

장중 시장 업데이트

# 지정학적 안도감과 폭발적 랠리

2026년 4월 1일 글로벌 시황 및  
FICC/매크로 전략 점검

🕒 2026-04-01 13:02 KST



## 시장 스냅샷

KOSPI: 5,403.29 (+6.94%)

AS OF MARKET CLOSE

KOSDAQ: 1,110.05 (+5.48%)

AS OF MARKET CLOSE

미국 지수 선물: 나스닥 장중 +3.8% 급등

INTRADAY PEAK



## 핵심 촉매제 (The Catalyst)

핵심 동인: 이란-이스라엘 전쟁 종전 기대감.

→ 현상: VIX(공포지수) 급락 및 유가 안정화에 따른 위험 선호(Risk-On) 심리 폭발.

SOURCE: GEOPOLITICAL ANALYSIS &amp; MARKET SENTIMENT DATA

## 시장 모순 및 행동 강령 (The Paradox &amp; Action)

## ! 시장 모순 (The Paradox)

시장 모순: 지난주 역대 최대 규모의 글로벌 펀드 순유출 vs 오늘 장중 폭발적 랠리.



## ✓ 행동 강령 (The Action)

전략 요약: 주식/암호화폐 전술적 롱 포지션 유지, 그러나 고용 데이터(ADP/PMI) 발표 앞두고 공격적인 단기 금리 헤지 필수.



# 촉매제: 지정학적 피벗과 투심의 전환



# 국내 진원지: KOSPI의 폭발적 반등 메커니즘

**KOSPI 5,403.29**  
(+350.83pt / +6.94%)



## 낙폭 과대 (Base Effect)

한 달 전 중동전쟁 발발 당시 한국 증시가 글로벌 최대 낙폭을 기록. 오늘 폭등은 이 극단적 저점, 매수에 대한 기저효과.

## 매수 사이드카 발동

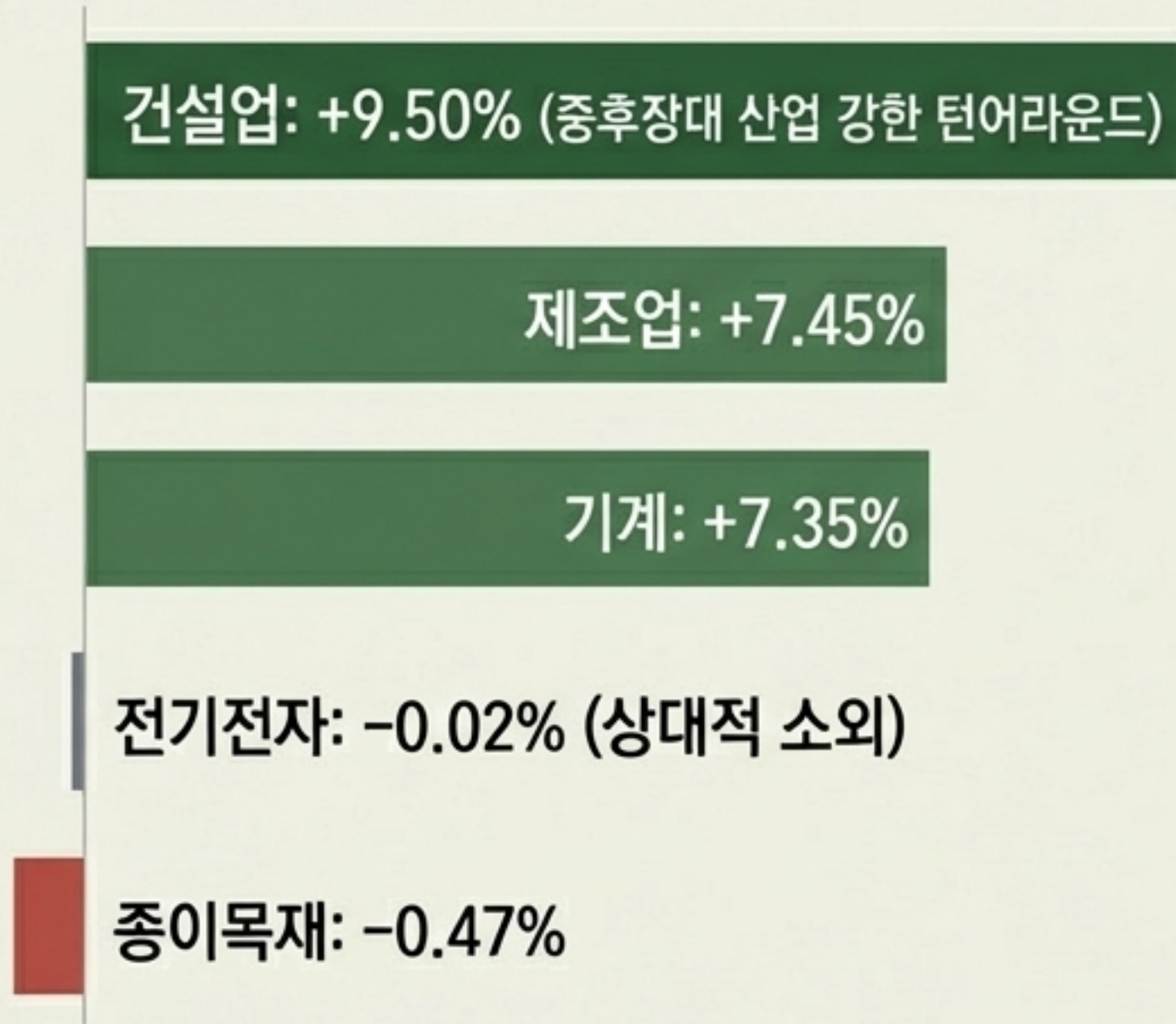
장 초반부터 기관 및 외국인의 대규모 숏커버링 유입으로 프로그램 매수 호가 효력 정지 발생.

## 금융/증권주 폭등

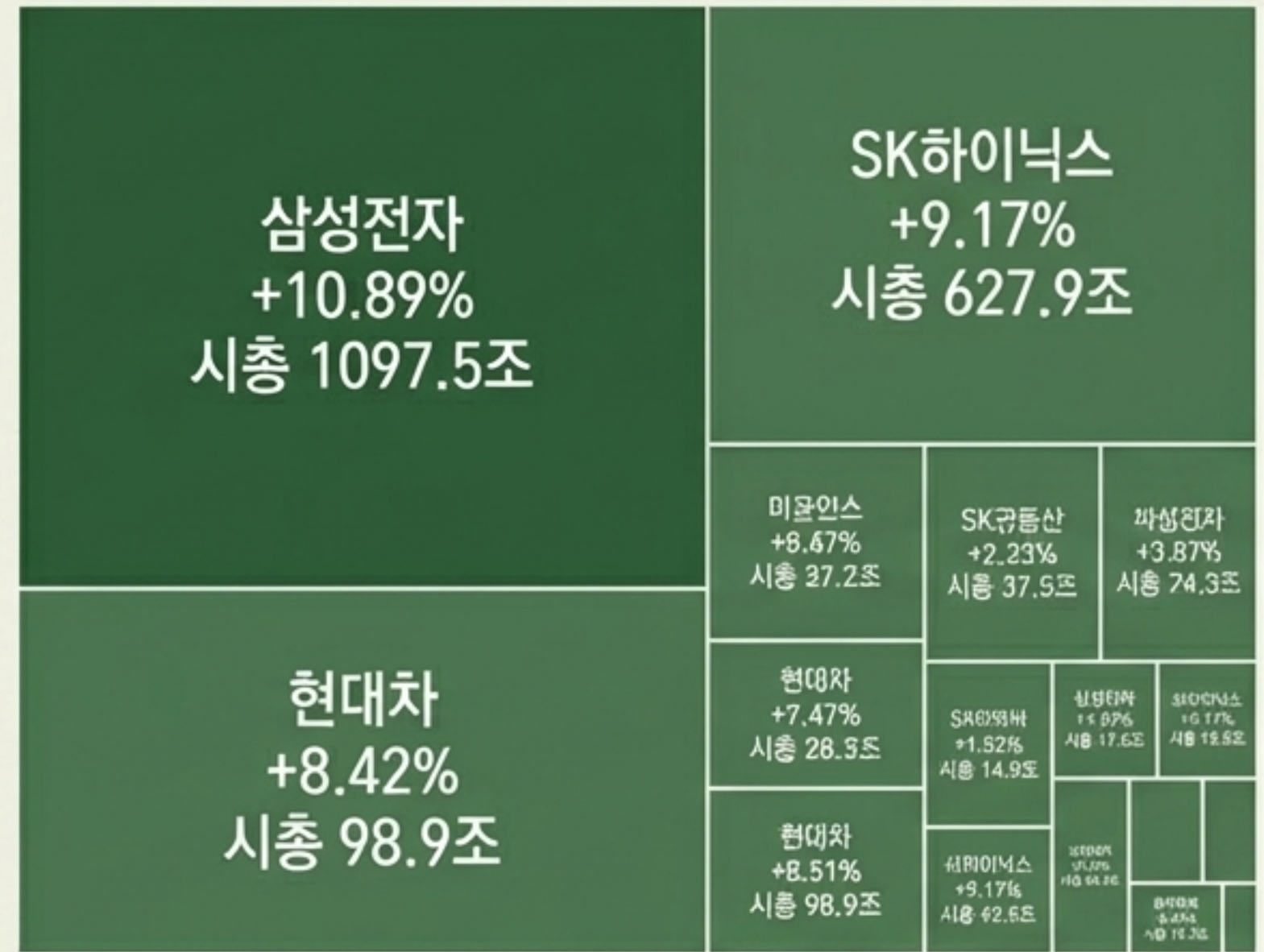
사이드카 매수 흐름에 힘입어 억눌려 있던 증권주와 금융주가 지수 상승을 견인.

# 국내 대형주 동향: 섹터 및 시가총액 Top 티어 해부

## 섹터별 등락 (Sector Heatmap)



## 시가총액 탑티어 (Mega-Cap Treemap)



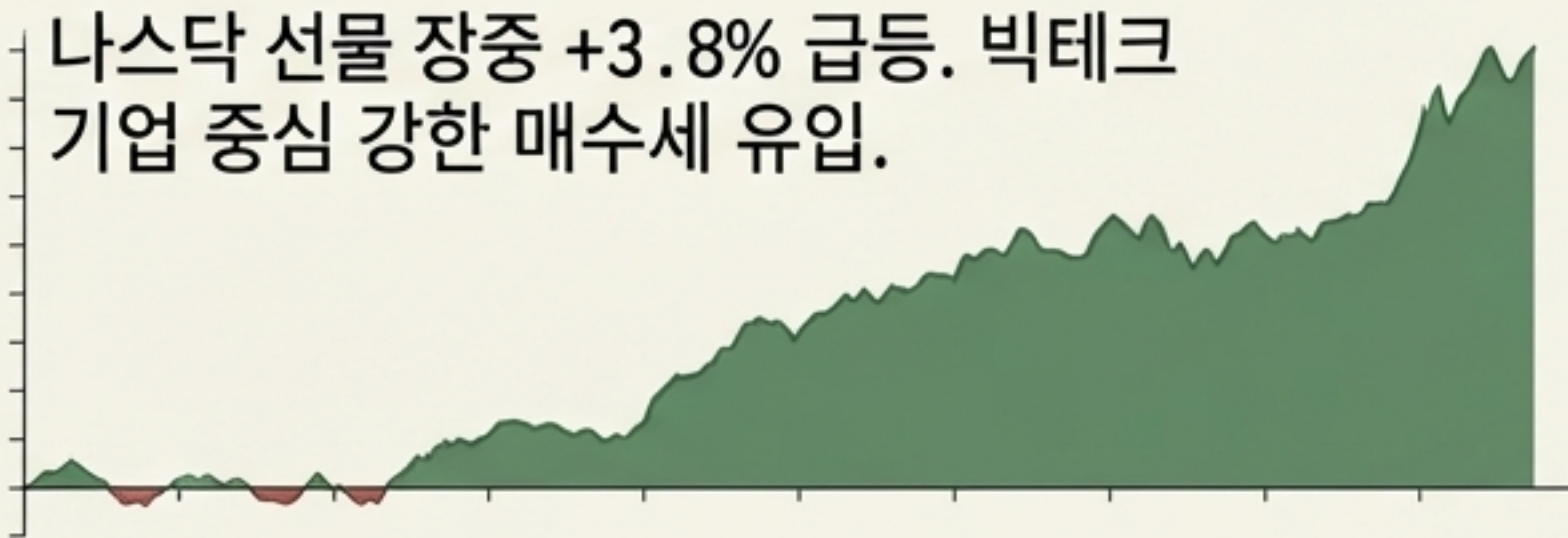
지수 상승의 절대적 동력: 반도체 및 자동차 대형주

# 미국 시장: 빅테크와 암호화폐의 동반 환호

## 미국 지수 및 섹터

## 미국 지수 및 섹터

나스닥 선물 장중 +3.8% 급등. 빅테크 기업 중심 강한 매수세 유입.



부동산: +7.42% (주도)

에너지: +2.00% (주도)

생활필수품: -0.53% (하락)

유틸리티: -1.70% (방어주 하락)

## 암호화폐 넥서스

## 암호화폐 넥서스



**비트코인: \$103,000 돌파 (+\$1,240)**

구조적 동인: 암호화폐 ETF 운용사 코인셰어스(CoinShares)의 스팩 합병 나스닥 상장 소식이 겹치며 ETF 순유입 지속.

# FICC 크로스에셋 진단 매트릭스

자산 클래스	방향성	시장 시그널	이상 징후 여부
주식 (위험자산)	상승 (UP)	안도 랠리 시그널	[정상] 기대 부합
달러 인덱스 (안전자산)	하락 (0.5, -0.32)	위험 선호 심리 회복	[정상] 기대 부합
WTI 원유 (인플레이션)	소폭 상승 (\$102.11)	OPEC 감산 vs 종전	[혼재] 방향성 탐색
금 (안전/인플레)	상승 (\$103,000)	안전자산 매수세 지속	[이상 징후] 리스크 헷지
미 국채 10Y (수익률)	상승 (4.309%, +5bp)	매파적 FOMC 압력	[이상 징후] 인하 기대 후퇴

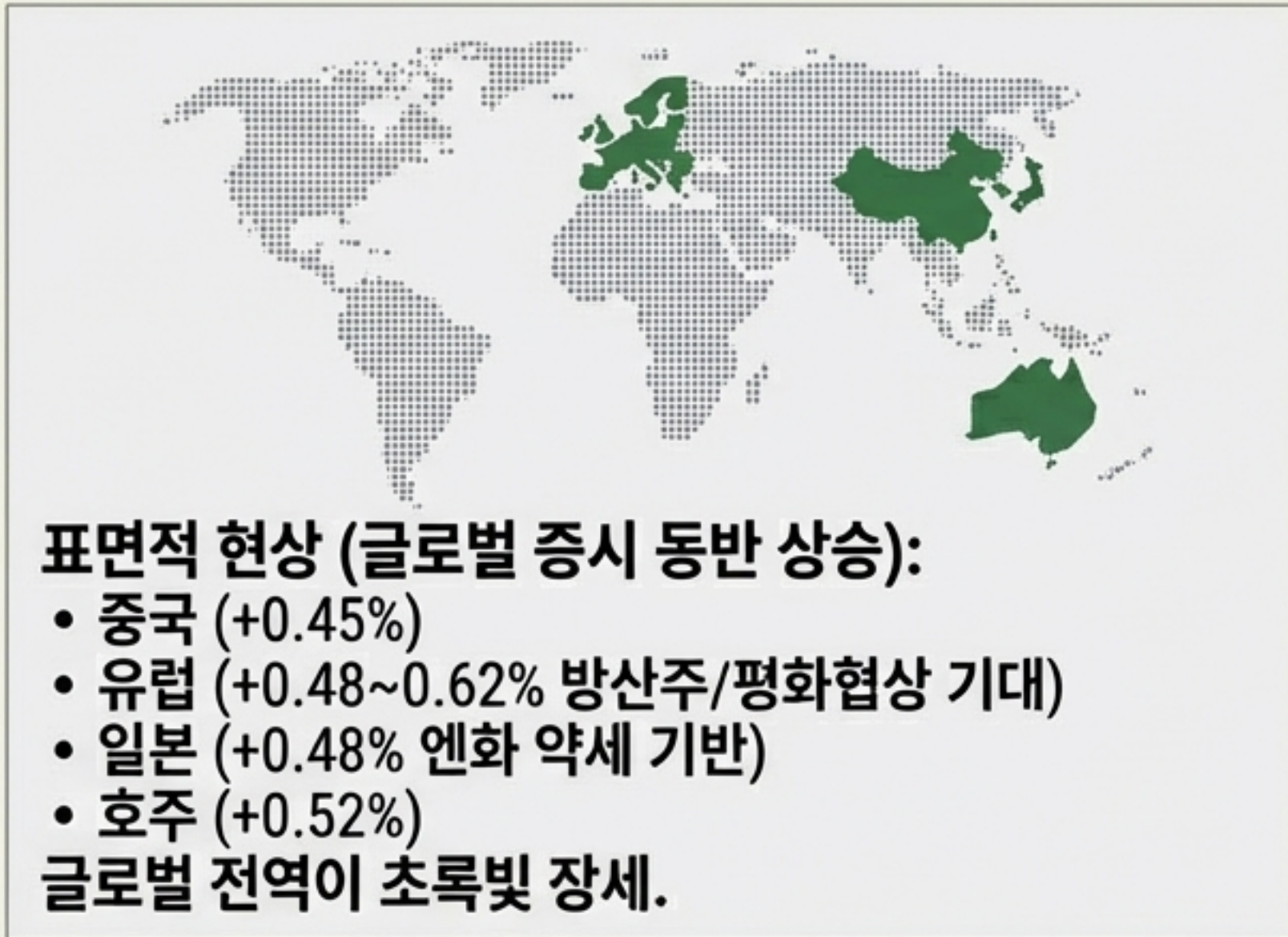
핵심 요약: 주식 시장은 '리스크 온(Risk-On)'을 가격에 반영하고 있으나, 채권과 금 시장은 여전히 구조적 인플레이션과 꼬리 위험(Tail-risk)을 경계하고 있습니다.

# 환율과 유동성 엔진: 폭등의 역학

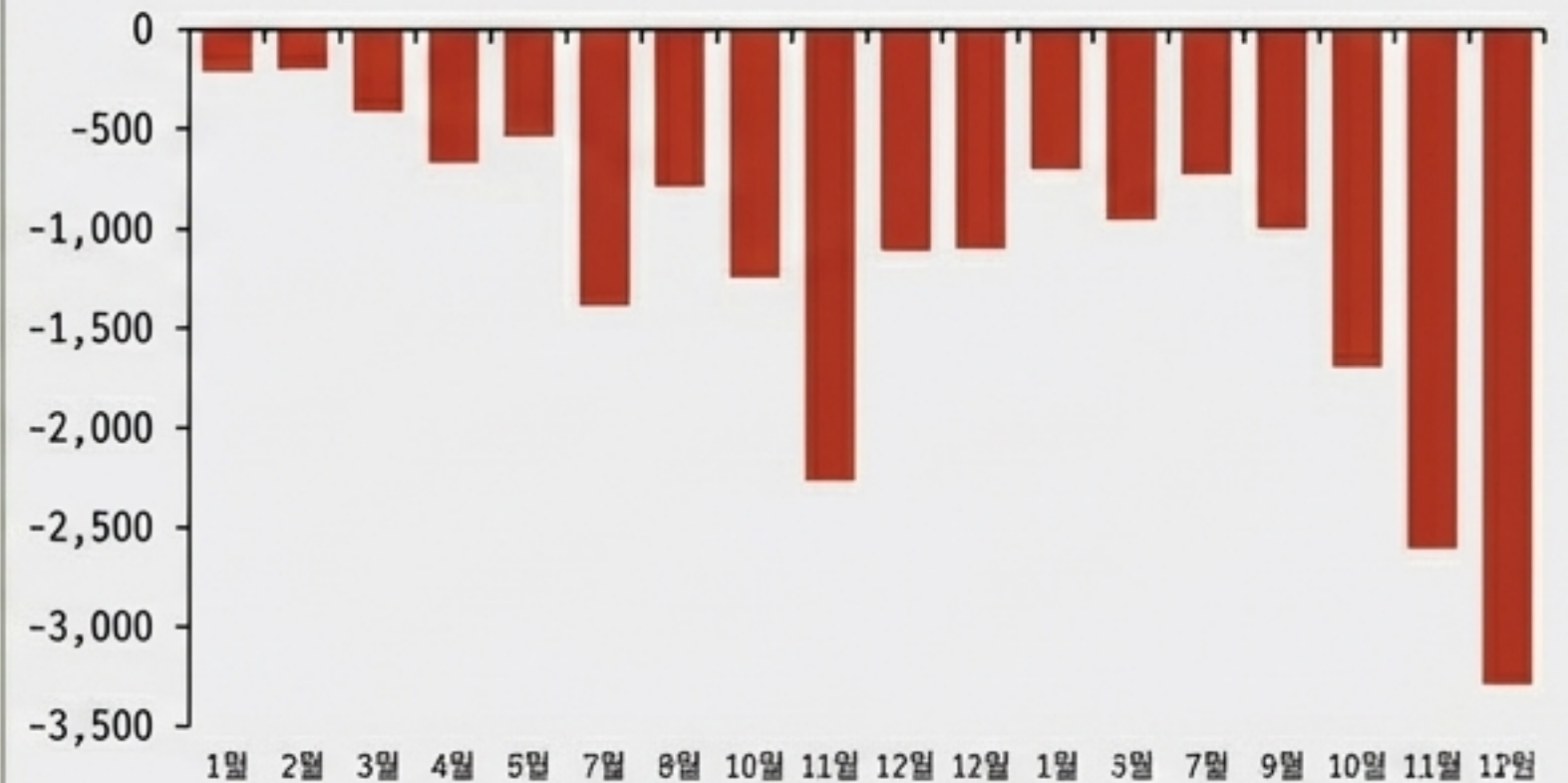


**Insight: 원·달러 환율의 하락 안정화(1,500원대 붕괴)는 오늘 외국인 자금이 삼성전자와 SK하이닉스 등 한국 대형주로 맹렬하게 유입되게 만든 핵심 '유동성 엔진'입니다.**

# 글로벌 전염 vs 기저의 현실



**구조적 언더커런트 (자본 유출):**  
 지난주 글로벌 주식 및 채권형 펀드에서 이례적 동반  
 순유출 발생 (주식형은 역대 최대 규모).



**종합: 현재의 랠리는 숏커버링과 단기 모멘텀이 주도하는 '기술적 반등'의 성격이 강하며, 장기/구조적 자본은 여전히 높은 수준의 위험 회피(Risk-aversion) 상태에 머물러 있습니다.**

# 시장 합성: 이중 시장 패러다임 (The Dual Market Paradigm)



**결론: 거시경제적 중력(Macro Gravity)과 심리적 환호(Sentiment)의 팽팽한 줄다리기.  
시장 변동성은 당분간 극심한 상태를 유지할 것입니다.**

# 매크로 런웨이: 핵심 데이터 점검 (수/목)

수 (4/1) - Fed's Reality Check

목 (4/2) - Domestic Fundamentals



- 21:15 | 미국 ADP 비농업부문 고용 (예측: 41K) ★★★
- 23:00 | 미국 ISM 제조업 구매자지수 (예측: 52.3) ★★★

**Impact:** 이 지표들이 견조하게 나올 경우 연준의 매파적 기초가 정당화되며 국채 금리 추가 상승 가능성.

- 08:00 | 한국 소비자물가지수 CPI (예측: YoY 2.4%) ★★★
- 장중 | 삼성전자 2026년 1분기 실적 발표 ★★★

**Impact:** 오늘 +10.89% 급등한 삼성전자의 랠리 지속 여부를 결정지을 핵심 펀더멘털 검증 무대.

# 매크로 런웨이: 최종 관문 (금/월/화)

금 (4/3) - The Main Event

월/화 (4/6~4/7) - Follow-up



- 21:30 | 미국 비농업고용지수 (예측: 56K) ★★★
- 21:30 | 미국 실업률 (예측: 4.4%) ★★★
- 22:45 | 미국 서비스 PMI ★★★

- 미국 ISM 비제조업구매자지수 및 신규  
실업수당청구건수 확인.

**Strategic Insight:** 지정학적 헤드라인은 오늘의 지수를 움직였지만, 4월 글로벌 증시의 진정한 구조적 방향성은 금요일 밤 발표될 미국의 핵심 고용 데이터가 결정할 것입니다.

# 핵심 관전 포인트 및 전략 수립



## 전술적 롱 유지 (Tactical Longs)

위험 선호 심리 회복과 비트코인 상승 랠리와 시너지를 고려하여, 미국 S&P 500 및 나스닥 선물에 대한 롱(Long) 포지션 모멘텀 유지



## 위험 회피 앵커 필수 (Maintain Anchors)

한국 증시가 불과 한 달 전 최대 낙폭을 기록했음을 명심할 것.  
펀드 유출이 지속되는 한, 방어적 포지셔닝을 완전히 해제해서는 안 됨.  
극단적 변동성에 대비.



## 단기 금리 의무 헤지 (Rate Hedging)

미 국채 10년물 금리가 4.309%로 반등 중.  
곧 발표될 ADP 고용 및 PMI 데이터 악화 시 달러·채권 금리가 급등할 수 있으므로, 주식 랠리 수익을 보호할 단기 금리 헤지 적극 실행.