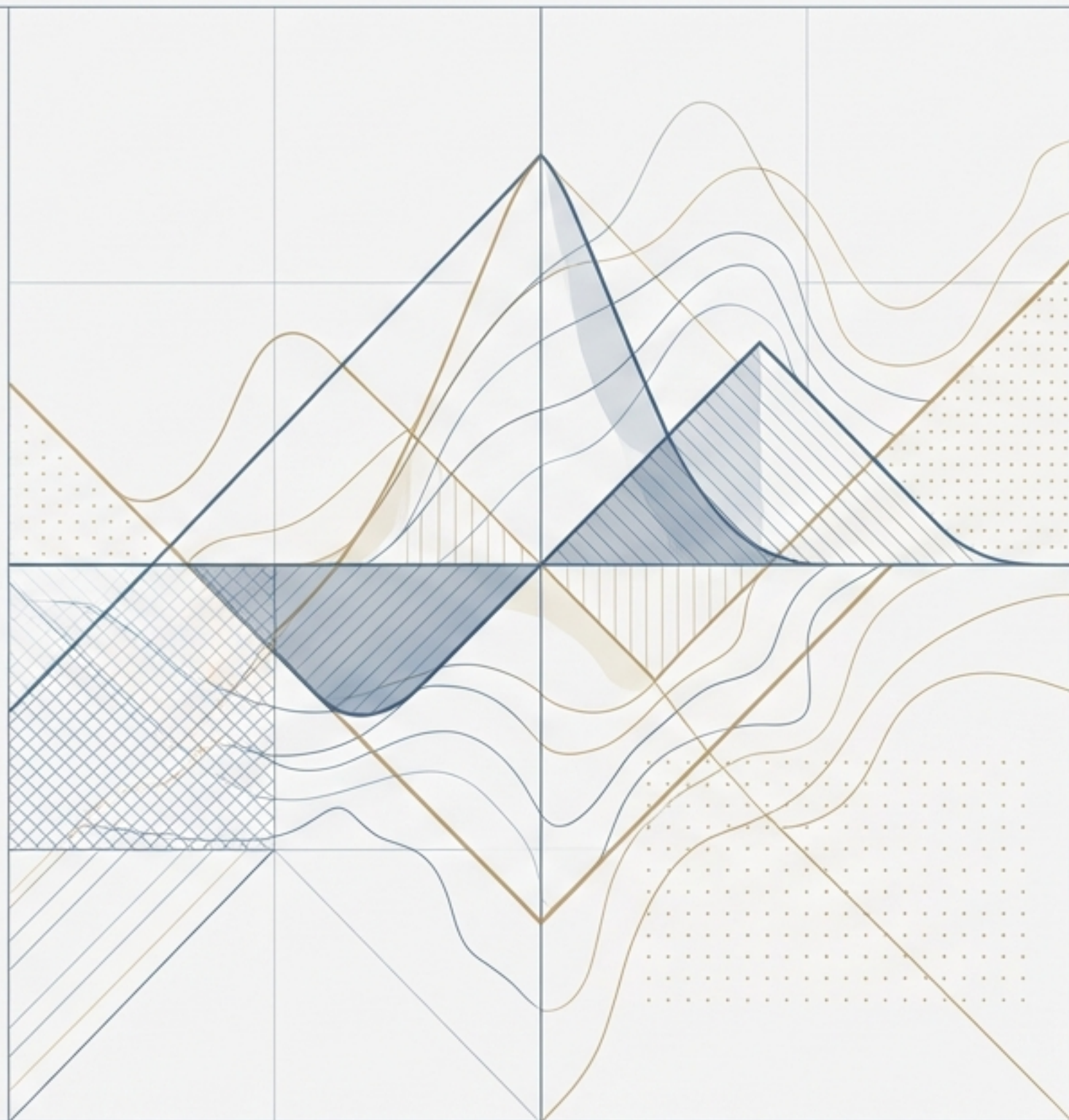


[TAG]: 리서치 센터 장전 브리핑

# 2026년 3월 31일 글로벌 시황 브리핑

유가 100달러 돌파와  
지정학적 충격 속의 시장

\*본 리포트는 2026년 3월 31일 기준으로 생성되었습니다.\*





## 지정학 리스크 & 인플레이션

### [MACRO SHOCK]

WTI 원유 4년 만에 100달러 돌파 (\$103.42).

트럼프 전 대통령 발언 및 후티 참전 리스크로 지정학적 긴장 최고조.

안전자산(금 \$103K) 및 대체자산(비트코인 \$103K) 동반 급등.



## 아시아 증시 발작

### [RISK ALERT]

유가 쇼크 및 환율 급등으로 亞 증시 집중 매도.

한국 KOSPI 장중 5% 급락 (5,200선 터치 후 회복), 외국인 2조 원 매도.

일본 닛케이 225 -2.8% 급락 (JGB 금리 불안 및 엔화 약세).



## 포트폴리오 재편

### [SAFE HAVEN]

중동 리스크와 금리 불안(미국채 10년물 4.416%)에 따른 로테이션.

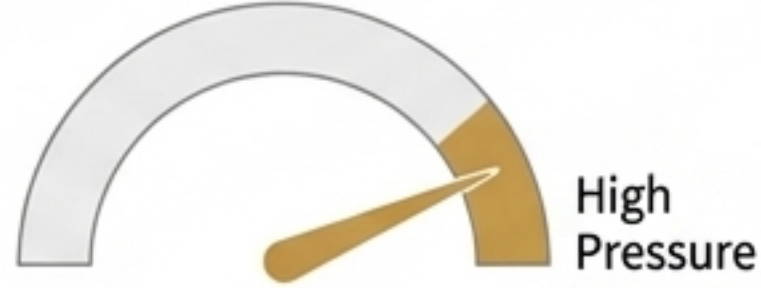
유럽/중국 증시의 상대적 견조함 확인.

방어주, 에너지, 인프라 중심의 비중 확대 및 금리 민감주 회피 전략.

# FICC Dashboard: Risk Barometer

## Commodities

WTI 원유 & 금

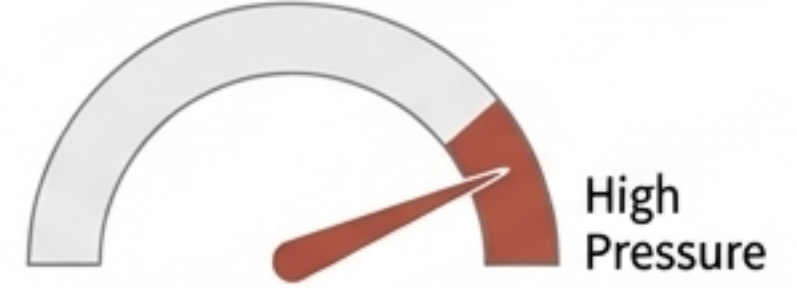


**\$103.42** +\$2.62

4년래 최고치. OPEC 감산 연장 기대 및 후티 개입.  
금 (XAU): \$103,000 (+\$18) | 전쟁 리스크발 안전자산 선호.

## Bonds

미 국채 10Y



**4.416%** +5bp

FOMC 매파 기조 유지 및 인플레이션 우려.

## FX

원/달러 환율



**₩1,445.00** -5.30

장중 1,520원 돌파하며 극심한 변동성 노출.  
(달러인덱스 0.5, 유로 강세 영향).

## Crypto/Alts

비트코인



**\$103,000** +\$1,240

ETF 순유입 지속 및 위험/안전 자산의 경계선.

# 압박받는 아시아



일본 닛케이 225: 56,734.00 (-2.8% 급락)

## 드라이버:

중동발 유가 급등(원유 수입국 타격), JGB  
금리 불안 증폭, 스태그플레이션 공포.

# 견조한 유럽/중국



독일 DAX: 24,998.00 (+0.80%) | 영국 FTSE 100: 10,556.00 (+0.79%)  
홍콩 항셱: 22,944.00 (+1.59%) | 중국 상하이: 3,215.00 (+0.45%)

## 드라이버:

방산주 강세, 우크라이나 평화협상 기대감,  
경기 회복세 유지. 모건스탠리의 'S&P500  
조정 마무리' 전망이 투심 지지.

## 지수 요약 (표면적 안정)

S&P 500: 6,368.85 (0.00%)

DOW: 45,283.06 (0.00%)

NASDAQ: 20,948.36 (0.00%)

*Context: 다우는 소폭 상승했으나, 나스닥은 장중 0.73%까지 하락하며 불안정한 흐름 노출.*

## 내부 로테이션 (Tech Divergence)

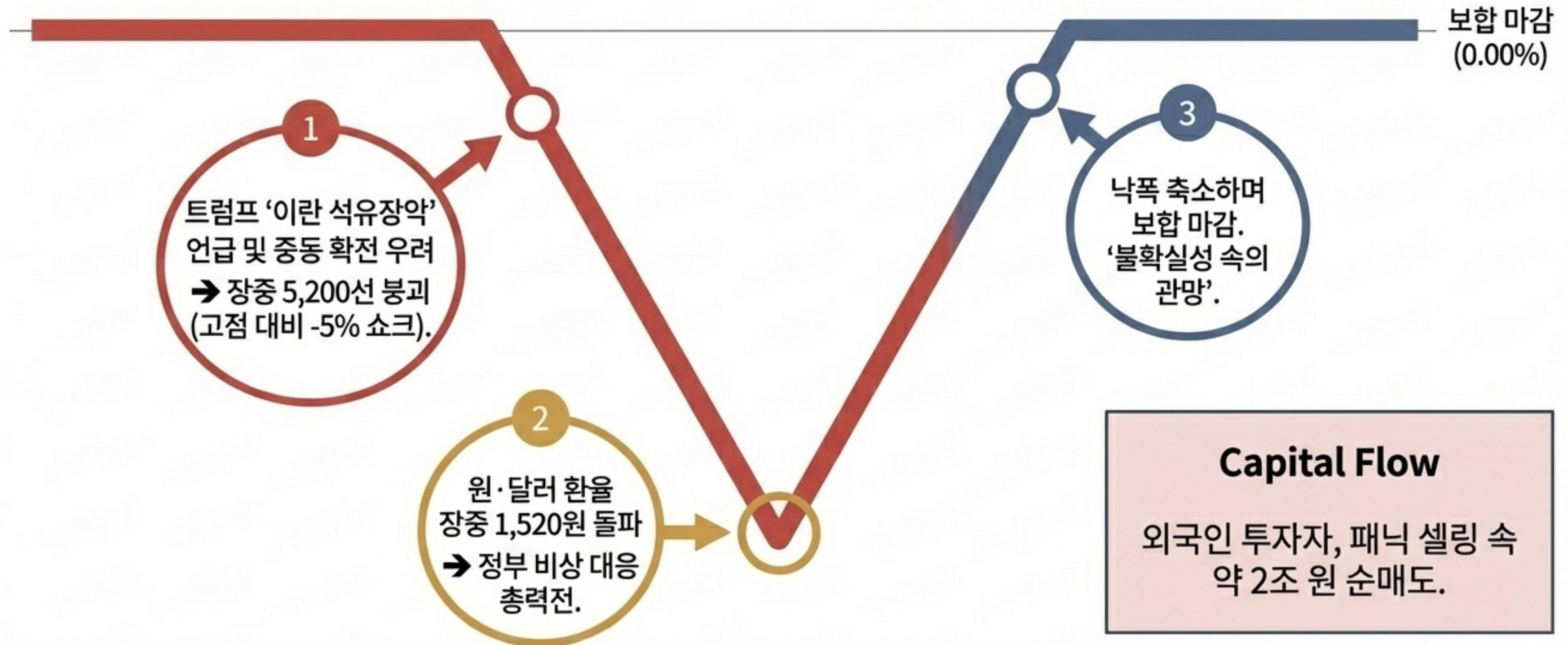
**[LOSERS]** 시스코 및 반도체주 매도세 집중  
(SK하이닉스 미국행에 대한 기대와 불안 교차).  
유틸리티 (-1.70%)

**[WINNERS]** 사이버보안주 급등,  
부동산 (+7.42%), 에너지 (+2.00%)

**Key Insight:** 모건스탠리의 긍정적 전망('조정'의 끝자락)과 S&P 500 선물의 상승세가 시장의 완전한 붕괴를 방어.

# KOSPI 5,277.30 (0.00%) | KOSDAQ 1,107.05 (0.00%)

THE VOLATILITY HEARTBEAT



## 시가총액 상위 종목 (방어적 보합세)

삼성전자	176,300원	0.00%
SK하이닉스	873,000원	0.00%
LG에너지솔루션	410,000원	0.00%

상위 10개 종목 모두 전일 대비  
0.00% 마감하며 지수 하방 지지.

## 주간 섹터 흐름 (1W Trend)

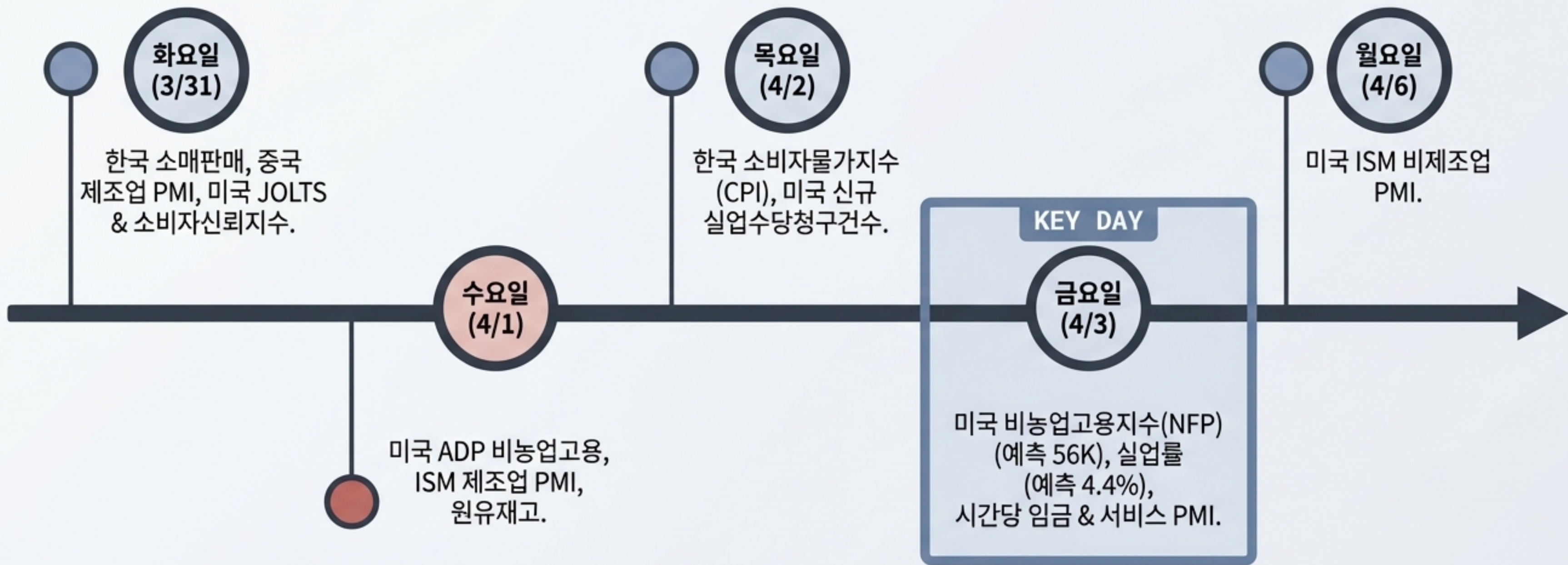
### [안전자산/수익성]

금융업 (+5.37%), 증권 (+4.20%),  
철강금속 (+2.22%)

### [금리/유가 피해]

전기가스업 (-8.89%),  
제조업 (-7.60%, 기계 (-6.68%))

개별 종목 리스크: 오름테라퓨틱 등 일부 바이오  
종목 **16% 급락**하며 중소형주 변동성 극대화.



이번 주 핵심은 '미국 고용 지표'와 '제조업 PMI'.  
금리 인하 기대감 후퇴(10년물 4.4% 돌파)를 진정시킬 수 있을지가 관건.

## 핵심 관전 포인트 (Key Drivers):

중동 리스크와 유가 \$100 돌파, 미 국채 10년물 4.42% 안착, 아시아 약세 vs 유럽/중국 강세.



### 비중 축소 (Reduce / Avoid)

- 금리 민감주 (고금리 장기화 리스크 노출).
- 원유 수입 의존도가 높은 아시아 제네릭(Generic) 주식.

### 비중 확대 (Add / Buy)

- 에너지 및 인프라 (유가 \$100 플레이 및 인플레이션 헷지).
- 방어주 및 고배당 금융주.
- 포트폴리오 지역 재조정: 상대적 강세를 보이는 유럽 및 중국 증시 비중 확대.

역대급 변동성 장세 진입.

환율 1,500원대 및 지정학적 노이즈 지속에 대비하여 레버리지가 필수적인 구간.