

야간 브리핑: 극단적 환호와 인플레이션의 경고

2026년 4월 1일 글로벌 시황 및 핵심 관전 포인트
종전 기대감으로 폭발한 증시, 그리고 꿈틀대는 원자재



[증시 폭등]

코스피 **8.44% 급등**
(5,478.70pt).

중동 종전 기대와
WGBI 편입 겹호재로
장중 매수 사이드카
발동. 기관 4조 원
강력 순매수.



[채권/원자재 경고]

미 국채 10년물
5bp 상승 (4.309%).

국제유가 **급등** 및
금·비트코인 동반
상승하며 인플레이션
재점화 우려.

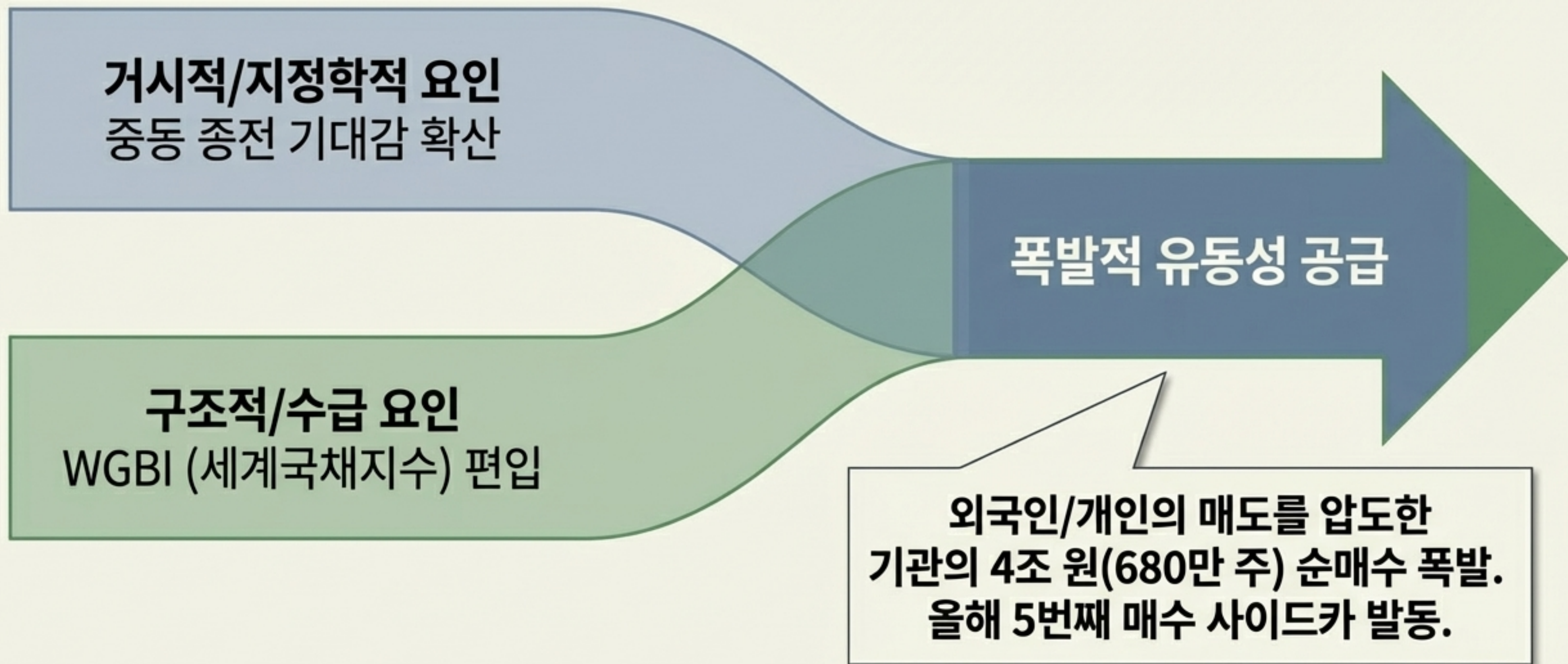


[주간 변곡점]

랠리의 지속가능성
시험대.

주 후반 미국 핵심
고용지표(비농업고용,
실업률) 및 삼성전자
1분기 실적 발표 대기.

완벽한 폭풍: 코스피 8.44% 폭등의 두 가지 심장



국내 증시: 기록적 반등과 수급의 쏠림

KOSPI

5,478.70⁺

+426.24pt / +8.44%

KOSDAQ

1,116.18

+63.79pt / +6.06%

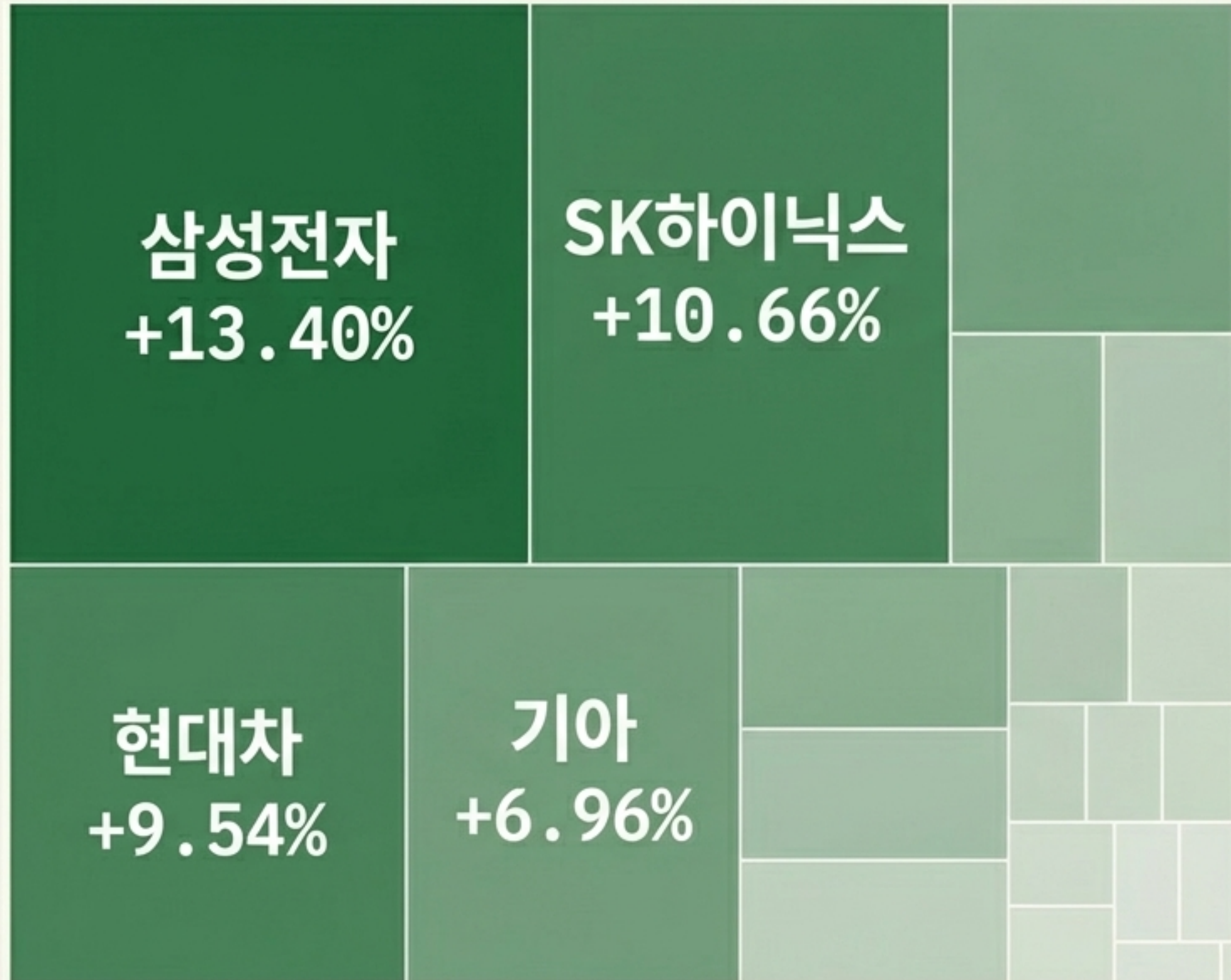
기관: +680만 주 (약 4조 원)

개인: -848만 주

외국인: -5.7만 주



대형 IT와 재건 기대감의 결합




제조업 정타 급등 석

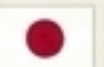


반도체 투톱(시총 1,758조 원)의 두 자릿수 급등이 지수 상승을 견인. 동시에 종전 후 재건 기대감이 건설 기계 섹터(+12.18%)에 폭발적 매수세 유발.


글로벌 증시: 전 세계로 확산된 위험자산 선호 심리

 **DOW JONES: 46,341.51 (+2.49%)**

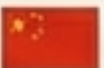
유가 하락 및 VIX(공포지수) 급락 수혜

 **닛케이 225: (+1.67%)**

미·이란 종전 기대 및 엔화 약세 기반 수출주 강세

 **유럽 STOXX 50: 5,520.00 (+0.62%)**

우크라이나 평화협상 기대로 방산주 등 강세

 **상하이종합: 3,215.00 (+0.45%)**

미국 S&P 500과 나스닥은 장중 변동성 끝에 보합(+0.00%) 마감.
기술주 일부 상장 유지 리스크 부각.

수면 아래의 경고음: 꿈틀대는 인플레이션 지표



미 국채 10Y
4.309% | +5bp
FOMC 매파 기조에 따른
금리 인하 제동



WTI 원유
\$2.5 | +\$2.62
국제유가 1분기 2배 급증,
국내 휘발유 1,900원 돌파



금
\$103,000 | +\$18
안전자산 선호 심리
바닥에서 지속



비트코인
\$103,000 | +\$1,240
ETF 순유입 지속 및
대체가치 보존 수요

주식 시장은 '평화'를 가격에 반영하고 있으나, 원자재와 채권 시장은 '고물가 고착화(Sticky Inflation)'를 대비하고 있습니다.

시장 진단: 낙관론과 현실의 충돌

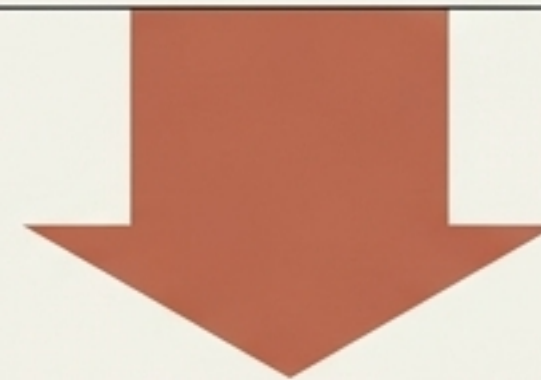
호재 (Tailwinds)	악재 및 부담 (Headwinds)
지정학적 리스크 완화 (중동·우크라이나 종전 기대)	연준(Fed) 금리 인하 사이클 지연 우려 (10년물 금리 상승)
WGBI 편입에 따른 패시브 자금 유입 폭발	유가 폭등으로 인한 글로벌 인플레이션 재점화 불씨
VIX(공포지수) 단기 급락 및 빅테크 랠리	지난주 글로벌 주식·채권형 펀드 역대 최대 규모 순유출 발생

자산군 간의 괴리: 성장 프리미엄 vs. 고금리 장기화

성장/위험 자산
(KOSPI, Tech, BTC)



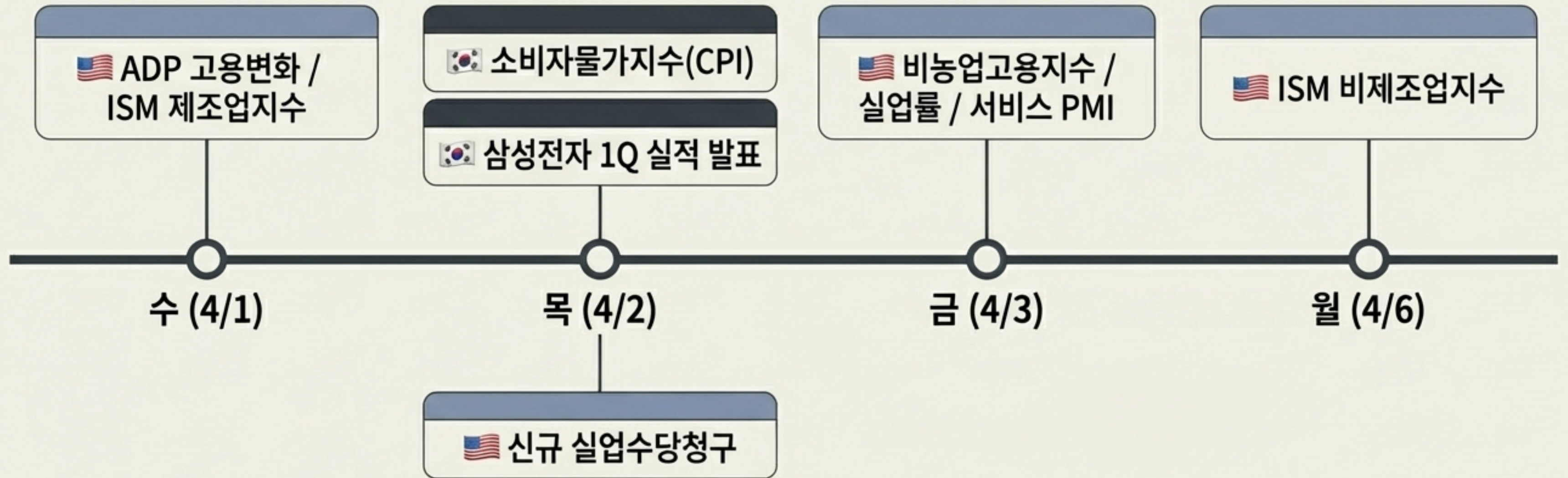
거시적 제약
(국채 금리, 유가, 강달러)



현재 시장은 모순적인 두 가지 시나리오를 동시에 프라이싱(Pricing)하고 있습니다. 증시는 완벽한 골디락스와 평화를 기대하며 폭등하지만, FICC 시장은 에너지 가격 충격과 연준의 'Higher for Longer(고금리 장기화)'를 경고합니다.

단기 변동성(Whip-saw) 확대를 경계하며, 맹목적인 추격 매수보다는 펀더멘털 지표 확인이 필수적인 구간입니다.

주간 변곡점: 이번 주 랠리의 진정한 시험대



목요일의 삼성전자 실적과 금요일의 미국 고용지표(비농업고용/실업률)가 이번 8% 급등의 정당성을 입증할 핵심 트리거가 될 것입니다.