코스닥 중심)

### 핵심 동력

'기관의 구원투수 등판' (2.3조 원 순매수).

### 주도 섹터

금융(+8.30%), 증권(+5.74%), 서비스업.

### 추가 모멘텀

K-메모리(SK하이닉스)의 美 자본시장 진출.

# KOSPI

## 5,642.21 (+0.00%)

5,600선 심리적 지지선 완벽 방어

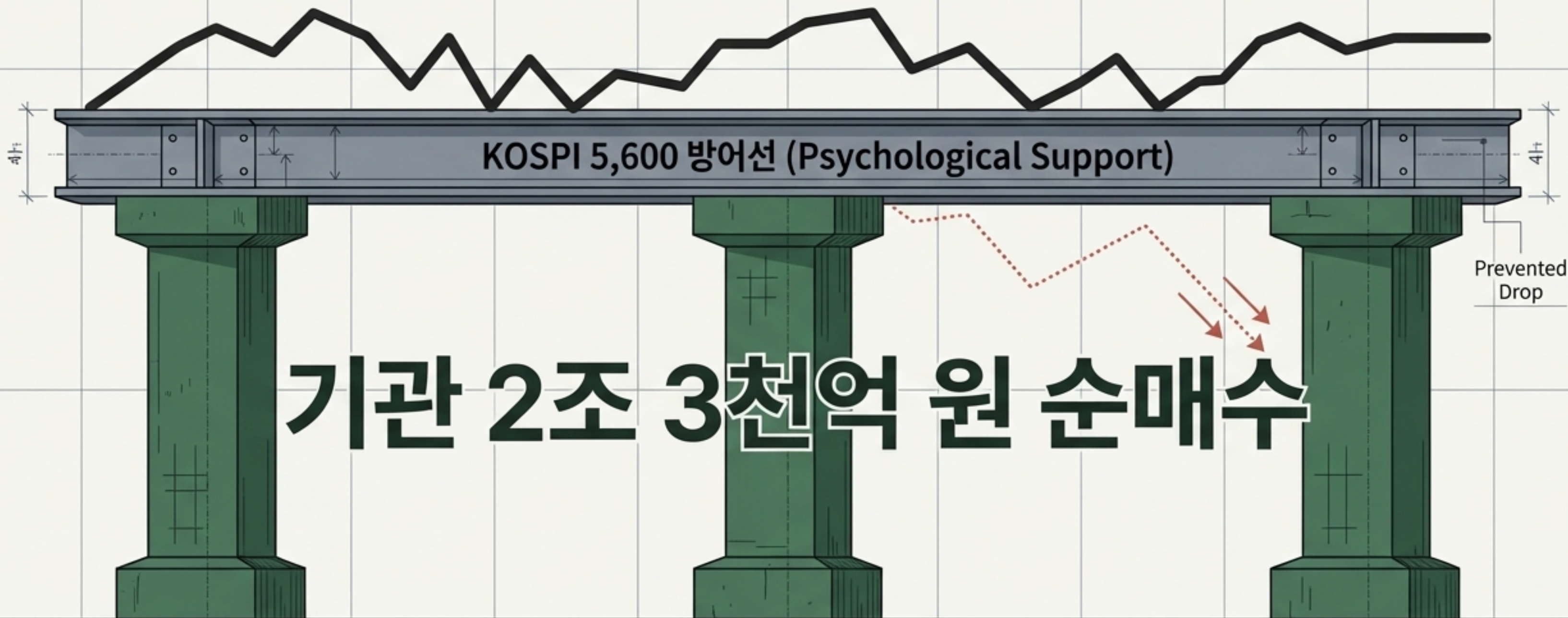
# KOSDAQ

## 1,159.55 (+0.00%)

장중 3%대 급등을 연출한 강력한 매수 심리

## “뉴욕증시 오르면 코스피 오른다? 이젠 모른다.”

미국 증시가 혼조세를 보인 상황에서도 국내 증시는 장중 독자적인 강세(코스닥 3% 급등)를 연출  
미국 증시가 혼조세를 보인 상황에서도 국내 증시는 장중 독자적인 강세(코스닥 3% 급등)를 연출.  
중동 종전 기대감과 내부 기관 매수세가 맞물리며 외부 변동성과의 ‘디커플링(탈동조화)’ 방어력 시현.



## The Institutional Lifeline (5,600선 방어역의 역할)

외국인과 개인의 엇갈린 수급 속에서 기관의 대규모 자금(2.3조)이 시장의 붕괴를 막는 거대한 '교각' 역할을 수행. 이 수급의 지속성이 향후 KOSPI 방향성의 유일한 핵심 키(Key)로 작용할 전망.

# Spotlight: SK하이닉스 美 상장 착수



## Impact

단기 주가(현재 99.5만 원 포함) 변동은 제한적이었으나, 국내 반도체 소부장 생태계 전반의 투자 심리를 견인할 중장기적 게임 체인저.

## Top 10 시가총액

삼성전자	18.9만	+0.00%	
SK하이닉스	99.5만	+0.00%	
LG엔솔	39.4만	+0.00%	
삼바	158.5만	+0.00%	
POSCO	34.2만	+0.00%	
현대차	50.1만	+0.00%	
기아	15.7만	+0.00%	
LG화학	31.8만	+0.00%	
삼성SDI	40.4만	+0.00%	
NAVER	21.5만	+0.00%	

## Sector Focus

### Standout Winners

금융업	+8.30% (압도적 자금 유입)
증권	+5.74%
서비스업	+4.92%

### Laggards

전기가스업	-2.70%
통신업	-2.43%

### Insight

시총 상위주가 보합으로 지수를 묶어둔 사이, 금융과 증권 섹터로 강력한 매수세가 쏠리며 '코스피 활황' 체감도를 극대화.

# 주간 변동성 주의보 (Volatility Warning)

미국 고용 지표(실업수당·ADP·JOLTS) 결과에 따라 나스닥 기술주의 차익실현 변동성이 급증할 수 있는 주간



Mar 26

Apr 1

# 전략적 대응 (Strategic Response)



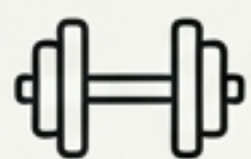
## 지수 방어력 활용 (Index Support)

기관 매수세가 지탱하는 코스피 5,600선 **지지력** 확인.  
흐름 약화(이탈) 시 즉각적인 **숏/매도 헤지** 검토.



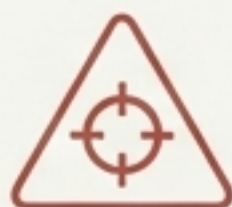
## 외환 포지셔닝 (FX Strategy)

미국 금리 상승에도 불구하고 **달러 약세**(-0.32) 및  
**원화 강세**(1,445원, -5.30원) 동조화 현상 뚜렷.  
**원화 Long / 달러 Short** 전략 유리.



## 바벨 전략 (Barbell Portfolio)

**위험 선호**(금융주, 코스닥 모멘텀)와 **안전 자산**(금,  
비트코인)이 동반 상승하는 '에브리싱 랠리 변형' 장세.  
양극단 자산을 동시에 편입하는 **바벨 전략** 유지.



## 매크로 리스크 관리 (Risk Management)

수~목요일 집중된 미국 고용/소비 지표(JOLTS,  
ADP) 초과 달성 시 **긴축 우려** 재점화 가능성.  
**나스닥 변동성 확대** 대비 필수.

# 전쟁이 끝나더라도, 과거의 유동성 장세로 완벽히 돌아가긴 어렵습니다.

---

지정학적 안도가 가져온 단기 랠리 속에서,  
인플레이션 헷지와 기관수급의 향방을 끝까지 추적해야 하는 시점입니다.