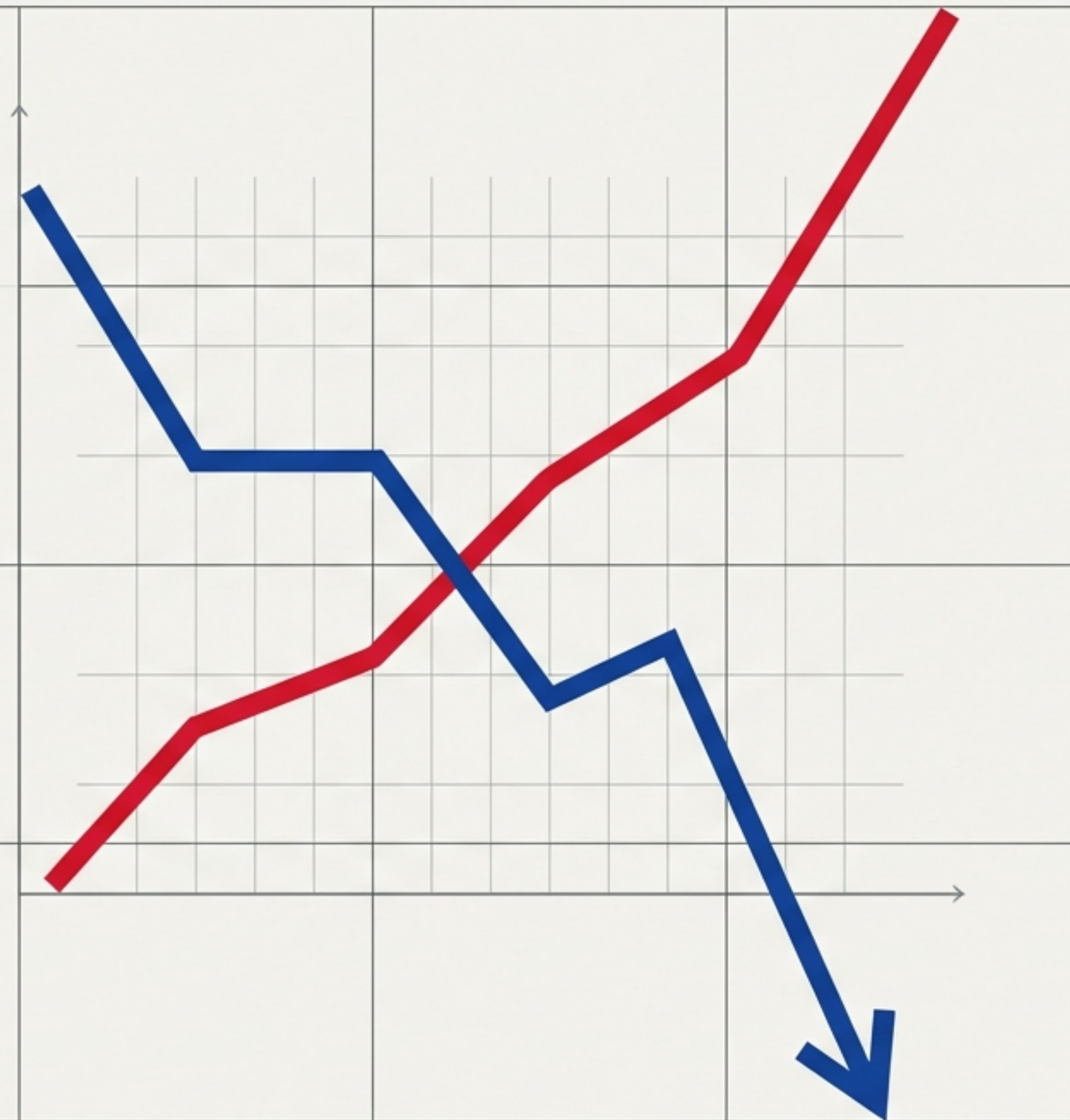


두 개의 충격, 엇갈린 시장

2026.03.26 글로벌 시황 브리핑 및 대응 전략



Report ID: INS-20260326-001

Timestamp: 2026-03-26T22:01:46Z

Status: CONFIDENTIAL / INSTITUTIONAL DISTRIBUTION

오늘의 핵심 관전 포인트 (Executive Summary)

국내 증시 패닉

1. 코스피 5,400선 붕괴 위기 (-3.22%).
2. 외국인 1,114만 주, 기관 167만 주 대규모 순매도.
3. 반도체 대형주 중심의 투매 장세.

글로벌 안도 랠리

1. 미·이란 종전 협상 기대감으로 S&P 500 (+0.54%), 나스닥 (+0.17%) 상승.
2. 부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%) 섹터 자금 유입.

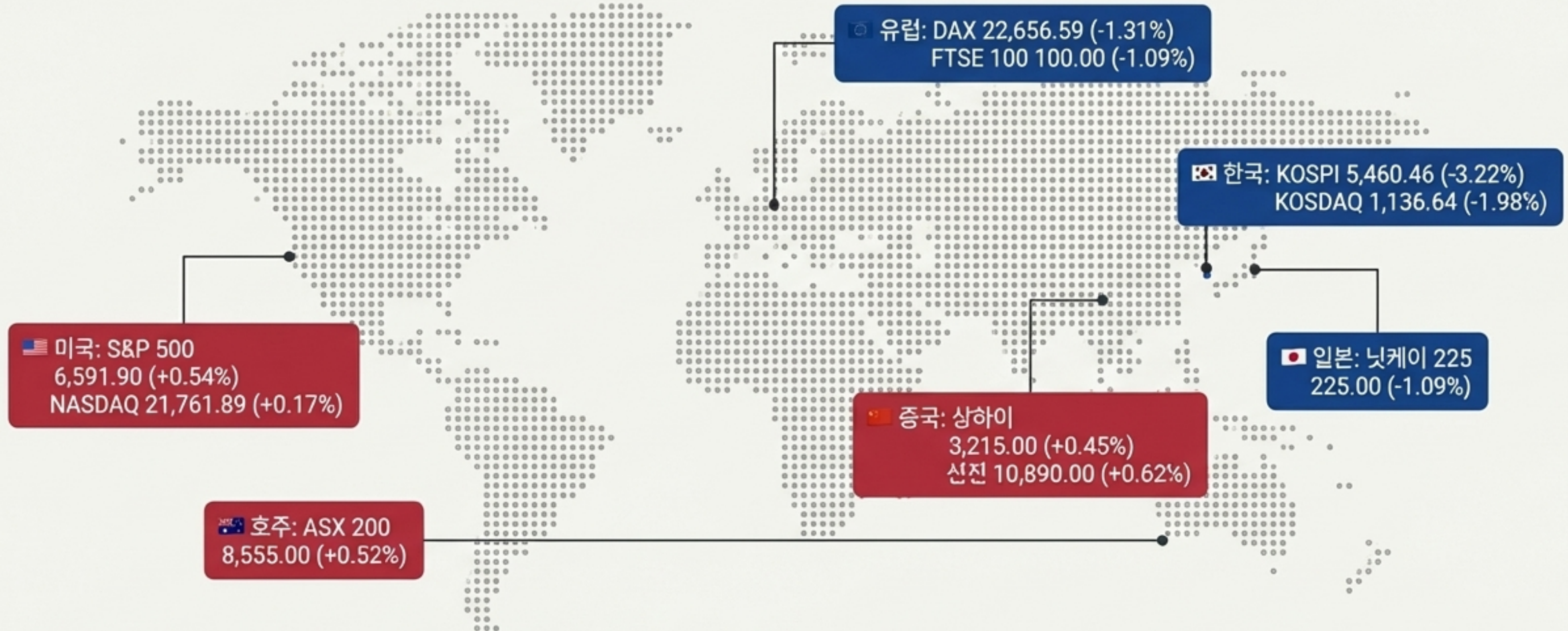
'터보퀀트' 쇼크

1. 구글의 '터보퀀트' 충격이 글로벌 메모리 매도 촉발.
2. SK하이닉스 ADR 발행 논란이 겹치며 투자 심리 급랭.

자산 방어 전략

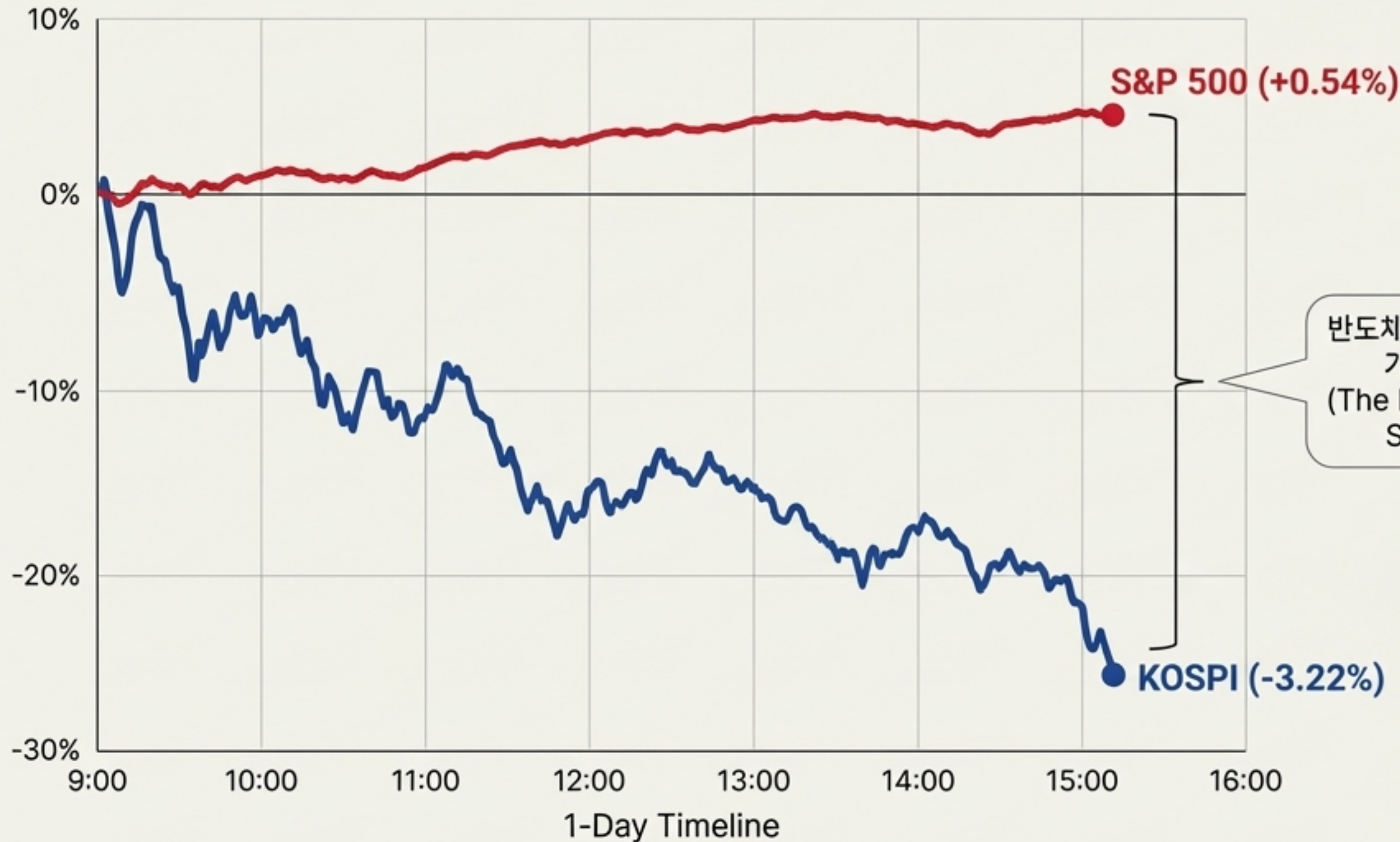
1. 안전자산 선호: 금(\$103,000), 비트코인(\$103,000) 동반 강세.
2. 현금 및 방어주 비중 확대, 원/달러 헤지 필수.

글로벌 증시 지도: 극단적 디커플링 현상



미국과 일부 아원자재 국가는 지정학적 안도감(휴전 기대)을 반영한 반면, 한국 등 반도체/수출 중심 아시아 국가는 기술주 쇼크로 붉은색과 푸른색이 극명하게 갈림.

디커플링의 축: KOSPI vs S&P 500



한국 증시는 글로벌 매크로 호재를 전혀 흡수하지 못한 채, 특정섹터(반도체)의 마이크로 악재에 완전히 짓눌린 전형적인 **웍더독(Wag the dog)** 장세를 연출함.

Micro Shock: 구글 '터보퀀트' 쇼크와 반도체 패닉

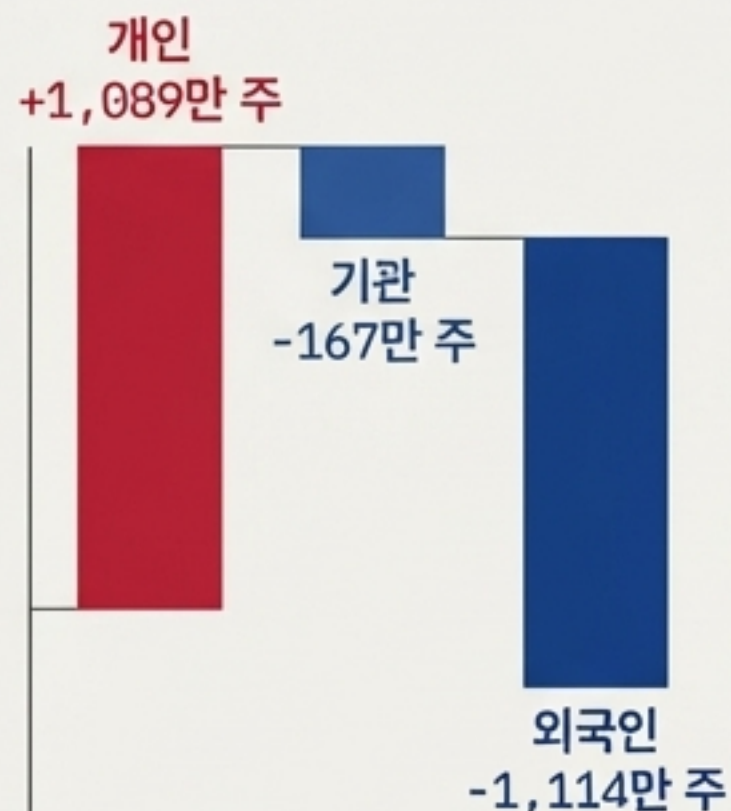
[원인] 구글 터보퀀트 쇼크

블룸버그 보도 촉발.
글로벌 메모리 주식
전면적 매도 심리 자극.

[가중] SK하이닉스 ADR 논란

美 ADR '승부수'에 대한
시장의 선부른 오해.
주주 지분 희석 우려 증폭.

[현상] 외국인/기관 대규모 엑소더스



[결과] KOSPI 반도체 투매

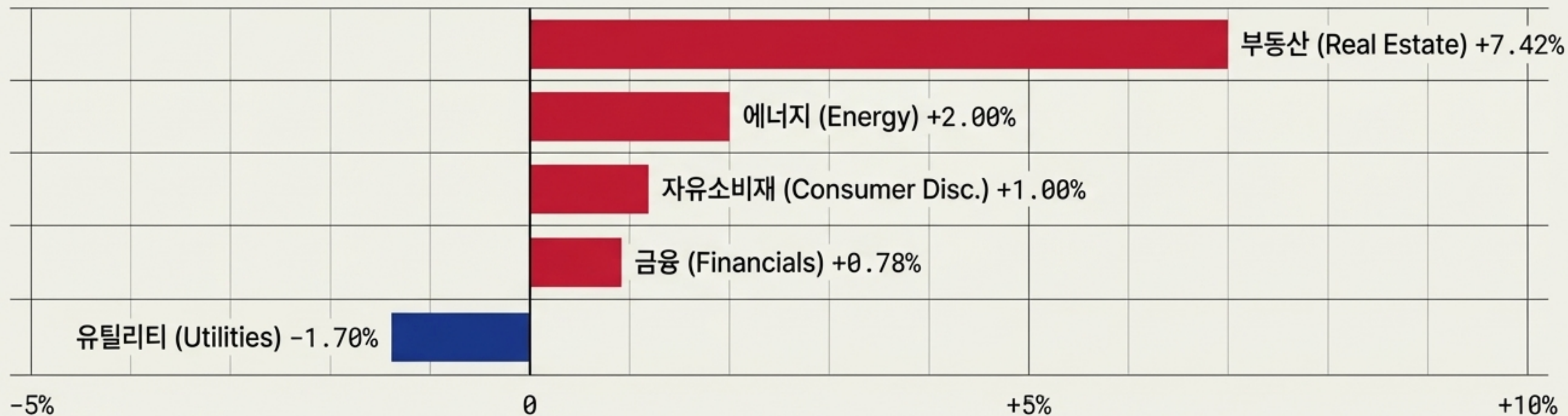
삼성전자: 180,100원
(-4.71%)
SK하이닉스: 933,000원
(-6.23%)

시총 1, 2위 붕괴로
KOSPI 5,400선 위협.

Macro Hope: 미·이란 휴전 기대감과 자본 이동

[Macro Catalyst]

미·이란 종전 제안 검토 및 지정학적 긴장 완화. 위험자산(Risk-On) 선호 심리 일부 회복.



인플레이션 및 금리 인상 우려(S&P 500 선물 장중 하락)가 잔존함에도 불구하고, 중동발 지정학적 리스크 감소가 · 감소가 시장 전반의 안도 랠리를 이끌어냄.

디커플링의 원인: 두 가지 핵심 촉매제 비교 (The Divergence Matrix)

| 구분 (Dimension) | 🌟 Micro Shock: 구글 '터보퀀트' 쇼크 | 🕊️ Macro Hope: 미-이란 휴전 기대감 |
|----------------|------------------------------|----------------------------|
| 주요 진원지 | 기술/반도체 섹터 (특정 산업 종속) | 글로벌 지정학 (거시 경제 전반) |
| 직격탄을 맞은 시장 | 한국 (KOSPI -3.22%, 반도체 비중 과다) | 원유 시장 (안정화) 및 위험자산 전반 |
| 수혜/방어 자산 | 현금, 방어주, 국채 | S&P 500, 나스닥, 글로벌 증시 전반 |
| 투자자 심리 | 특정 섹터에 대한 패닉 셀링 (외인/기관 이탈) | 매크로 불확실성 감소로 인한 안도감 |

FICC 동향 1: 금리와 환율 (Rates & FX)

미 국채 10Y (US 10Y Treasury)



FOMC 매파 기조 지속 반영.
금리 상승 압력 유지.

원/달러 환율 (USD/KRW)



달러인덱스 하락(0.32↓)에 따른 원화 강세.
유로화 강세(ECB 금리 경로 재평가)가 달러 약세 견인.

금리가 오르는 긴축적 환경 속에서도 유로화 강세로 인해 달러가 약세를 보이는 복합적 통화 환경 조성.

FICC 동향 2: 원자재와 대체자산의 텐션 (The 'Everything Rally')



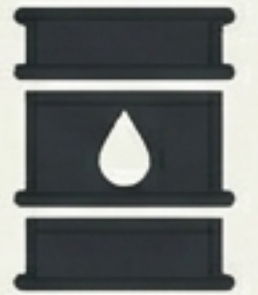
금 (Gold): **\$103,000 (+\$18)**

미 국채 수익률 상승에도 불구하고,
궁극적 안전자산 수요 폭발.



비트코인 (BTC): **\$103,000
(+\$1,240)**

위험자산 성격과 ETF 순유입이
결합된 대체자산 랠리.

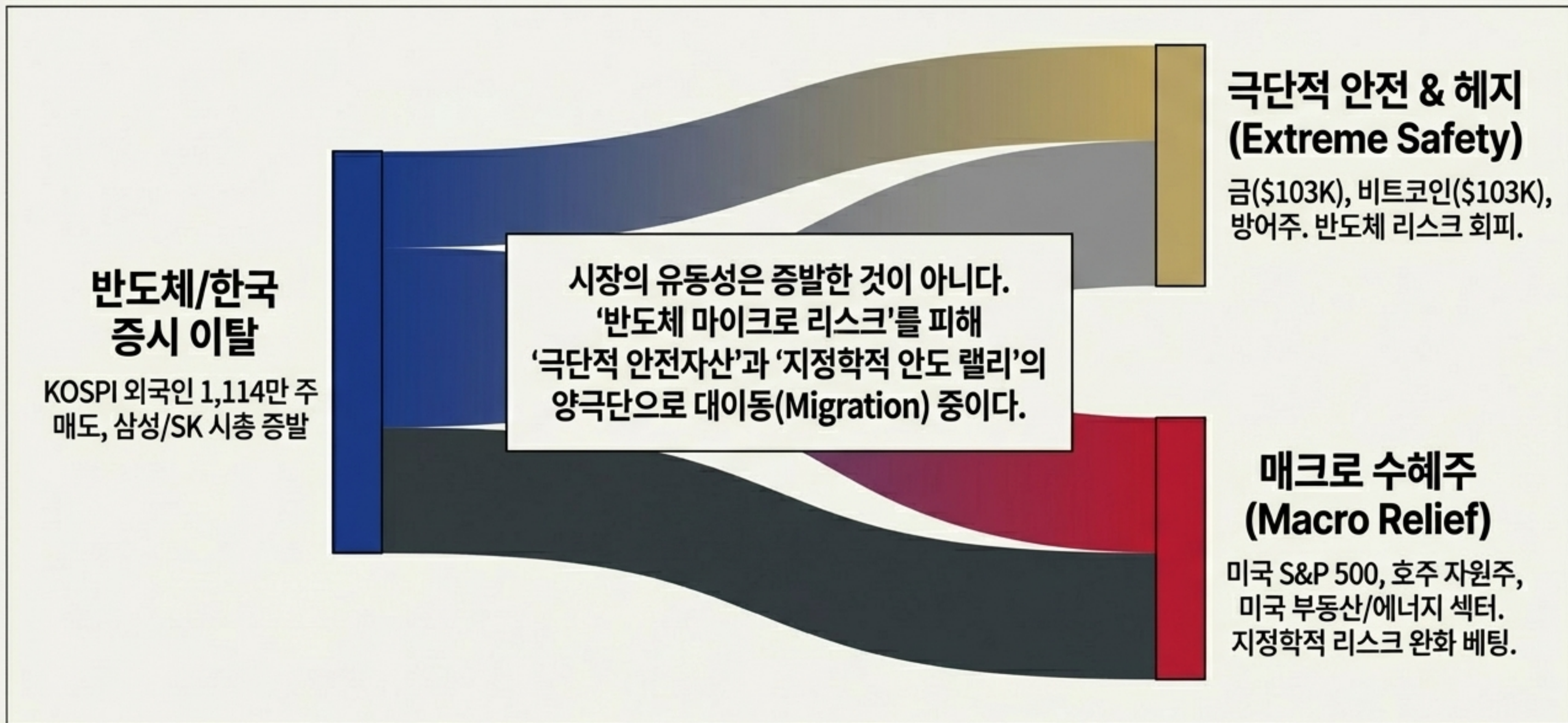


WTI 원유: **\$64.89 (+\$2.62)**

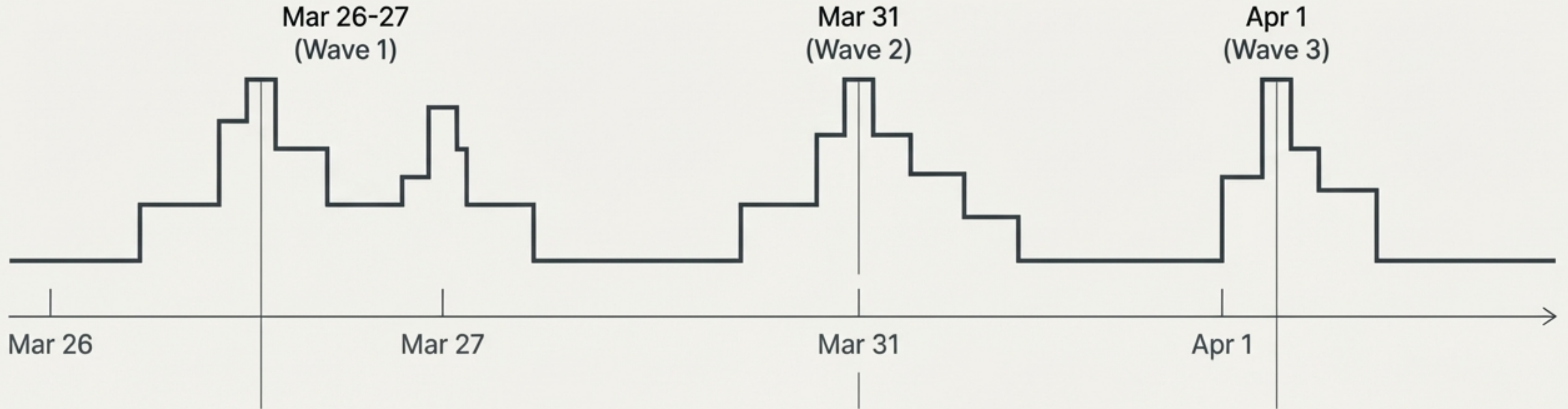
이란 종전 제안발 하락 압력과 OPEC
감산 연장 기대감이 충돌하며 장중
극심한 변동성 후 소폭 상승 마감.

인플레이션 기대 자극과 안전자산 선호 심리가 동시에 작동하며
금과 비트코인이 동반 신고가 랠리 시현.

자본 이동 지도 (The Asset Flow Map)



주간 변동성 타임라인 (The Week Ahead)



Political & Labor Impact

- 🇺🇸 트럼프 대통령 연설 (양일 연속) ★★★
- 🇺🇸 미국 신규 실업수당청구건수 (예측 211K) ★★★

Macro Data Dump

- 🇰🇷 한국 소매판매 (MoM) ★★★
- 🇨🇳 중국 제조업 PMI ★★★
- 🇺🇸 미국 JOLTS 구인/이직 보고서 & CB 소비자신뢰지수 ★★★

The Manufacturing Test

- 🇺🇸 미국 ADP 비농업부문 고용 변화 ★★★
- 🇺🇸 미국 ISM 제조업 구매자지수 & 소매판매 ★★★

단기 대응 전략 (Actionable Strategy)

| 포트폴리오 리밸런싱 (Portfolio) | 대체자산 편입 (Alternatives) | 파생상품 활용 (Derivatives) |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ☑ 현금 및 방어주 비중 확대: KOSPI 5,400선 이하 안착 리스크 대비, 금융업/종이목재 등 편표. ☑ 반도체 비중 축소/관망: 터보퀀트 쇼크 및 하이닉스 ADR 파장 진정 시까지 신규 진입 자제. | <ul style="list-style-type: none"> ☑ 안전자산 매수 강화: 인플레이션 헷지 및 매크로 불확실성 대비 현물 금(Gold) 비중 확대. ☑ 원/달러 헷지: 유로화 강세에 따른 원/달러 약세(1,445원) 기조에 맞춘 외환 포지션 조정. | <ul style="list-style-type: none"> ☑ 변동성 헷지: 외국인/기관의 양매도장 지속 및 트럼프 연설/고용지표 발표(4/1)를 앞두고 옵션·선물을 활용한 하방 헷지 구축. |

In a diverging market, survival precedes outperformance.