

Global Market Briefing: 지정학적 충격과 인플레이션 회귀 우려

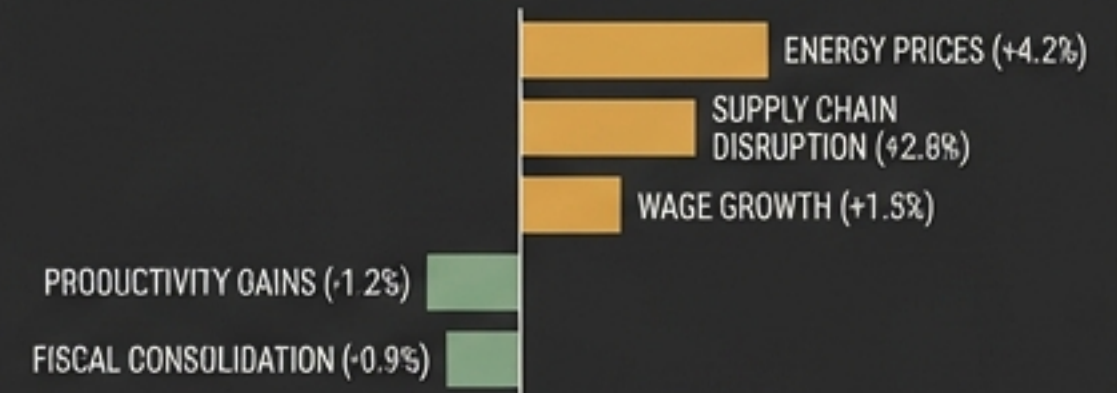
2026년 4월 3일 장전 시황 및 주간 전술 가이드



MARKET STRESS MATRIX

ASSET CLASS	RISK LEVEL	FLOW OUTLOOK
EQUITY (DM)	HIGH VULNERABILITY ↓	-2.4% FLOW
EQUITY (EM)	MODERATE STRESS	-1.1% FLOW
SOVEREIGN BONDS	INFLATION PRESSURE	-0.8% FLOW
COMMODITIES (ENERGY)	SUPPLY SHOCK	+3.5% FLOW
COMMODITIES (GOLD)	SAFE HAVEN DEMAND	+1.9% FLOW

INFLATION DRIVERS & RESILIENCE



KEY MACRO INDICATORS (YTD)





거시/지정학 (The Epicenter)

WTI \$111.45 (+11%)

트럼프의 중동 강경 발언으로 종전 기대감 후퇴. 유가 폭등이 촉발한 인플레이션 경고음.



글로벌 증시 (The Shield)

S&P 500 6,582.69 (+0.11%)

호르무즈 해협 통항 기대감으로 미 증시 혼조세 버티기. 유럽 방산주, 호주 자원주 등 3극화 장세 전개.



국내 증시 (The Vulnerability)

코스닥 제약지수 1.5만 선 붕괴

인플레이션 우려가 가장 취약한 고리를 강타. 코스피/코스닥 장중 투매 및 사이드카 발동.



지정학 리스크
(Geopolitical Risk)



Inflation Alert: WTI 원유

현재가: \$111.45 (+\$2.62 / 11% 급등)

Signal: OPEC 감산 연장 기대 및 이란 종전 후퇴



Store of Value: 금 (XAU)

현재가: \$103,000 (+\$18)

Signal: 안전자산 선호 심리 극대화

Macro Pressure: 미 국채 10Y & 환율

현재가: 4.323% (+5bp) & ₩1,445.00 (-5.30)

Signal: FOMC 매파 기조 재부각 및 금리 상승



Risk-Resilient Asset: 비트코인

현재가: \$103,000 (+\$1,240)

Signal: ETF 순유입 지속 및 대체 피난처 기능



Risk-off (안전 선호)

원/달러 환율 (₩1,445.00)

WTI 원유 (+\$2.62)

금 (+\$18)

미국채 10Y (+5bp)

Disinflation
(디스인플레이션)

Inflation
(인플레이션 압력)

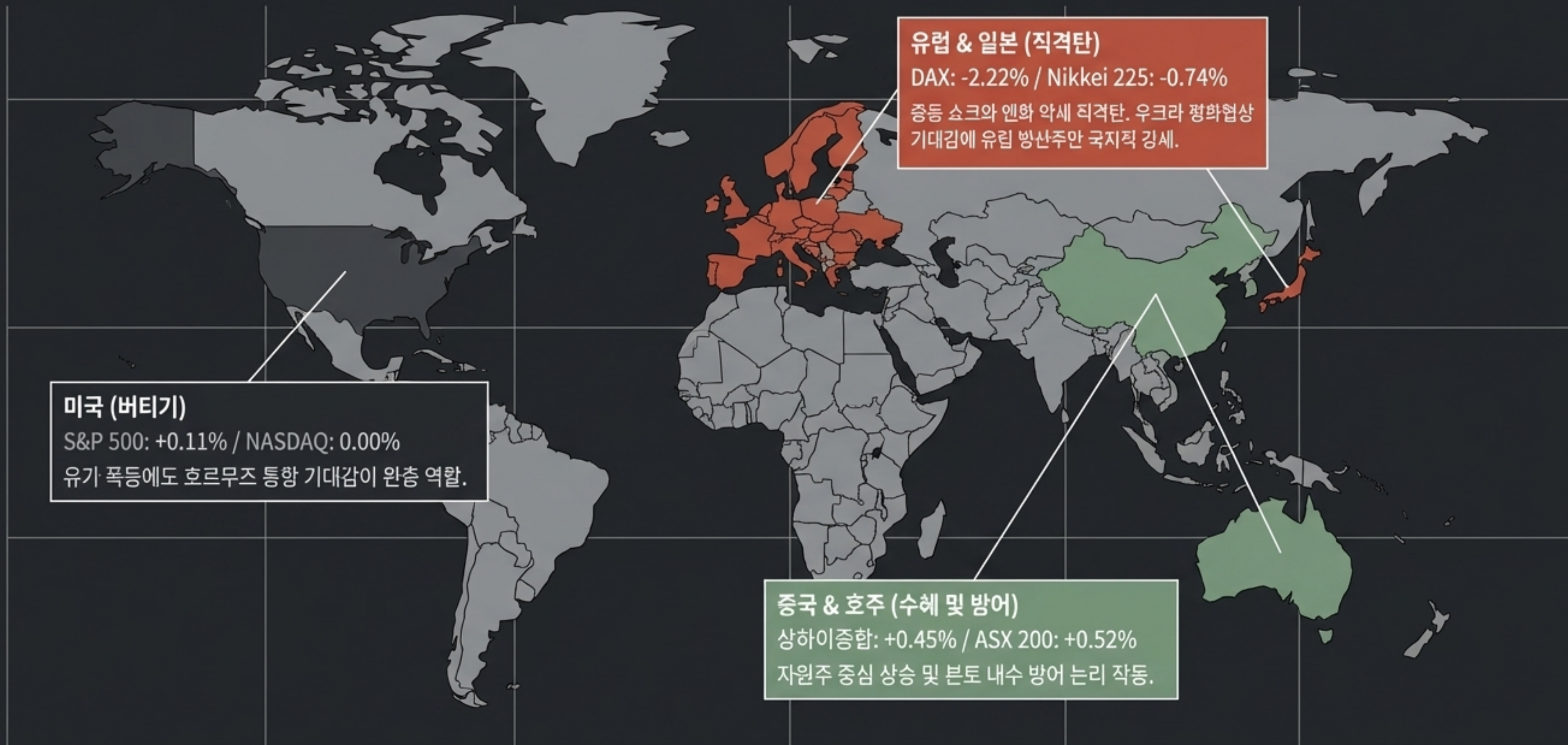
비트코인 (+\$1,240)

Risk-on (위험 선호)

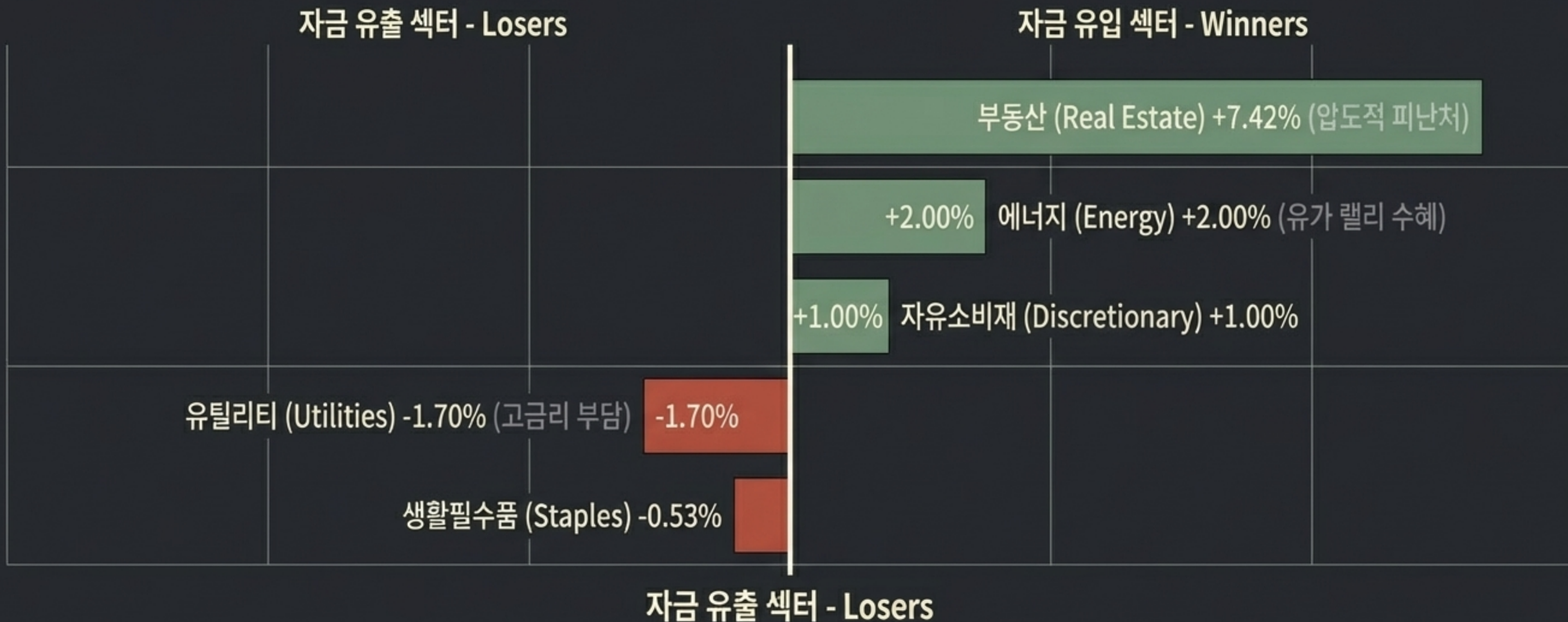
시장 교차점 진단 (Market Intersection): 에너지 가격 폭등이 금리 상승 우려를 재점화하며 완벽한 '리스크 오프' 국면을 형성 중.

글로벌 시장 동향: 지정학적 리스크와 지역별 반응

원자재 가격 변동과 글로벌 정세에 따른 주요국 시장 차별화 현황



글로벌 시장 동향: 자금 유입 섹터 자별 반응

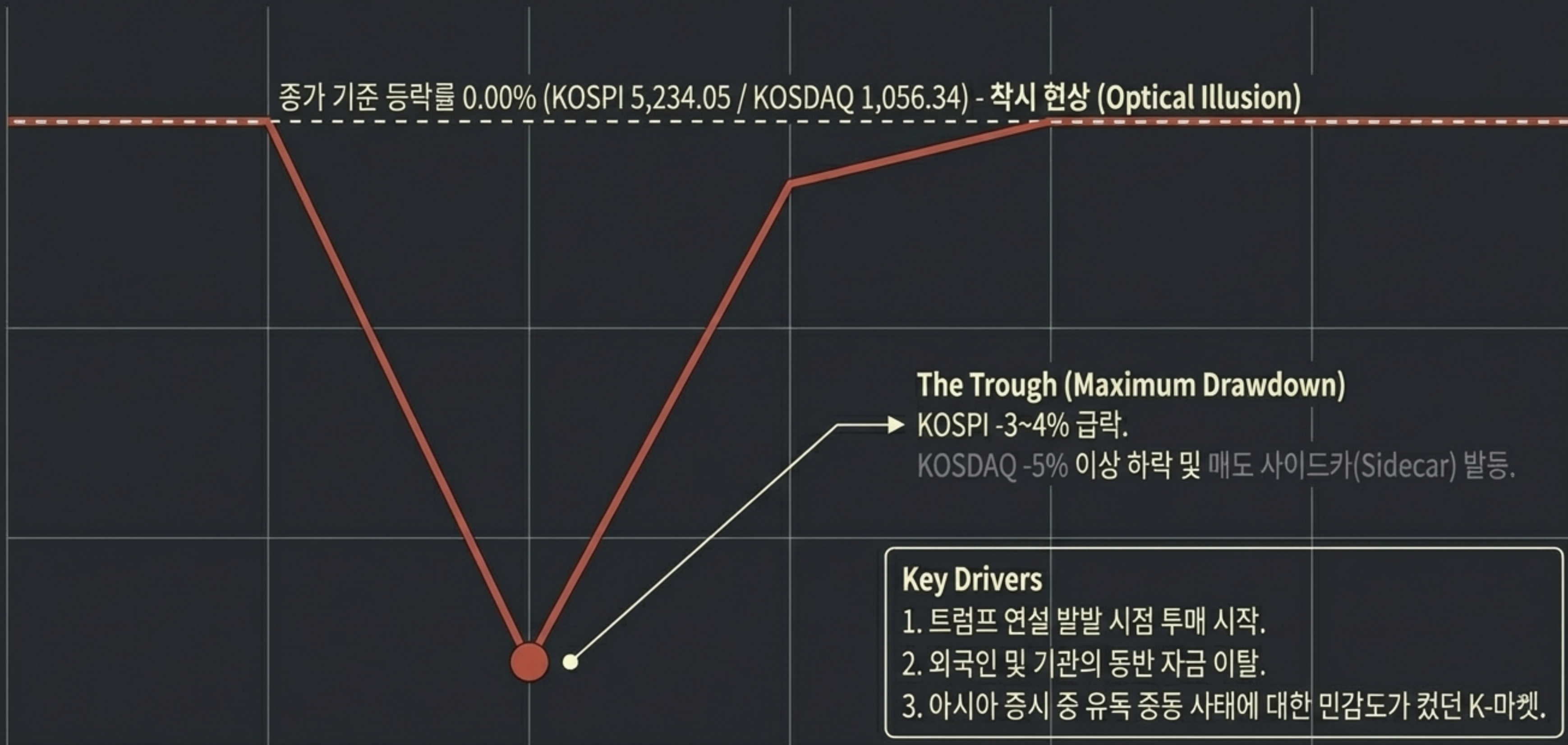


Micro Detail: 토스(Toss)의 美 ADR 상장 추진

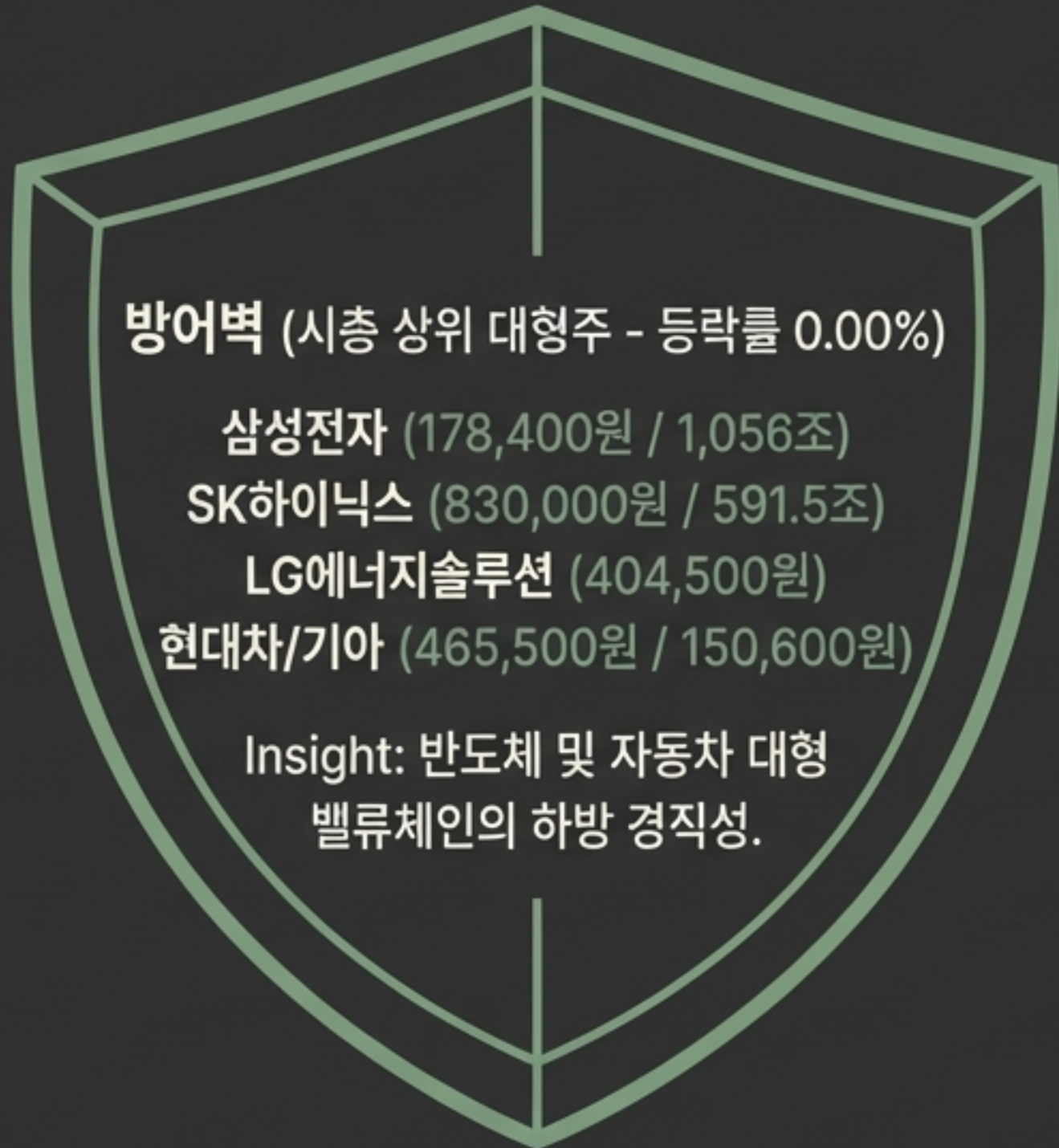
혼조세 속에서도 K-핀테크의 뉴욕 증시 진출 기대감 부각 (SK하이닉스 ADR 상장 사례 벤치마크). 사이클 전환 구간에서의 자산배분 전략 이동 뚜렷.

글로벌 시장 동향: 자금 유입 섹터 자별 반응

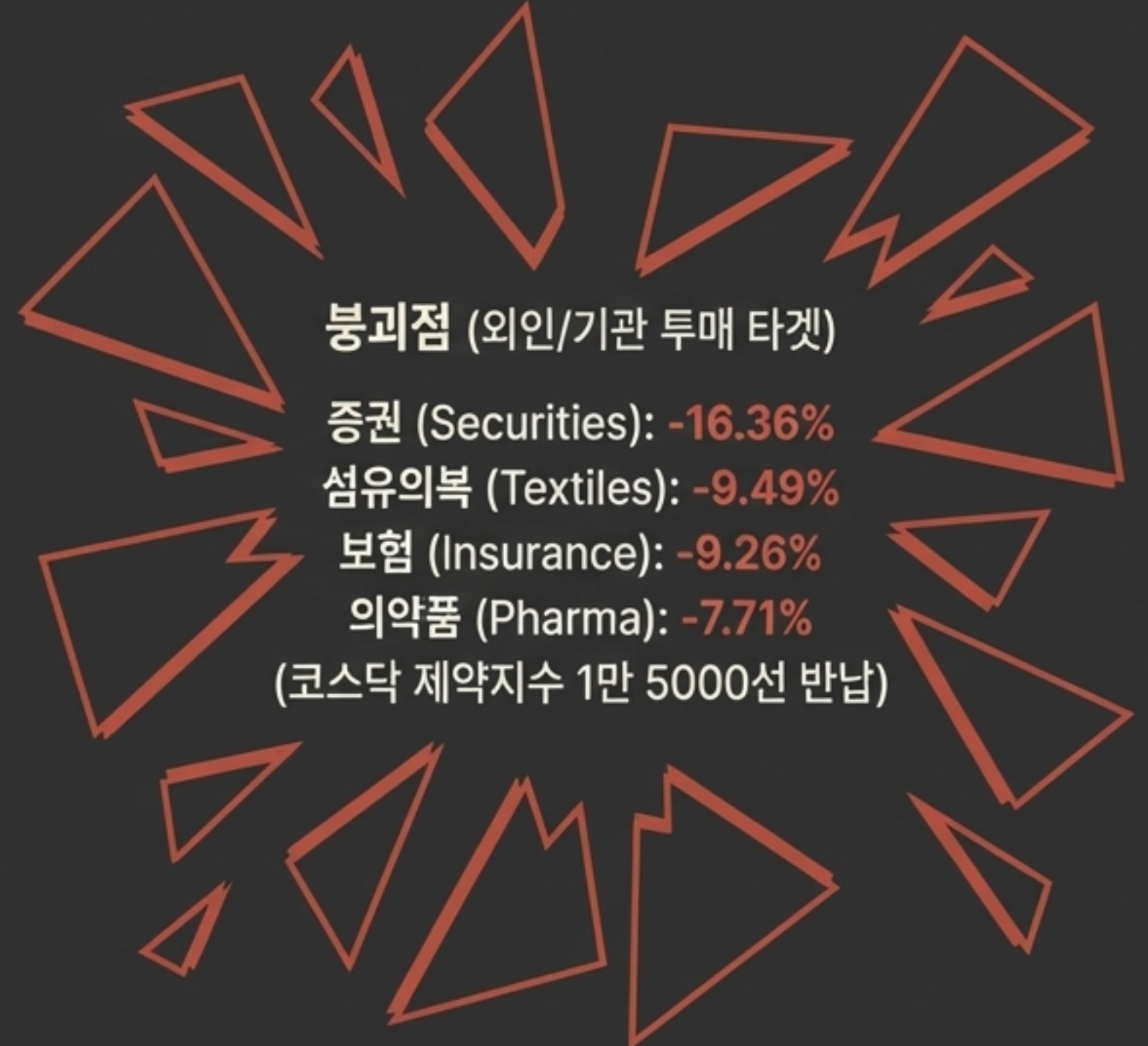
종가 기준 등락률 0.00% (KOSPI 5,234.05 / KOSDAQ 1,056.34) - 착시 현상 (Optical Illusion)



방어벽 (Resilience)



붕괴점 (Devastation)



금/월 (Macro Pivot)

🇺🇸 3월 비농업고용지수 (예측: 65K), 실업률 (예측: 4.4%), 평균 시간당 임금.

🇺🇸 ISM 비제조업구매자지수.

Impact: 경기 침체 vs 연착륙, 금리 인하 기대감의 가늠자.

수 (Oil Shock Test)

🇺🇸 원유재고 (이전: 5.451M).

Impact: 지정학 리스크로 11% 튄 국제유가
진정 여부 확인.

목 (The Climax)

🇺🇸 FOMC 회의록 공개, 4분기 GDP, 근원 개인소비지출(PCE) 물가지수.

🇰🇷 SK하이닉스 2026년 1분기 실적 발표.

Impact: 인플레이션 장기화 우려 점검 및 K-반도체 투심 분수령.

[RED] 경고 및 회피 (Avoid)

Action: 단기 바닥 확인 전까지 중소형 바이오/제약주(의약품 섹터) 선부른 물타기 금지.

Rationale: 코스닥 제약지수 지지선(1.5만) 붕괴 및 공포 심리 잔존. 선부른 매도와 매수 모두 경계.

[YELLOW] 관찰 및 대기 (Watch)

Action: 고용 및 임금 데이터 결과 대기. (예상치 하회 시 금리 인하 기대감 부활).

Rationale: 10년물 국채 및 달러 약세 전환 시, 비트코인(\$103K 지지) 및 낙폭 과대 위험자산 반등 시그널.

[GREEN] 기회 및 확대 (Act)

Action: 방어주 및 현금 비중 확대 유지.

Rationale: 에너지 𐄂 인플레이션 장기화 대비. 펀더멘털이 견고한 국내 시총 상위 대형주(반도체/차량) 및 유럽 방산주 중심의 포트폴리오 압축.