

지정학적 안도감과 매크로 압력의 충돌

미·이란 휴전 기대감 속 디커플링을 보이는
한·미 증시와 글로벌 자금 흐름 분석

2026년 3월 26일 (02:01 KST 기준)

일일 시황 브리핑

지정학적 안도감 (Positive/Relief)

- 미·이란 5일 휴전 합의 기대감
- 아시아 및 유럽 증시 전반의 릴리프 랠리
- 국내 증시 기관 2조 3,000억 원 대규모 순매수



매크로 압력 (Negative/Risk)

- WTI 원유 \$88+ 돌파 (인플레이션 우려)
- 미 10년물 국채 금리 4.35% 상승 (매파 기조)
- 외국인 자금의 지속적인 이탈 (616만 주 순매도)

핵심 인사이트 (Core Synthesis)

**전쟁 이후의 '에브리싱 랠리(Everything Rally)' 귀환은 어렵다.
펀더멘털과 금리 향방에 따른 철저한 종목 장세 돌입.**

아시아 (상승 주도)

상하이	3,215.00 (+0.45%)
선전	10,890.00 (+0.62%)
항셱	25,063.71 (+1.30%)
닛케이 225	(+1.30%) - 엔화 약세 기반 수출주 강세
ASX 200	(+0.52%) - 자원주 중 심 상승

유럽 (방산/평화 기대감)

독일 DAX	(+1.30%)
영국 FTSE 100	(+1.30%)
유로스톡스 50	5,520.00 (+0.62%)

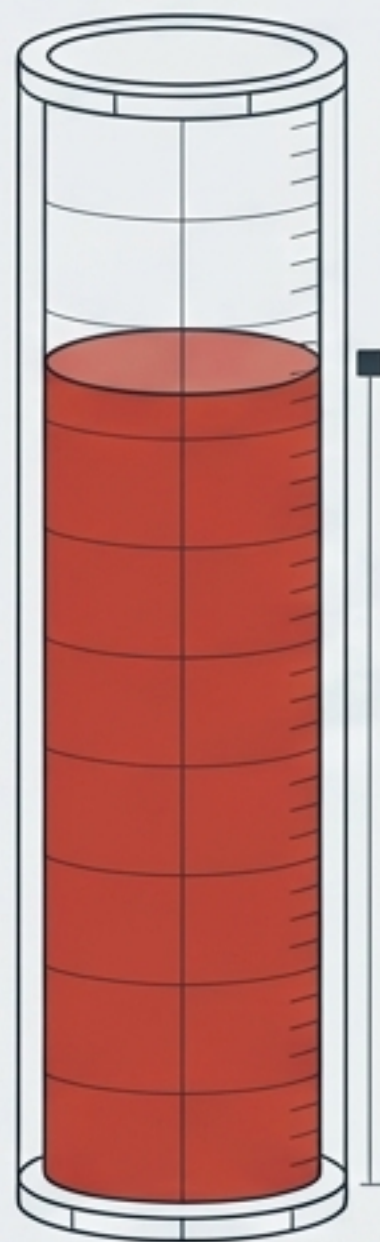
미국 (보합세)

S&P 500	6,556.37 (+0.00%)
나스닥	21,761.89 (+0.00%)
나스닥	21,761.89 (+0.00%)
다우존스	46,124.06 (-0.18%)

↗ 징중 나스닥 1% 금등 후 휴전 협상
흔선으로 0.8% 하락 등 극심한 변동성 노출.

FICC Pressure Gauge

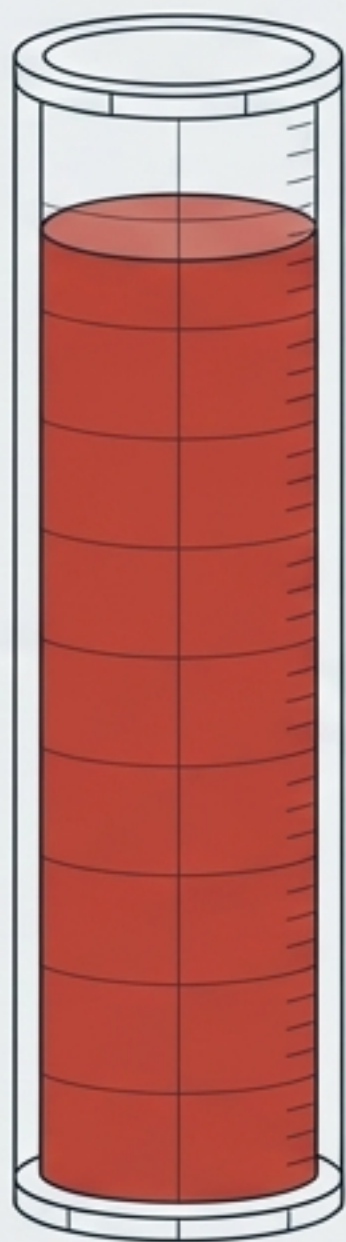
4.35% (+5bp)



FOMC 매파 기초
반영으로 금리 상승
압력 지속.

국채 금리

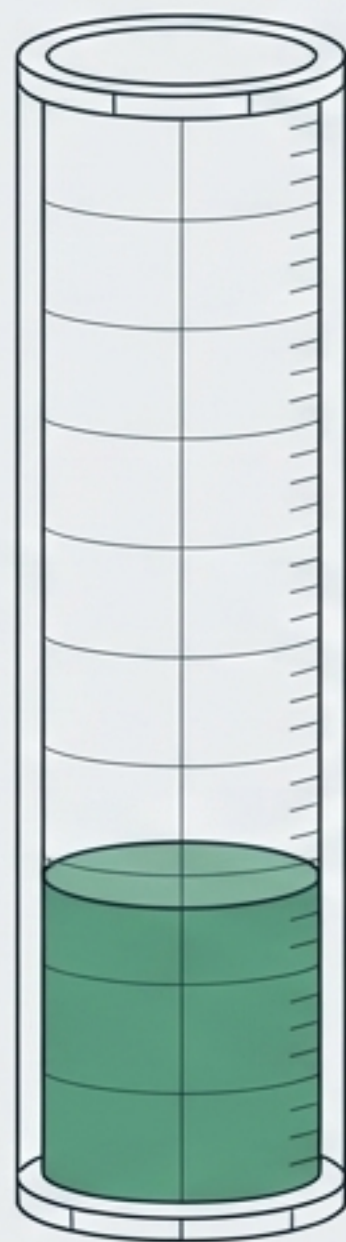
\$88.91 (+\$2.62)



OPEC 감산 연장
기대 및
미군 파병 우려.
인플레 직격탄.

WTI 원유

0.5 (-0.32)



유로화
강세(1.1589)에
따른 상대적 달러
약세.

달러 인덱스

대체/안전 자산 환율

원/달러 환율

₩1,445.00 (-5.30원)

달러 약세 연동 원화 강세

금 (XAU)

\$103,000 (+\$18)

최근 15% 급락했으나 4,500달러
선 방어 및 안전자산 수요

비트코인

\$103,000 (+\$1,240)

ETF 순유입 지속

미국 증시 (혼조 및 관망)

지수 (Indices)

S&P 500: 6,556.37 (0.00%)

DOW: 46,124.06 (-0.18%)

동인 (Drivers)

미-이란 휴전 협상 진행 상황에 따른 일중 극심한 롤러코스터 장세 (급등락 반복).

섹터 흐름 (Sector Flows)

강세: 부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%)

약세: 유틸리티 (-1.70%), 필수소비재 (-0.53%)

국내 증시 (독자적 랠리)

지수 (Indices)

KOSPI: 5,642.21 (+1.59%)

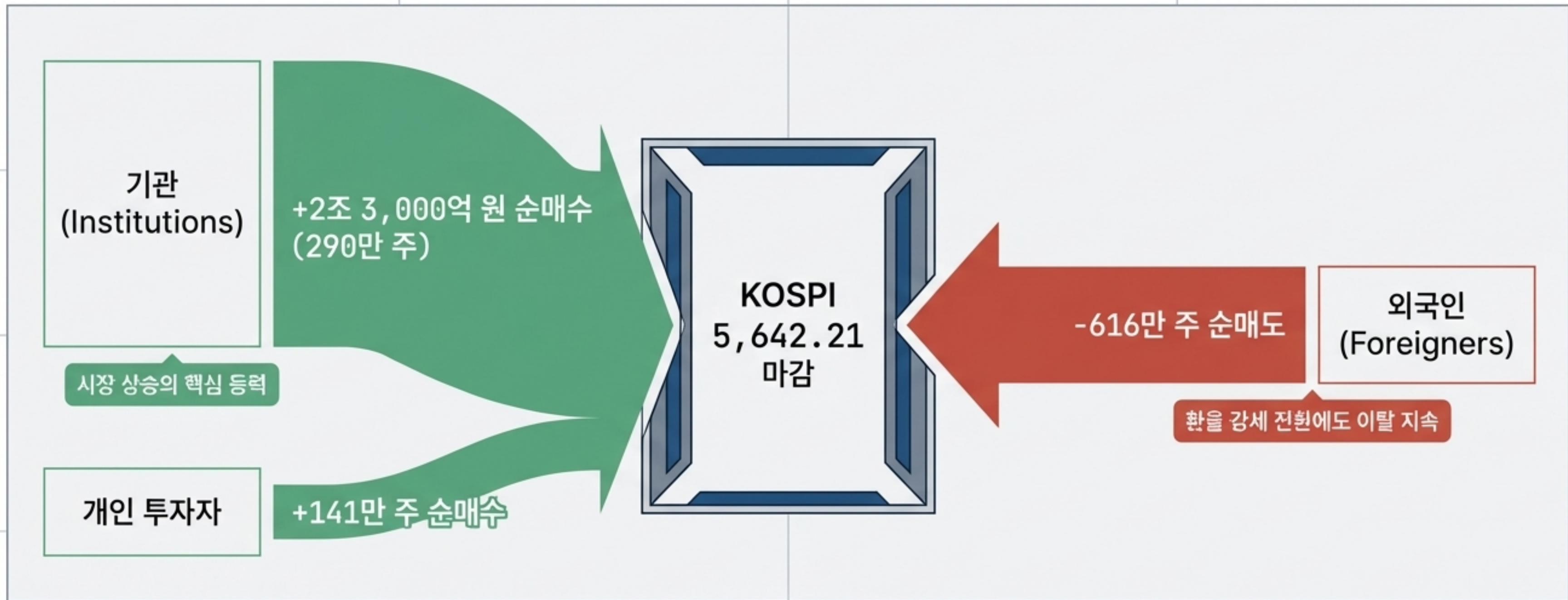
KOSDAQ: 1,159.55 (+3.40% 급등)

동인 (Drivers)

미 증시 약세와 무관하게 5,600선 및 5,700선 회복 시도. 중동 리스크 완화에 가장 민감하게 반응.

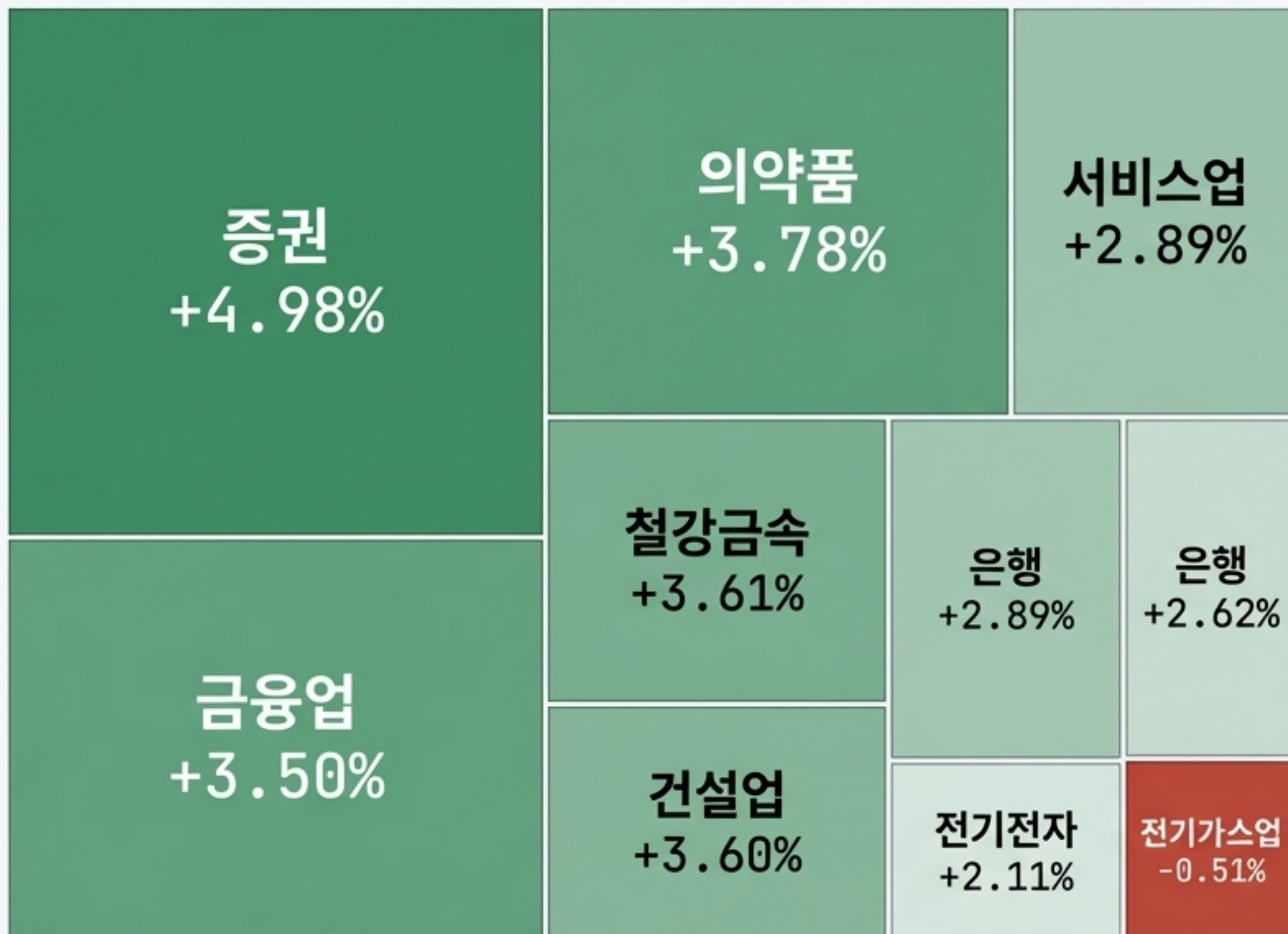
특이점 (Key Anomaly)

외국인의 지속적인 매도세에도 불구하고, 기관의 압도적 매수세가 지수 견인.



디커플링 현상: 지수 급등에도 외국인은 물량을 털어내고 있다.
 향후 글로벌 금리 동향과 맞물려 외국인 재진입 여부가 5,700선 안착의 최대 관건.

KOSPI 섹터 가락



섹터 주도 흐름 분석

금융, 증권 등 전통적 방어/배당 섹터와 의약품의 강세가 뚜렷하게 나타남.

전기가스업은 유가 100달러 위협에 따른 비용 부담으로 유일한 하락 마감.

SK하이닉스

995,000원 (+0.91%) ↗

시가총액: 709.1조

핵심 모멘텀: 100조 원 현금 확보 바탕으로 25년 만에 미국 증시 진출 시동. 글로벌 반도체 투자 본격화.

삼성전자

189,000원 (-0.37%) ↘

시가총액 1118.8조

지수 상승에도 소폭 하락

삼성바이오로직스

1,585,000원 (+2.46%) ↗

시가총액 73.4조

의약품 섹터 상승 주도

현대차

501,000원 (+1.83%) ↗

시가총액

기아

157,900원 (0.00%)

시가총액

LG화학

318,000원 (+1.27%) ↗

시가총액

삼성SDI

404,000원 (+1.64%) ↗

시가총액

LG에너지솔루션

394,000원 (+0.38%) ↗

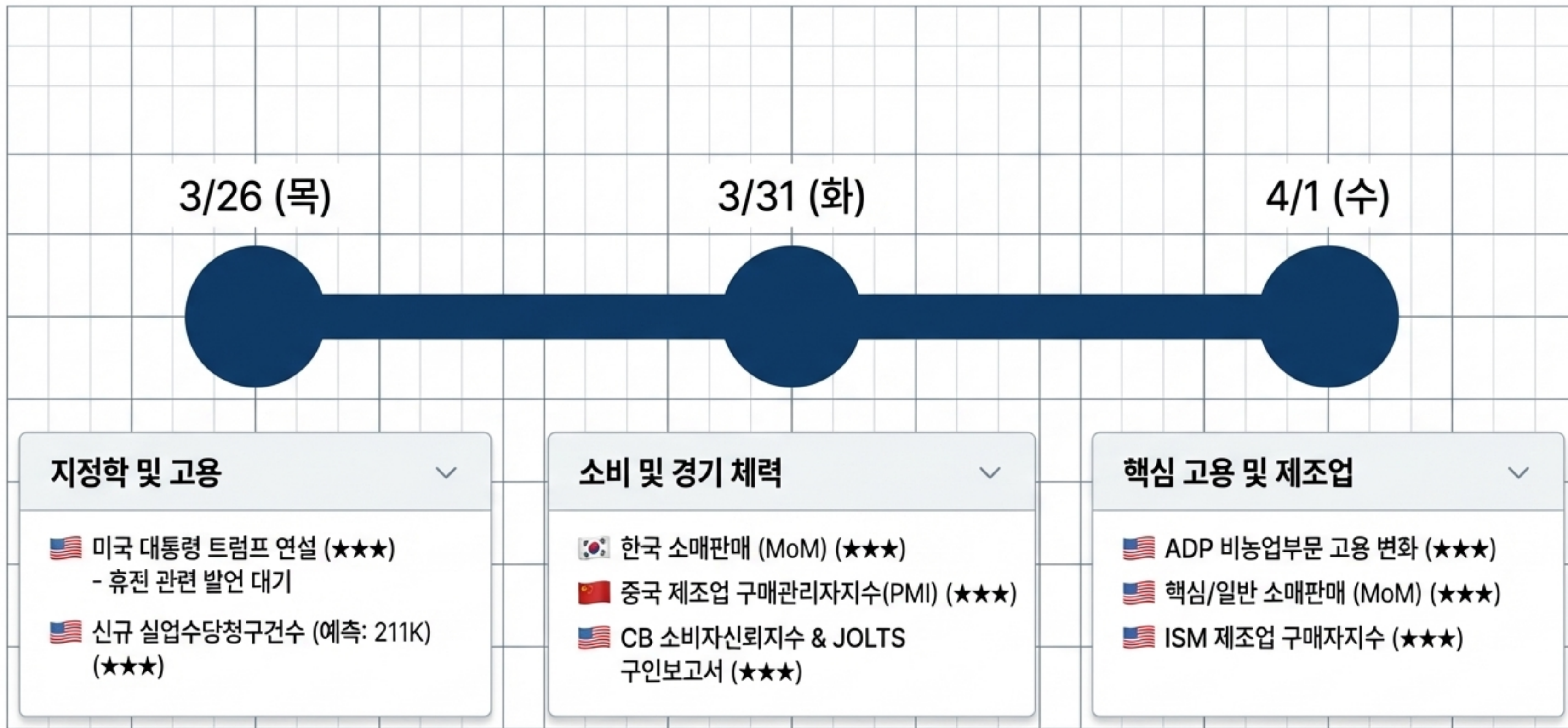
시가총액

NAVER

215,500원 (+0.94%) ↗

시가총액

The Economic Radar



액셔너블 체크포인트 (Actionable Checkpoints Matrix)

지정학적 변동성 관리

관전 포인트

미·이란 휴전 기대감이 시장을 지배 중이나, 트럼프 연설 및 협상 결과에 따라 장중 롤러코스터 장세 재현 가능성.

액션

선부른 '에브리싱 랠리' 베팅 지양.

수급 및 유동성 추적

관전 포인트

코스닥 3.4% 폭등 및 코스피 5,600선 회복은 기관(2.3조 원) 주도. 그러나 외국인은 철저히 매도 포지션 유지.

액션

외국인 수급 턴어라운드 및 미 국채 금리(현재 4.35%) 안정화 확인 전까지 추격 매수 유의.

섹터별 포지셔닝

관전 포인트

WTI 88달러 돌파로 인플레이션 압력 가중. 유틸리티 마진 압박. 반면 증권, 제약, 금융 등은 뚜렷한 강세.

액션

방어주(금융, 제약) 중심의 포트폴리오 밸런싱 유지 및 환율(1,445원) 수혜 수출주 선별. SK하이닉스의 미 증시 상장 모멘텀 주시.