

2026 글로벌 시황 브리핑



중동 지정학적 긴장 속 글로벌 증시의
회복력과 주요 변수 점검

Date/Time: 2026.03.30 (Mon) 07:00 AM KST

Document Classification: 장전 브리핑 (Pre-Market Briefing) | Strictly Confidential



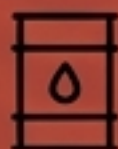
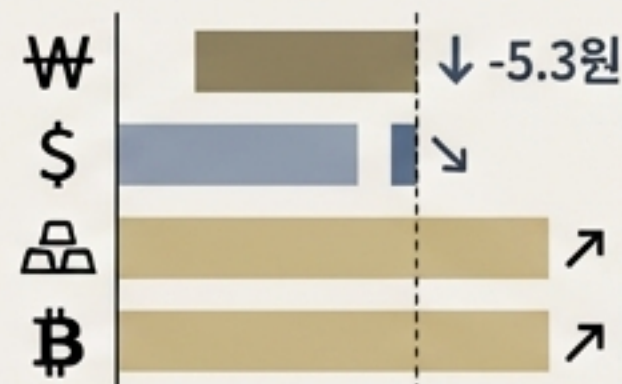
미국 금리·고용

10년물 국채 금리 5bp 상승(4.408%). 금요일로 예정된 고용 및 임금 지표 발표가 S&P와 기술주 방향성을 결정짓는 최대 분수령.



원·달러 및 대안자산

원·달러 환율 1,445원(-5.3원) 하락 및 달러인덱스(0.6) 약세. 구조적 불안감 속 금과 비트코인 동반 매수 기조 지속.



에너지·중동 리스크

WTI 100달러 돌파 목전(\$99.64). 석유주 상승 모멘텀 강화 및 글로벌 인플레이션 압력 장기화 우려.



글로벌 위험선호 다변화

유럽·일본·중국은 펀더멘털 낙관론 속 상승장 유지. 반면 한국·미국은 변동성 확대 장세 진입. 선별적 위험자산 접근 필수.



미 국채 10Y

4.408%

▲ +5bp



Insight: FOMC 매파 기조 반영

달러인덱스

0.6

▼ -0.32



Insight: 유로 강세에 따른 상대적 약세

원/달러

₩1,445.00

▼ -5.30원



Insight: 달러 약세 연동

WTI 원유

\$99.64

▲ +\$2.62



Insight: OPEC 감산 연장 기대

금 (XAU)

\$103,000

▲ +\$18



Insight: 안전자산 선호 지속

비트코인

\$103,000

▲ +\$1,240

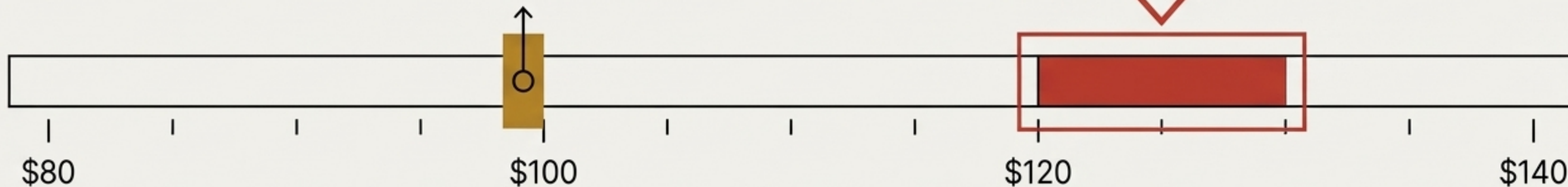


Insight: ETF 순유입 지속

Insight: 금(안전자산)과 비트코인(위험자산)의 이례적인 동반 매수세는 현재 금융시장 기저에 깔린 '구조적 불안감'을 방증합니다.

Energy Risk Thermometer

Current Status: WTI \$99.64 / 브렌트유 110달러대 진입



Policy Trigger Warning (Red Zone)

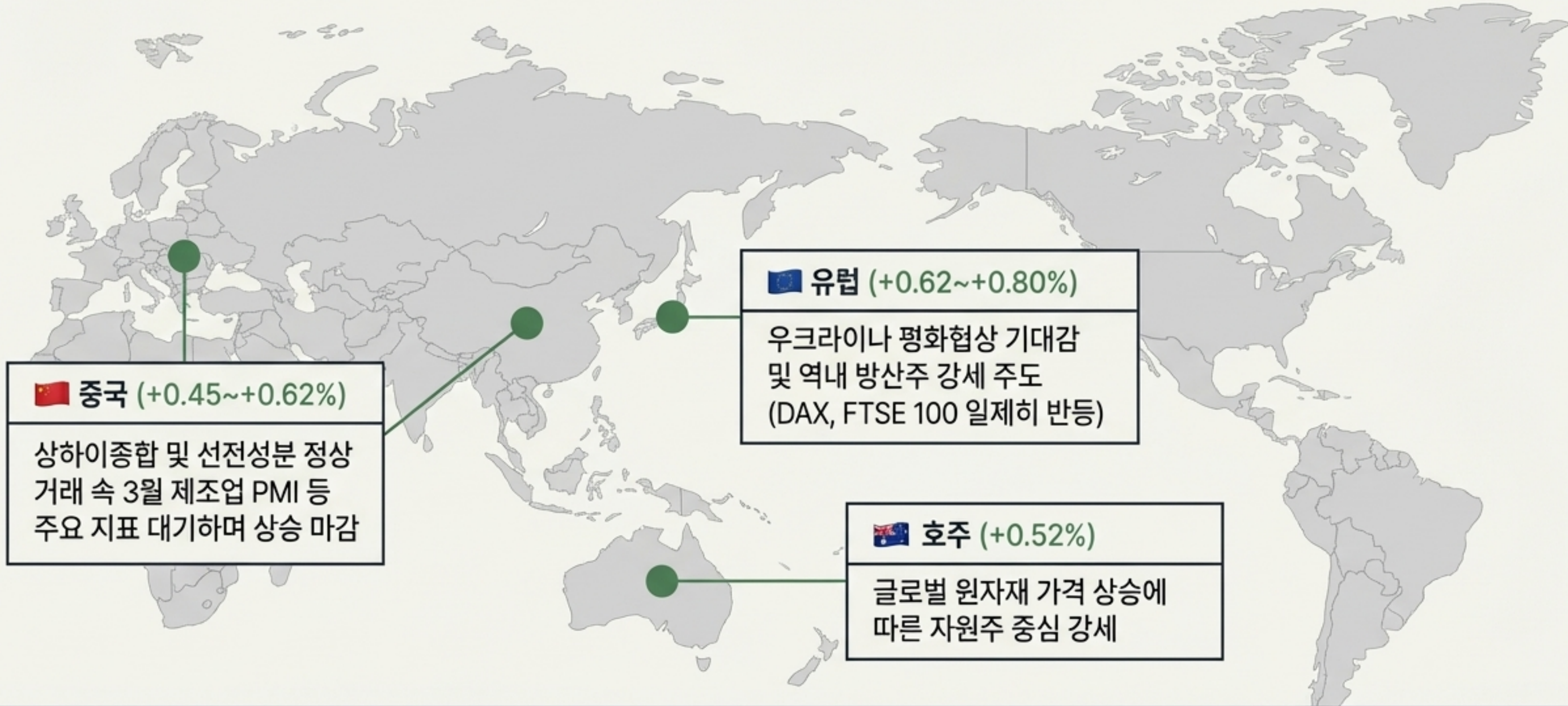
유가 120~130달러 구간 도달 시, 강력한 정부 수요 억제 정책인 '민간 차량 5부제' 발동 검토 본격화.

Macro Driver

이란 분쟁 장기화 우려 및 석유 기업들의 '공급 충격 이제부터 시작' 전망 확산.

Impact Assessment

유가발 인플레이션 압력이 소비 심리를 위축시키고 중앙은행의 금리 인하 여력을 제한하는 핵심 뇌관으로 작용 중.



Global Synthesis

이란발 중동 분쟁과 유가 급등에도 불구하고, 글로벌 금융사들은 “미국 경제의 침체 회피(No Recession)” 시나리오에 베팅하며 펀더멘털에 대한 낙관론을 유지하고 있습니다.

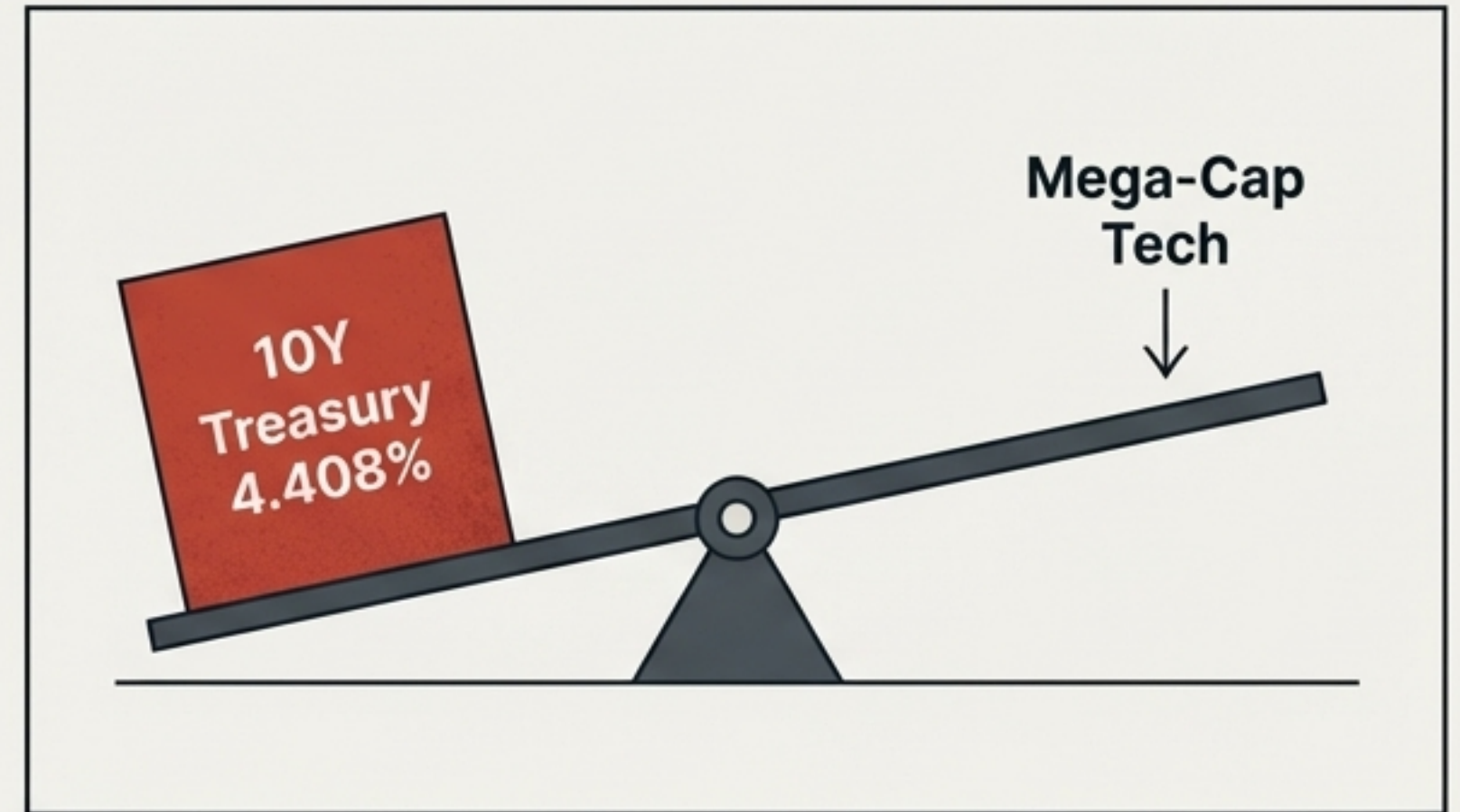
The Milestone



DOW JONES 50,000.00 돌파 (+2.10%)

부동산(+7.42%), 에너지(+2.00%) 등 전통 가치주 및 인플레이 수혜 섹터 폭등.

The Correction



NASDAQ 보험권(+0.17%), S&P 500 완전 보험(+0.00%)

유틸리티(-1.70%), 필수소비재(-0.53%) 약세.

Synthesis

Seesaw Dynamic: 미 국채 10년물 금리 급등(4.4%)과 미·이란 협상 불확실성이 기술주 밸류에이션을 강하게 압박. 장중 메타(Meta)와 마이크로소프트(MSFT) 등 빅테크 급락 사태 연출. '공포가 시장을 삼켰다'는 평가 흔재.

상승 동력 (Bullish - Structural Growth)

경기 연착륙 기대

이란전 발발에도 미 경제의 견고한 펀더멘털에 기반한 'No Recession' 낙관론.

메가 트렌드 지속

단기 변동성에도 흔들리지 않는 반도체 및 AI 산업의 구조적 장기 성장론.

금융 혁신 모멘텀

나스닥 중심의 블록체인 증권 토큰화 시대 개막 등 핀테크 성장성 부각.

하방 리스크 (Bearish - Cyclical Fear)

매파적 발작 우려

10년물 국채 수익률 상승에 따른 연준(Fed) 금리 인상 공포 재점화.

차익 실현 압력

밸류에이션 부담이 커진 기술주 중심의 단기 고점 인식 및 매도세.

관망 심리 심화

주말 고용지표 및 소비자신뢰지수 발표를 앞둔 극도의 경계감.

The Crisis Metric

한 달 새 687조 원 증발

중동 전쟁 발발 이후 코스피200 3%대 낙폭
등 극심한 밸류에이션 훼손

마감 현황:

코스피 5,438.87 / 코스닥 1,141.51
(완벽한 보합세, +0.00% 변동)

외국인 수급 (Capital Flight)

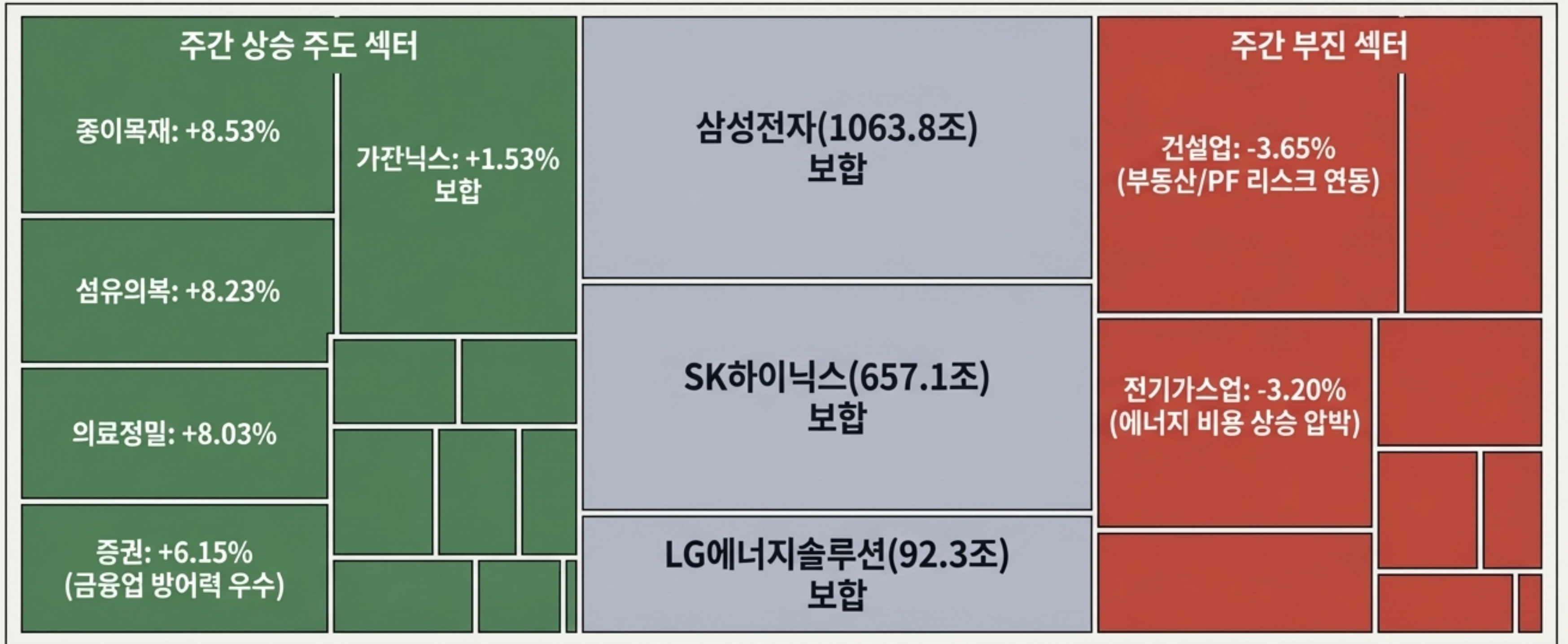
2개월 연속 강력한 '팔자' 기조. 총 19.6조 원 순매도.
극심한 유동성 위축이 K증시의 최대 하방 압력으로 작용.

개인 수급 (Defensive Trust Buying)

삼성전자(179,700원), SK하이닉스(922,000원),
현대차(495,000원) 등 시총 최상단 우량주에 개인
투자자의 '신뢰의 매수' 집중. 지수 하단을 방어 중.

1-Week KOSPI Sector Flow:

절대적 보합장세 속 업종별 차별화 심화



KOSPI Momentum: Divergent Future Scenarios

Current KOSPI Momentum

Path A: 상단 6500 랠리 시나리오 (리서치센터장 77% 지지)

Driver: 올 들어 이미 26% 상승한 K증시의 저력.

Catalyst: 4월 '벚꽃 랠리' 진입 및 세계국채지수(WGBI) 편입에 따른 대규모 패시브 자금 유입 기대감. 미 고용지표 호조 시 강한 반등 장세 전개.




Path B: 지정학적 박스권 갇힘 시나리오

Driver: 이란 전쟁 장기화 및 고유가 고착화.

Catalyst: 19.6조 원에 달하는 외국인 자금 이탈 여파 지속. 유가 급등으로 인한 기업 마진 축소 및 코스피200 낙폭 확대 가능성 상존.







MACRO HIGHWAY

월 (3/30 - Today)





-  **트럼프 대통령 연설 (★★★★)** 
-  **파월 Fed 의장 연설 (★★★★)**

통화 정책 및 재정 정책의 향방을
가를 핵심 힌트 대기.

화 (3/31)

-  **2월 소매판매 (★★★★)** : 
국내 내수 침체 여부 확인.
-  **3월 제조업 PMI (★★★★)** : 
중국 경기 부양책 효과 검증
(예측: 50.2).
-  **JOLTS 구인보고서 & CB** 
소비자신뢰지수 (★★★★) :
미국 고용 시장 냉각 여부 1차
확인.

수 (4/1)

-  **3월 ADP 고용 (★★★★) &** 
ISM 제조업 PMI (★★★★) :
민간 고용 및 제조업 펀더멘털
점검.
-  **원유재고 발표 (★★★★)** : 
100달러 돌파를 목전에 둔
유가 변동성 자극 변수.

MACRO HIGHWAY (Continued)

목 (4/2)

🇰🇷 **3월 소비자물가지수(CPI) (★★★★):**
유가상승이 국내 물가에 미친 충격
확인.

🇺🇸 **신규 실업수당청구건수 (★★★★):** ⚠️
단기 고용 시장 동향 선행 지표
(예측 212K).

금 (4/3) - ⚠️ SUPER FRIDAY

🇺🇸 **비농업고용지수(NFP) (★★★★):** 예측 56K vs 이전
-92K. 고용 쇼크 탈피 여부. ⚠️

🇺🇸 **실업률 (★★★★):** 예측 4.4%. ⚠️

🇺🇸 **평균 시간당 임금 (★★★★):** 인플레이션 척도. ⚠️

🇺🇸 **서비스 PMI (★★★★):** 소비 동력 확인. ⚠️

Insight Callout: 금요일 미국 고용 지표(NFP 및 임금) 발표 전후로 시장의 **변동성이 극대화**될 수 있습니다. **S&P**와 **기술주 방향성**이 여기서 **최종 결정**됩니다.

STRATEGIC SUMMARY MATRIX

Quadrant 1 (Macro Timing)

유가 \$120 도달 여부(차량 5부제 리스크) 및 금요일 미국 NFP(고용) 지표가 이번 주 글로벌 장세의 최대 분수령. 주 후반 리스크 관리 필수.

Quadrant 2 (Global Trading)

전쟁 리스크보다 '경기 연착륙'에 베팅하는 글로벌 투심 활용. 방산, 에너지, 원자재 중심의 전술적 트레이딩 포지션 유효.

Strategy

Quadrant 3 (KR Market Strategy)

외국인 수급 공백 장기화 고려. 4월 WGBI 편입 이슈와 개인의 '신뢰 매수'가 집중되는 반도체/자동차 대형주 중심의 방어적 포트폴리오 구축 권고.

Quadrant 4 (Alternative Allocation)

인플레 헤지와 위험 선호 심리가 혼재된 이례적 장세. 금(XAU)과 비트코인(BTC)의 구조적 강세 추세를 고려한 단기 포트폴리오 편입 검토 가능.