

2026년 3월 28일 글로벌 시황 브리핑 및

지정학적 충격과

글로벌 자산

디커플링의 시작

KOSPI 공방전

5,438.87
(-0.40%)



개인 768만주 vs 외국인
1,023만주. 5400선 방어 성공.

매크로 요동

WTI \$64.89
(+\$2.62)



이란 전쟁 텐션 속 국제 유가 급등
및 10년물 국채 4.408% 돌파.

비미국 증시 강세

해외직접투자
+8.7%



미국 나스닥 -2.4% 조정 대비
유럽/아시아 증시 동반 상승.

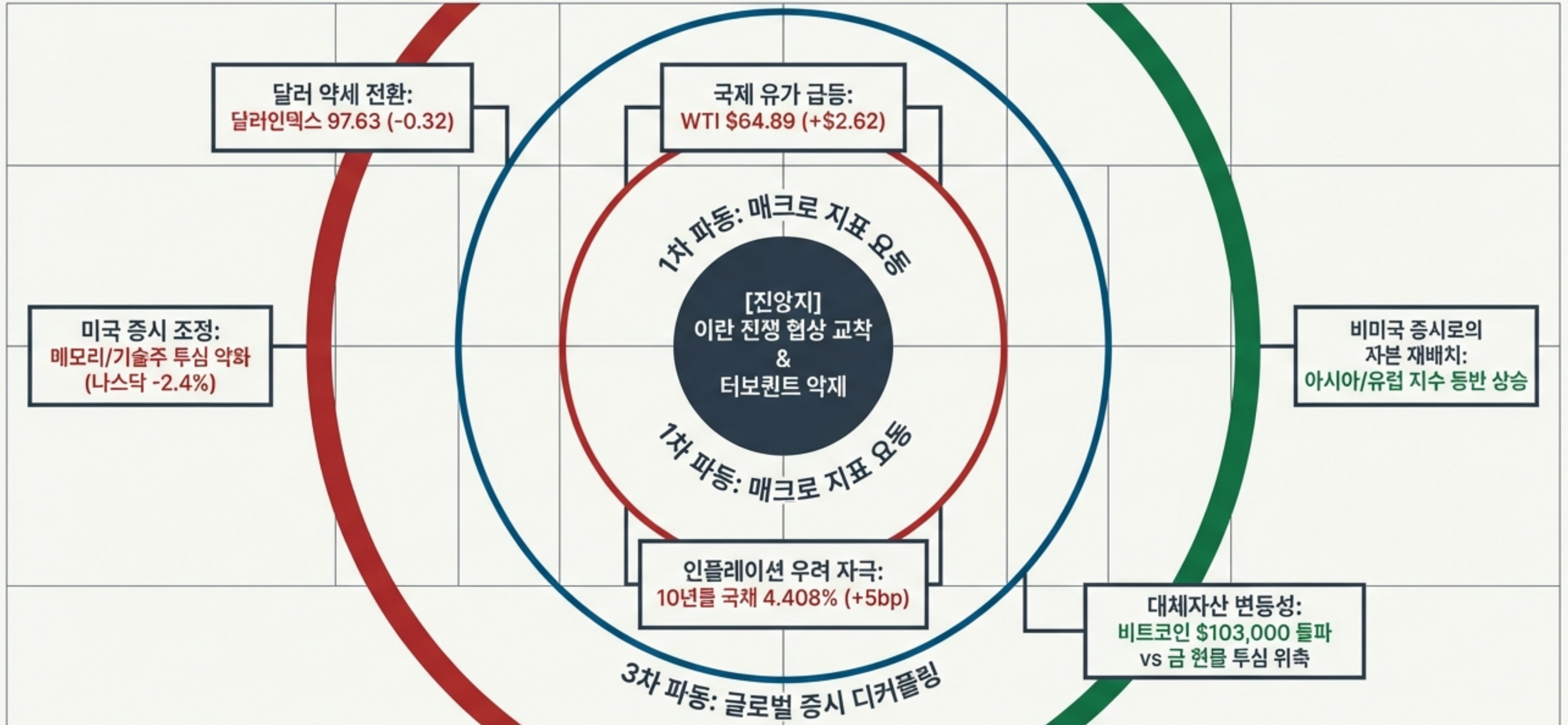
대체자산 쏠림

비트코인
\$103,000



ETF 순유입 지속 및 안전/대체
자산 변동성 확대.

거시적 충격의 연쇄 파급 경로



FICC 시장 바로미터: 변동성 확대와 혼재된 시그널

[원자재 / Commodities]



WTI 원유 \$64.89 (+\$2.62)

시그널: 이란 전쟁 긴장감 및 OPEC 감산 연장 기대감으로 인한 상방 압력 심화

[채권 / Fixed Income]



미 국채 10Y 4.408% (+5bp)

시그널: FOMC 매파 기조 유지 속 인플레이션 우려로 인한 채권 금리 상승

[외환 / FX]



원/달러 ₩1,445.00 (-5.30) | 달러인덱스 97.63

시그널: 유로 강세(EUR/USD 1.1546)에 따른 달러 약세, 원화 소폭 강세 시현

[대체·안전 / Alternative]



비트코인 \$103,000 | 금 \$103,000

시그널: 비트코인 ETF 순유입 지속. 단, 금 현물은 하락 투심 뉴스 혼재로 '변동성 구간' 진입

글로벌 자본의 대이동: 미국 조정 vs 비미국 증시 반등

[미국 시장 (US Market)]

나스닥 **-2.4%** / S&P 500 **보합**

메모리 및 기술주 중심
투심 악화 및 조정장 진입.

핵심 동인: 터보퀀트 약재, 휴전 회의론,
트럼프 정치 변수 중첩

자금 흐름: 절세 계좌(IRA, 401k)로
760억 원 규모의 방어적 자금 이동 포착

자본 이동:
해외직접투자(FDI)
+8.7% 급증

[비미국 글로벌 시장 (Global Markets)]

유럽 (**DAX +0.80%**),
중국 (상하이 **+0.45%**)

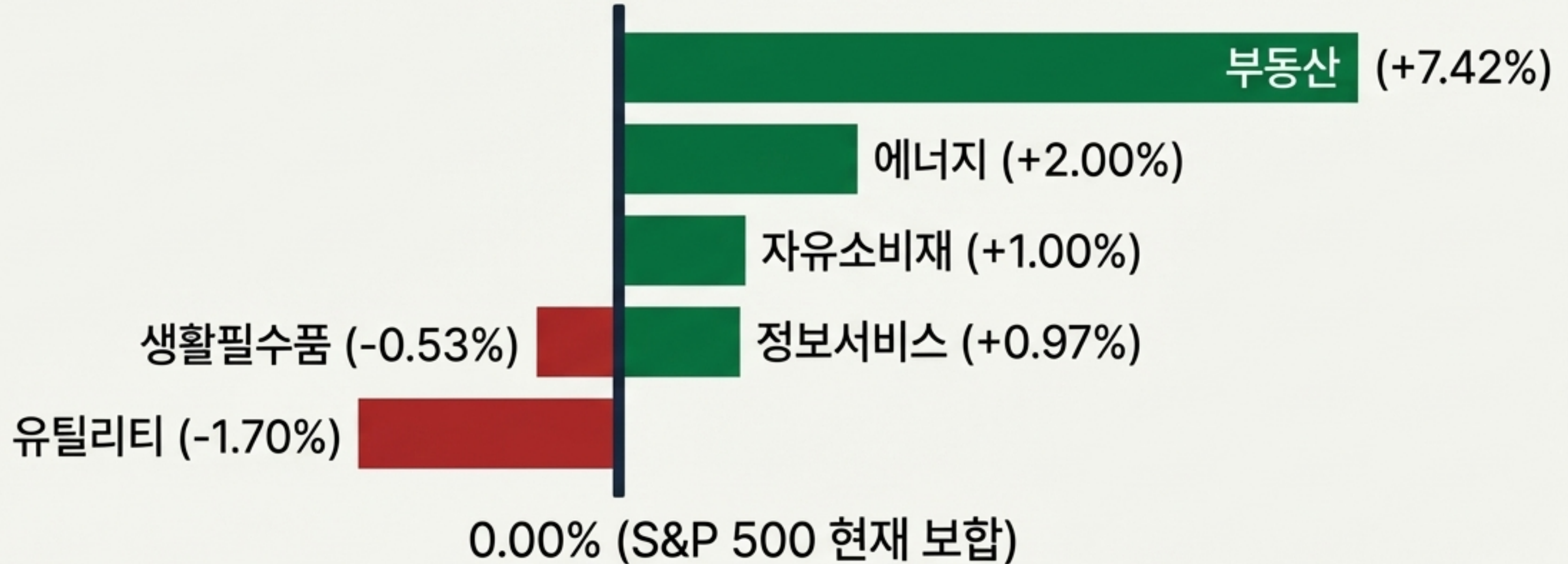
일본 (+0.46%),
호주 (+0.52%) 동반 상승

핵심 동인: 유럽 방산주 강세 및 평화협상
기대, 일본/호주 수출·자원주 호조

자금 흐름: 글로벌 증시 호조에 힘입어
자본의 비미국 쏠림 가속화

S&P 500 표면 아래의 거대한 자금 순환 (Sector Rotation)

지수 보합(0.00%) 이면에 숨겨진 인플레이션 헷지 포지셔닝
지수 보합(0.00%) 이면에 숨겨진 인플레이션 헷지 포지셔닝



핵심 인사이트 : 기술주(나스닥)에서 빠져나온 자금이 실물 자산과 직결된 부동산 및 에너지 섹터로 강하게 회귀하며 포트폴리오 재편(Rebalancing)이 활발히 진행 중.

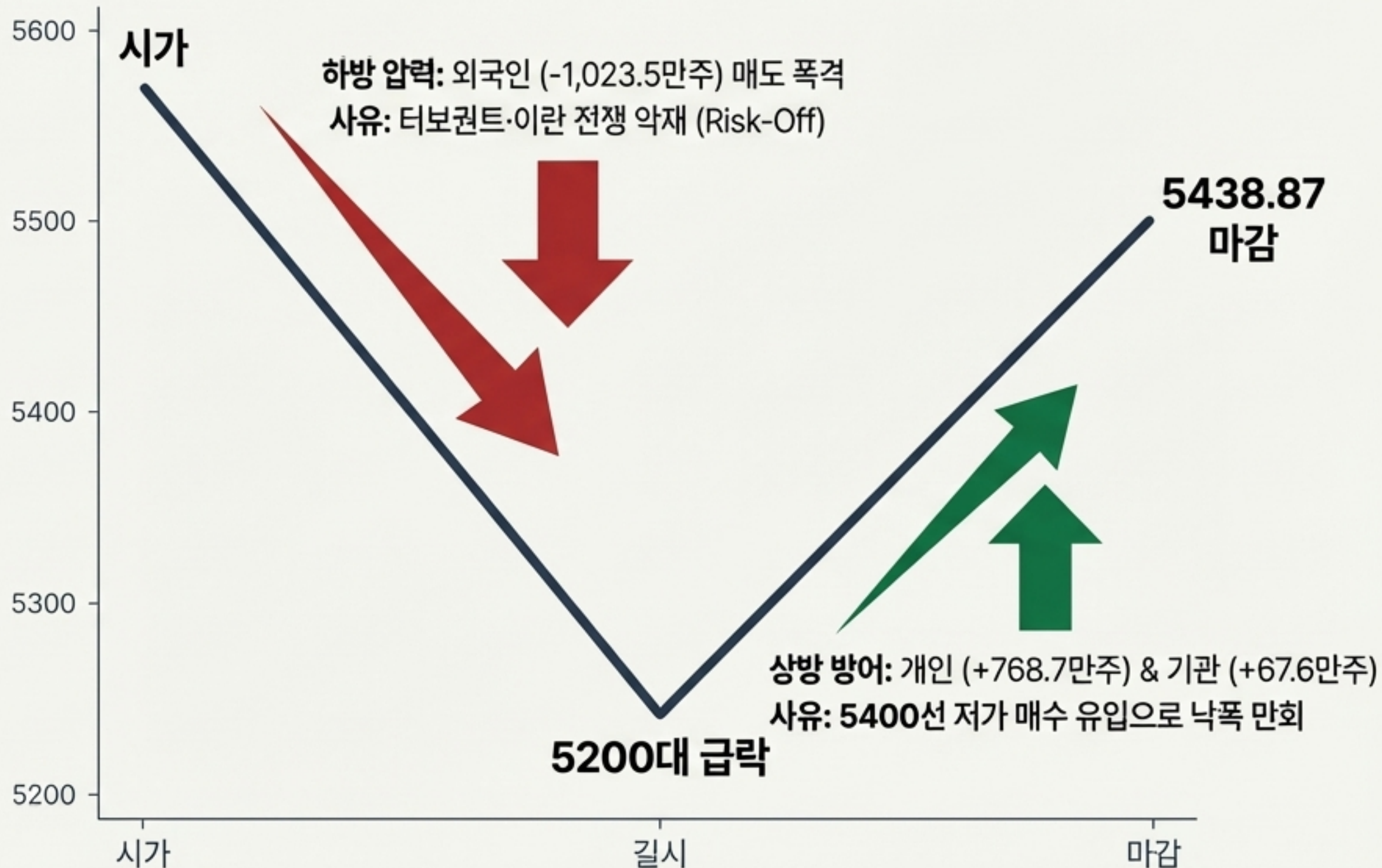
KOSPI 5400선 공방전: 공포를 매수하는 스마트 머니

지수 요약

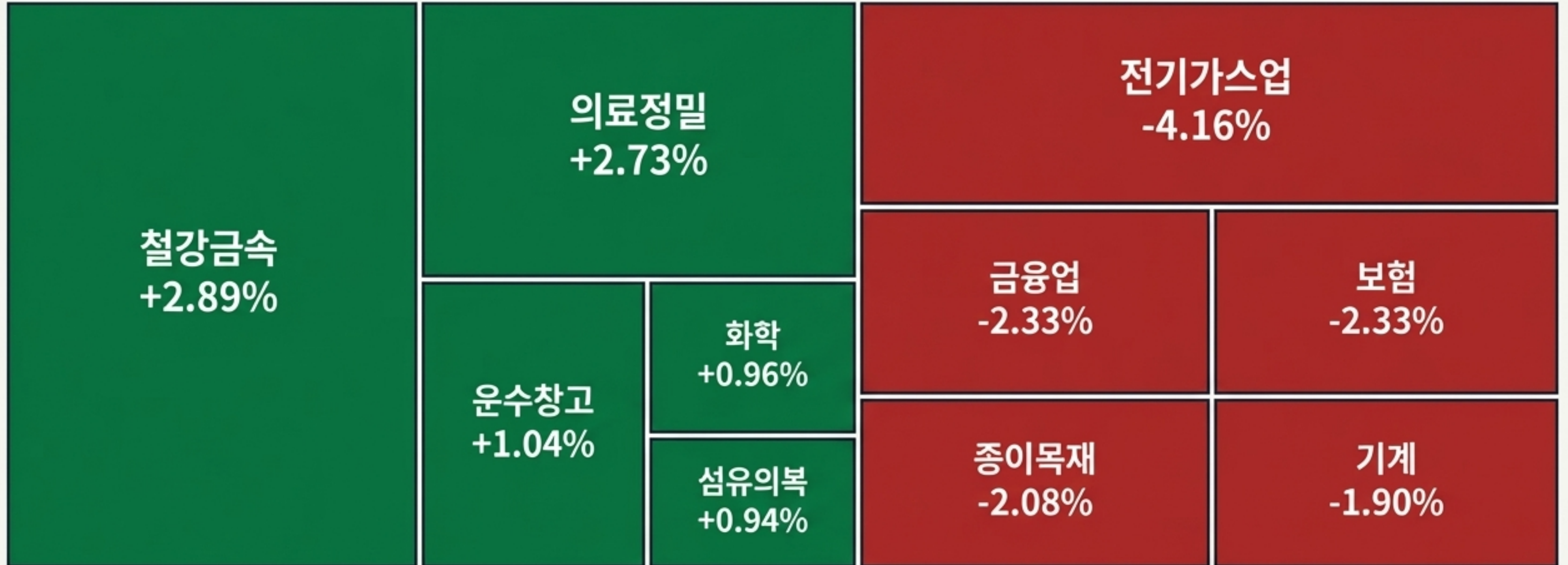
KOSPI: **5,438.87**
(-21.59pt, -0.40%)

KOSDAQ: **1,141.51**
(+4.87pt, +0.43%)

초기 지정학적 충격으로
5200대까지 밀렸으나,
개인의 방어 매수세가 유입되며
시장의 양극화와 복원력이 동시에
확인된 하루.



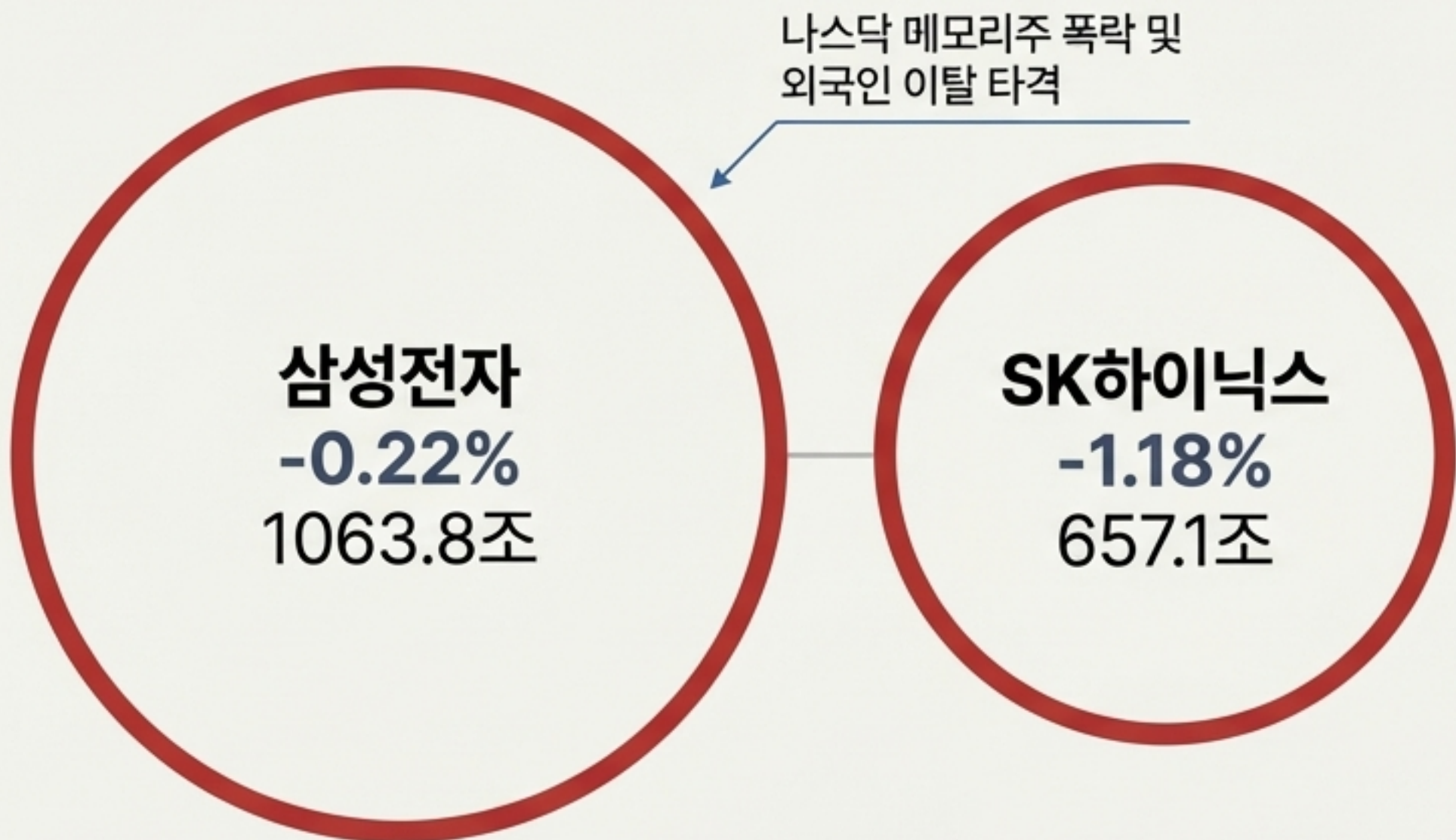
국내 증시 양극화 심화: 인플레이 수혜 vs 금리 취약 섹터



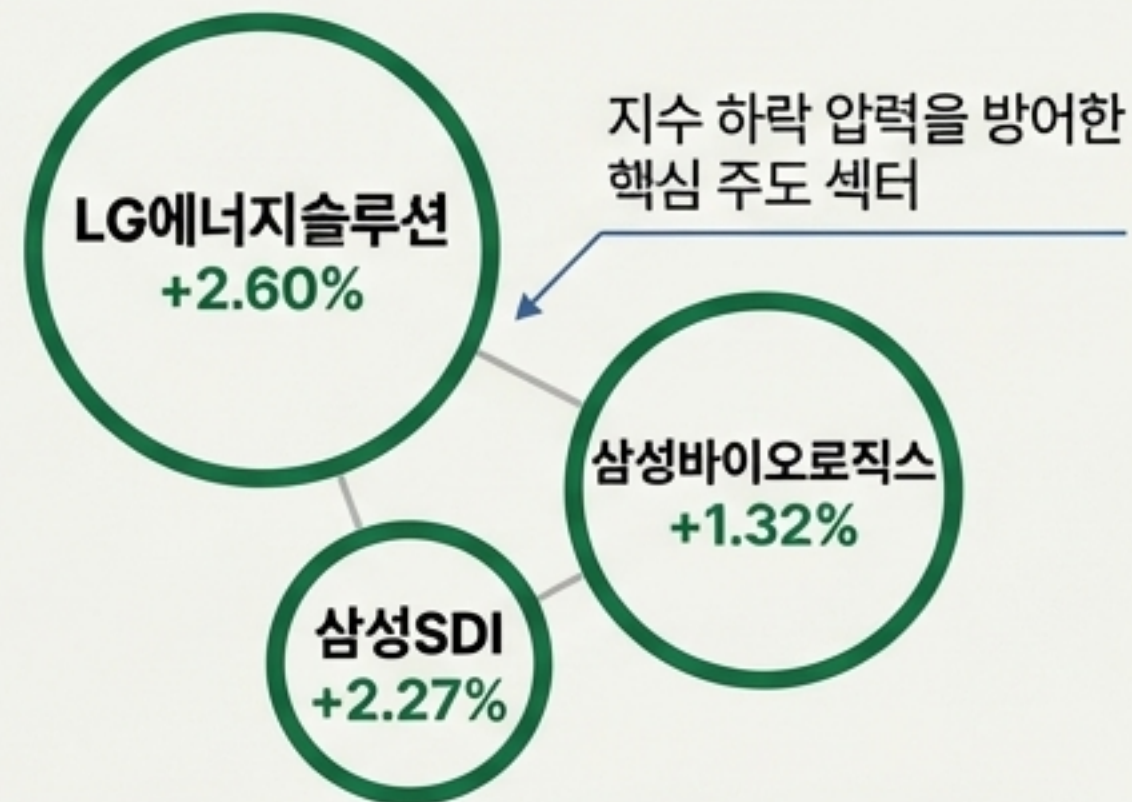
분석: 철강/화학 등 경기 방어 및 원자재 인플레이션 수혜 섹터로 수급이 몰린 반면, 국채 금리 상승(4.408%) 변동성에 노출된 유틸리티(전기가스)와 금융 섹터는 직격탄을 맞으며 뚜렷한 양극화 노출.

시가총액 Top 10 다이내믹스: 반도체 숨고르기와 2차전지의 선방

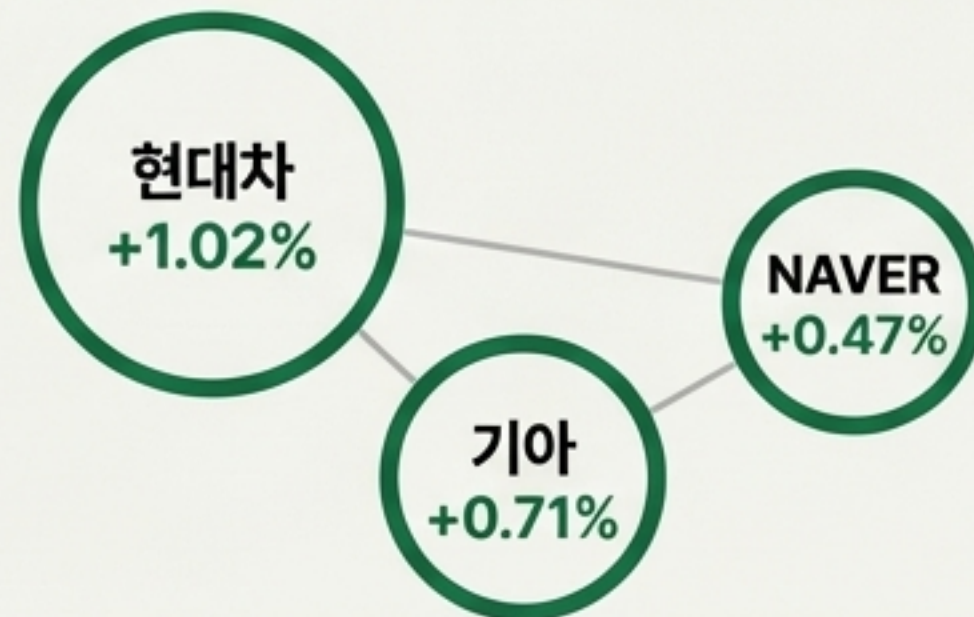
[반도체 투톱 조정 (Tech Consolidation)]



[2차전지 & 바이오 약진 (EV & Bio Resilience)]



[자동차 & 플랫폼 견조 (Auto & Tech Steady)]



차주 매크로 전장 (The Macro Battlefield): 3/30 ~ 4/3 핵심 트리거

[월 3/30]	[화 3/31]	[수 4/1]	[목 4/2]	[금 4/3]
<p>🇺🇸 23:30 Fed 파월 의장 연설 (금리 향방에 대한 힌트 주목)</p>	<p>🇰🇷 08:00 한국 소매판매</p> <p>🇨🇳 10:30 중국 제조업 PMI (이전 49.0)</p> <p>🇺🇸 23:00 미국 JOLTS</p>	<p>🇺🇸 21:15 ADP 고용 및 21:30 소매판매</p> <p>🇺🇸 23:00 ISM 제조업 지수</p> <p>🇺🇸 23:30 원유재고</p>	<p>🇰🇷 08:00 한국 CPI (물가 2.0% 유지 여부)</p> <p>🇺🇸 21:30 신규 실업수당청구</p>	<p>🇺🇸 21:30 비농업고용지수 / 실업률(이전 4.4%) / 평균 임금</p>

전술적 노트: 화요일부터 쏟아지는 글로벌 실물 경제 지표와 금요일 미국의 고용 지표가 시장 방향성을 결정지을 최종 변수입니다.

전략적 결론 및 전술 플레이북 (Synthesis & Tactical Playbook)



[국내 포지셔닝: Domestic]

외국인 수급 이탈 모니터링 속 철저한 '저가 매수(Buy the Dip)' 밴드 설정.

코스피 5400선 하단 방어력을 확인한바, 인플레이션 수혜가 확인된 철강/화학 중심의 가치주 비중 확대 검토.



[헷지 전략 구축: Hedge]

지정학적 텐션 및 매크로 변동성 장기화 대비

WTI \$64.89 등 고유가 기조와 채권 금리 상승(4.4%)에 대응하여 원자재, 에너지, 및 방산 섹터 중심의 포트폴리오 헷지(Hedge) 장착



[글로벌 관점 이동: Global Shift]

디커플링 트렌드에 동참하는 자본 재배치.

나스닥(-2.4%) 기술주 조정 맹목적 추종 지양. 해외직접투자(+8.7%) 트렌드가 증명하듯 우상향 궤도를 꺾는 유럽/아시아 증시 수혜주 발굴