

# 지정학적 쇼크와 자본 이탈: KOSPI 3% 급락의 해부

2026년 3월 30일 글로벌 금융 시장 마감  
브리핑 및 주간 변동성 대응 전략



생성일시: 2026-03-30 | 리포트 유형: 야간 브리핑

대상: 임원진 및 기관 투자자

WHAT

# 결과

# -2.97%



WHY

# 원인



WHAT'S NEXT

# 대비



KOSPI 5,277.30 마감.  
 외국인 2조 원(399.4만 주)  
 대규모 순매도로 KOSDAQ과  
 동반 3%대 폭락.

중동 긴장 및 후티 참전으로  
 WTI 원유 100달러 돌파(\$100.85).  
 환율 장중 1,520원 돌파하며  
 외국인 자금 이탈 촉발.

이번 주 파월 의장 연설(월) 및  
 미국 비농업고용지수(금) 발표  
 대기. 극한의 변동성 장세 속  
 리스크 관리 필수.

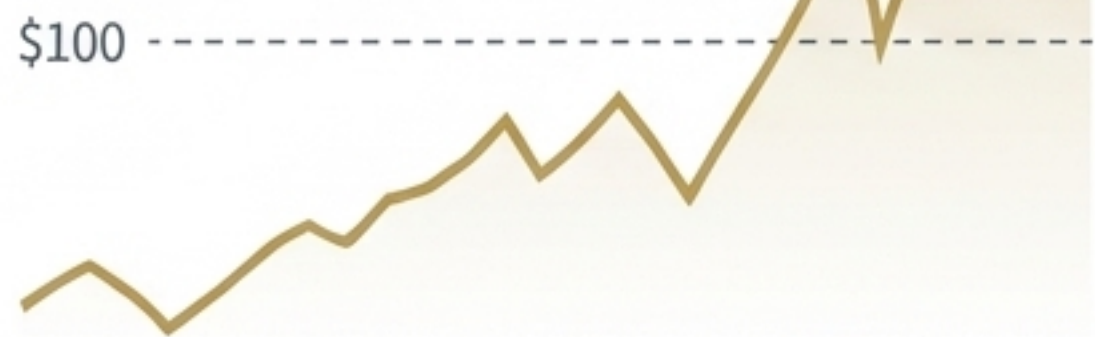
## 핵심 드라이버 (Key Drivers)

지정학적 리스크 심화    인플레이션 우려 재점화

안전자산 쓸림 현상

트럼프 전 대통령의 '이란 석유 장악' 발언과 후티 참전 여파로 글로벌 불확실성 극대화.

## 원유 (Oil)



WTI \$100.85 (+2.62) / 브렌트유 115달러 돌파.

## 안전자산 (Safe Havens)

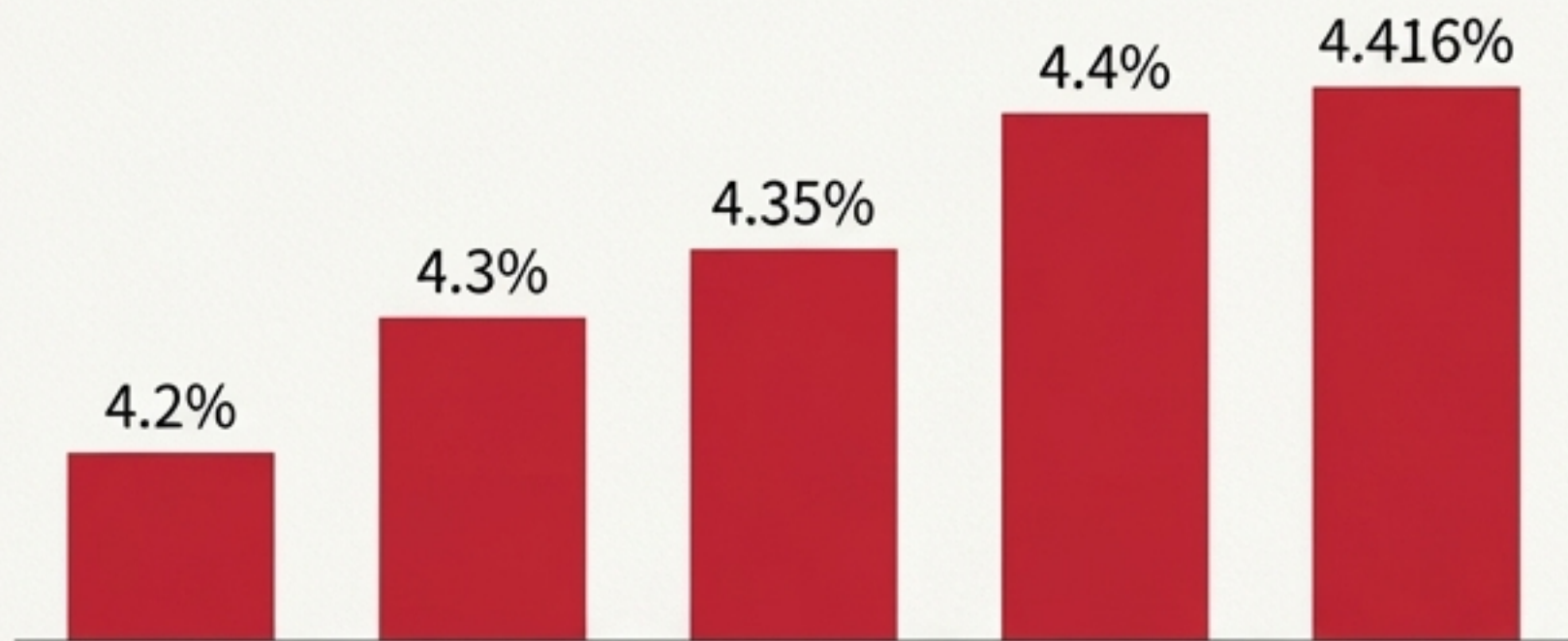
**금(\$103,000 +\$18)**

전쟁 이후 급락 딛고 수요 회복

**비트코인**  
**\$103,000 +\$1,240**

ETF 순유입 및 대체 자산 부각

## 미 국채 금리 압박



# 미 국채 10년물 4.416% (+5.bp)

FOMC 매파 기조 유지와 인플레이션 공포에 국채 금리 상승 압력 지속.

## 원/달러 환율 변동성



# 원/달러 환율 장중 1,520원 돌파 (종가 기준 1,445.00원, -5.30원 마감)

달러 약세(달러인덱스 0.6, -0.32) 및 유로화 강세(EUR/USD 1.1493)에도 불구하고, 장중 극심한 원화 패닉 셀링 발생. 정부 비상 대응 총력전.

차원 (Dimension)	Risk-On 자산 (충격 흡수) ↘	Risk-Off 자산 (수혜 집중) 🛡️	시장이 주는 시그널 (Market Signal)
주식 (Equities)	KOSPI (-2.97%), 나스닥 (-2.15%)	유럽 방산주 강세, 미국 에너지 섹터 (+2.00%)	성장주/기술주 대거 매도, 방어/가치주 및 에너지 로테이션
통화 (Currencies)	장중 원화 등 신흥국 통화 가치 급락 (환율 1,520원 터치)	유로화 강세, ECB 금리 경로 재평가	신흥국(EM) 자본 이탈 심화 및 위험 프리미엄 극대화
상품/대체 (Alts)	-	WTI 원유 (\$100 돌파), 금 (+18달러), 비트코인 (+1,240달러)	스태그플레이션 공포 속 인플레이션 헤지 수요 폭발

## 심리 지표

### 공포/탐욕 게이지



극단적 공포 (Extreme Fear)

해외주식 보유액 한 달 새  
100억 달러(100억 弗) 감소  
- 자본 이탈 가속화

## 미국 증시 지표

**NASDAQ**      **20,948.36**    **-2.15%**

중동 불안에 기술주 밸류에이션 리셋 직격탄.

**S&P 500**      **6,368.85**    **-1.67%**

트럼프 발언이 일부 안도감을 주었으나 전반적 하락세 지속.

**DOW JONES**      **45,904.25**    **보합**

가치주 중심 방어로 하락 면함.

상승: 부동산(+7.42%),  
에너지(+2.00%)

하락: 유틸리티(-1.70%),  
생활필수품(-0.53%)

## KOSPI

# 5,277.30

↓ -161.57pt (-2.97%)

5,200선까지 후퇴하며  
확전 경계감에 직격탄.

## KOSDAQ

# 1,107.05

↓ -34.46pt (-3.02%)

코스닥 제약지수가 유가증권 제약지수를  
추월하는 이상 현상 발생.



## 외국인 2조 원(399.4만 주) 순매도 도 폭탄

vs 개인 52.2만 주, 기관 155.0만 주 순매수 (방어 역부족)

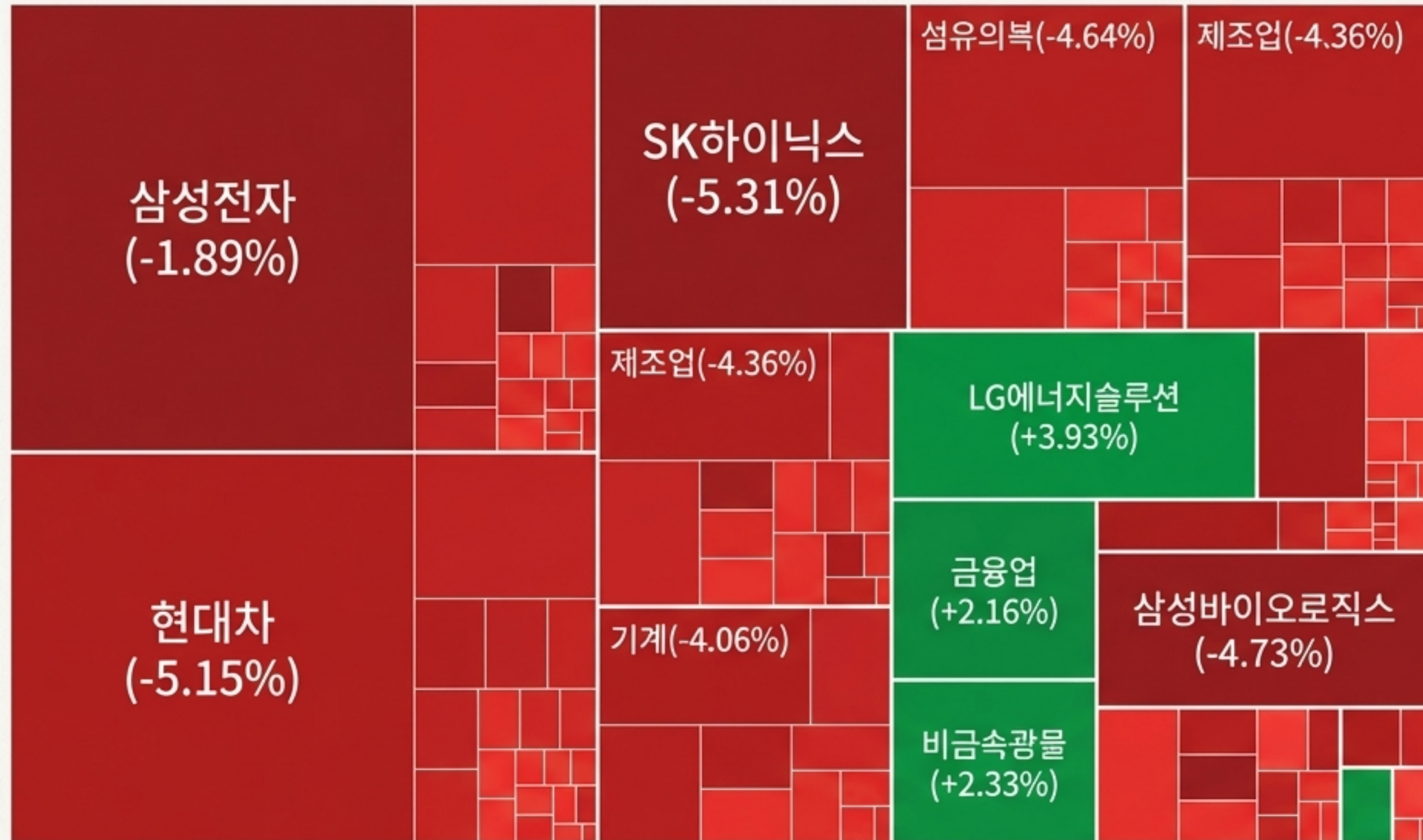
## 환율 쇼크와 KOSPI의 역상관관계 (Inverse Corelation)



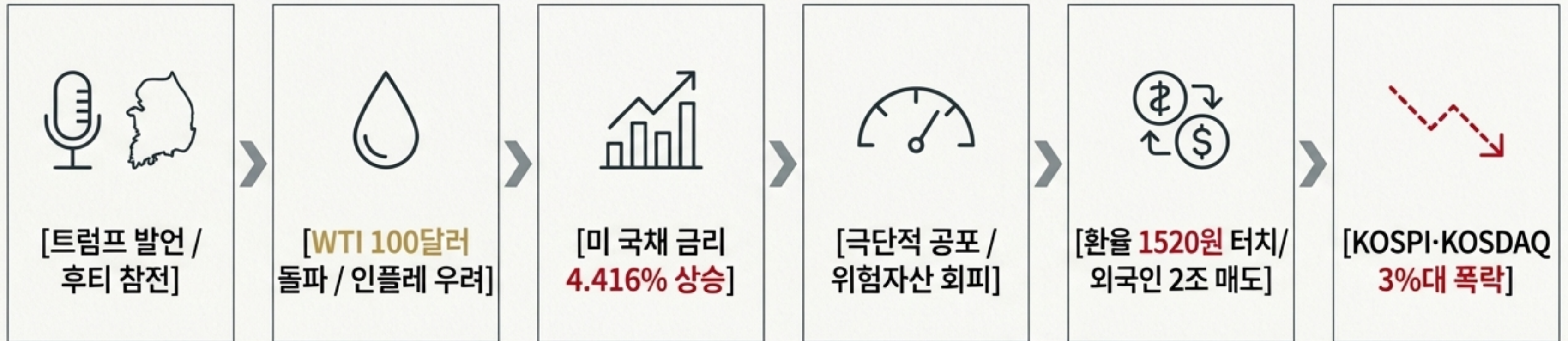
장중 환율 1,520원 돌파 시점에 외국인 패닉 셀링이 집중되며 코스피 5,150선까지 밀림.  
이후 환율이 1,445원으로 안정화되며 지수 일부 만회.  
환율 방어선 붕괴가 즉각적인 자본 이탈로 이어지는 전형적인 왜더독(Wag the dog) 장세.

## 섹터 브리핑

반도체·자동차 대형  
수출주 투매 현상 뚜렷.  
지정학적 리스크 헷지를  
위한 금융주 및 2차전지  
일부 종목(LG엔솔)으로  
만 자금 피신.

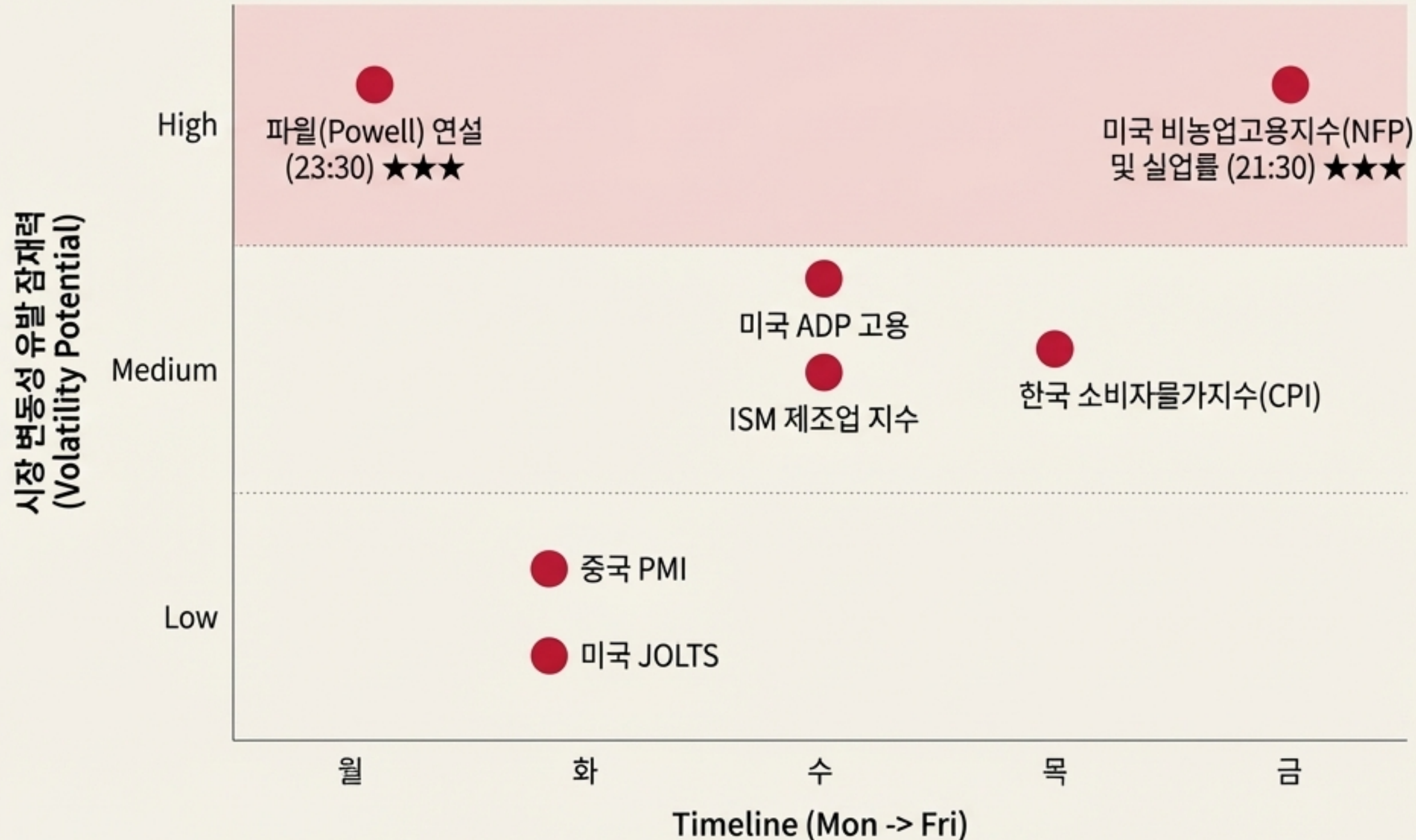


# 퍼펙트 스톰 (The Perfect Storm)



지정학적 발화점이 인플레이션 공포를 자극하고, 이것이 금리와 환율을 동시에 쳐올리며 국내 증시의 외국인 유동성을 말라붙게 한 완벽한 연쇄 반응.

# Event Impact Radar



주 초반 파월 의장의 입(금리 경로)과 주 후반 고용 지표(침체 여부)에 따라 2차 쇼크 발생 가능성 상존. 목요일 한국 CPI 결과가 환율 변동성에 추가 배팅될 수 있음.

Mon (3/30)	Tue (3/31)	Wed (4/1)	Thu (4/2)	Fri (4/3)
<p> 23:30  <b>FED 의장 Powell 연설</b>  (금리 향방 핵심)</p>	<p> 10:30  <b>중국 제조업 PMI</b>  (예측 50.2)</p> <p> 23:00  <b>미국 JOLTS 구인보고서</b></p>	<p> 21:15  <b>ADP 비농업부문 고용</b></p> <p> 23:00  <b>ISM 제조업구매자지수</b></p>	<p> 08:00  <b>한국 소비자 물가지수 (CPI)</b>  (이전 2.0%)</p> <p> 21:30  <b>신규 실업수당청구건수</b></p>	<p> 21:30  <b>비농업고용지수</b>  (예측 56K) &amp;  <b>실업률</b> (예측 4.4%)</p> <p> 22:45  <b>서비스 PMI</b>  (예측 51.1)</p>

**채권 및 주식 포지션 리밸런싱 필수 구간. 단기 저점 매수는 금요일 미국 고용지표 확인 후로 유보할 것을 권장.**