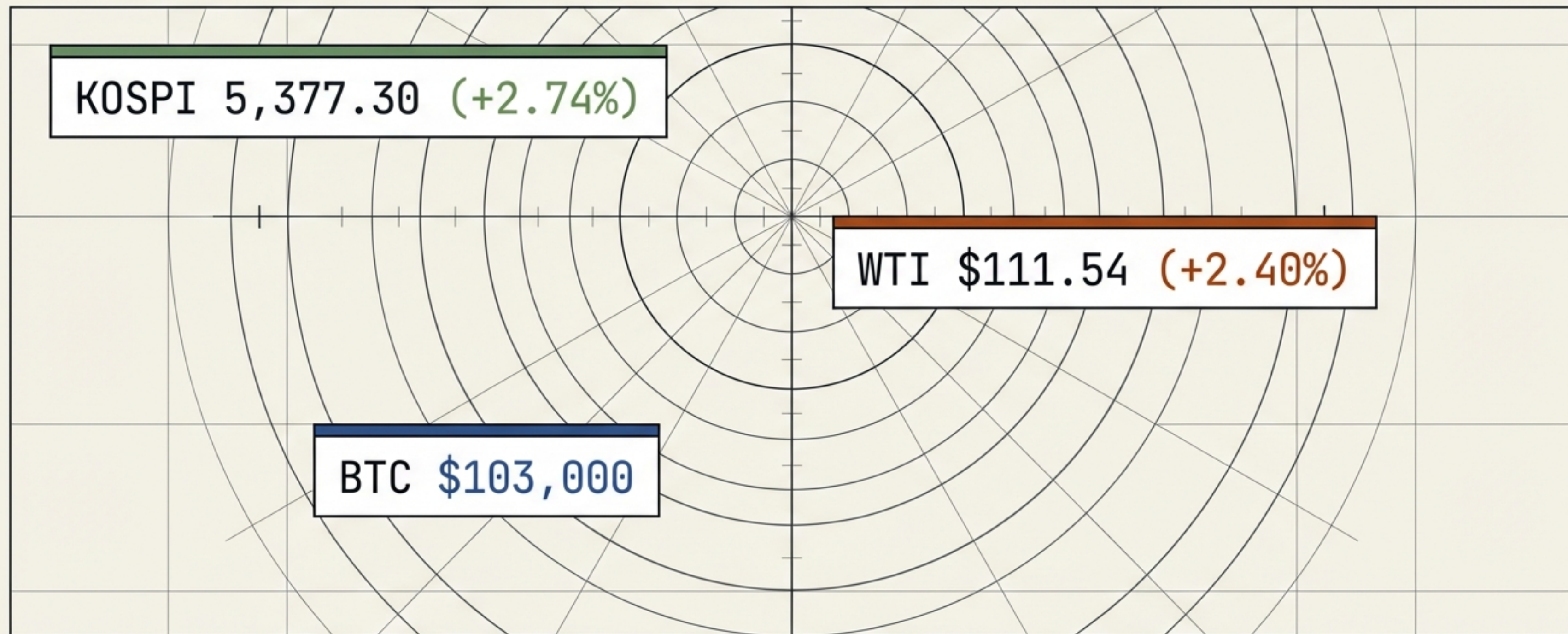
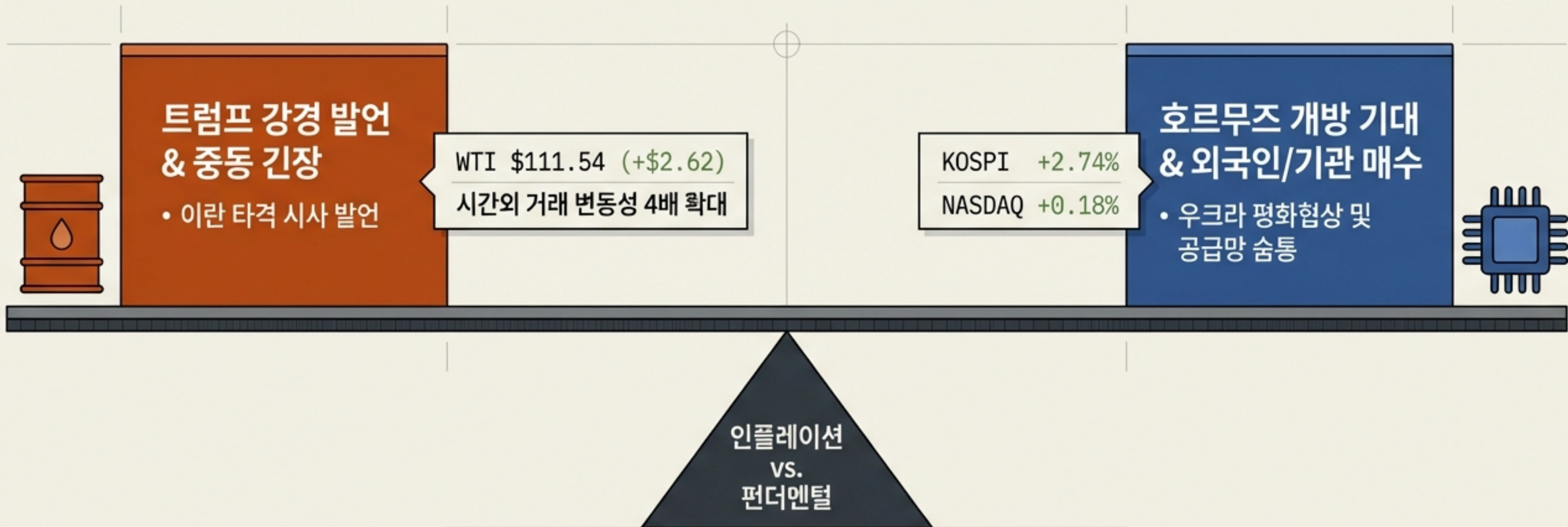


지정학적 변동성 속의 디커플링 (Decoupling Amidst Geopolitical Volatility)

2026년 4월 3일 일일 시장 마감 및 주간 전망 브리핑







시장을 찢어놓은 두 가지 상반된 힘



트럼프 전 대통령의 발언이 유가 폭등을 촉발했음에도 불구하고, 호르무즈 해협 긴장 완화 기대감과 아시아 반도체 실물 연계 섹터의 펀더멘털이 하락 압력을 완벽히 상쇄함.

글로벌 증시 반응: 극단적 양극화 현상

국가/지수	1D 등락	주요 동인 (Primary Driver)	핵심 리스크 (Headwind)
 KOSPI (5,377.30)	+2.74%	반도체/원전/우주항공 쌍끌이	환율 변동성 (원/달러 1,445원 절대강세)
 S&P 500 (6,582.69)	+0.11%	성금요일 휴장 속 기술주 견조	스페이스X 대형 IPO에 따른 수급 블랙홀 우려
 DAX (23,168.08)	-0.56%	중동/우크라 지정학적 리스크 직격탄	방산주 외 모멘텀 부재
 Nikkei 225 (56,734.00)	+0.46%	엔화 약세 기반 수출주 강세	이란 타격 우려에 따른 아시아 투심 위축

FICC 시장의 역설: 위험과 안전자산의 동반 상승

Risk-On Assets

비트코인

\$103,000 (+\$1,240)

ETF 순유입 지속 및 유동성 기대

원화 강세

₩1,445.00 (-5.30원)

달러 약세 속 이례적 강세

Safe-Haven / Inflation Assets

WTI 원유

\$111.54 (+\$2.62)

트럼프 협상수용 압박 및 브렌트유 6% 폭등

금 (XAU)

\$103,000 (+\$18)

안전자산 선호 지속 (국내 순금 99.3만/돈 돌파)

■ [Terminal Note] 미국 10년물 국채는 FOMC 매파 기조에 +5bp 상승했으나, 달러인덱스는 유로 강세에 0.5(-0.32)로 하락. 전통적 상관관계가 붕괴된 '바벨(Barbell) 포지셔닝' 장세.

연쇄 반응: 지정학적 수사가 인플레이션 압력으로 전이되는 경로

트럼프 강경 발언



내맘대로 트럼프,
이란 타격 시사.

국제유가 폭등



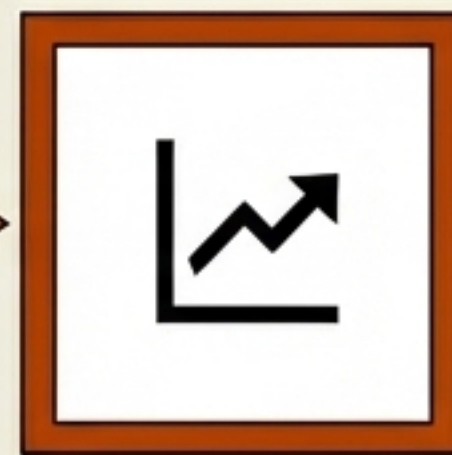
OPEC 감산 연장 기대
+ 브렌트유 6% 급등
→ WTI \$111 돌파.

국내 기름값 상승



국내 휘발유 전지역
평균 1,900원 돌파 지속.

인플레이션 & 금리
경로 재평가



미 10년물 국채 상승 및
ECB 금리 경로 재평가.

Key Insight: 단기적 지정학 쇼크가 유가를 거쳐 구조적 인플레이션 압력으로 고착화될 위험성 증대.

KOSPI 5,377 회복의 이면: 극단적 수급 교차

개인 투자자
(Retail)

차익 실현 및
지정학적 공포
매도

-4,944만주

KOSPI
5,377.30
(+2.74%)

Top Heavyweights

SK하이닉스:	876,000원 (+5.54%)
삼성전자:	186,200원 (+4.37%)
POSCO홀딩스:	347,500원 (+1.91%)

+1,905만주

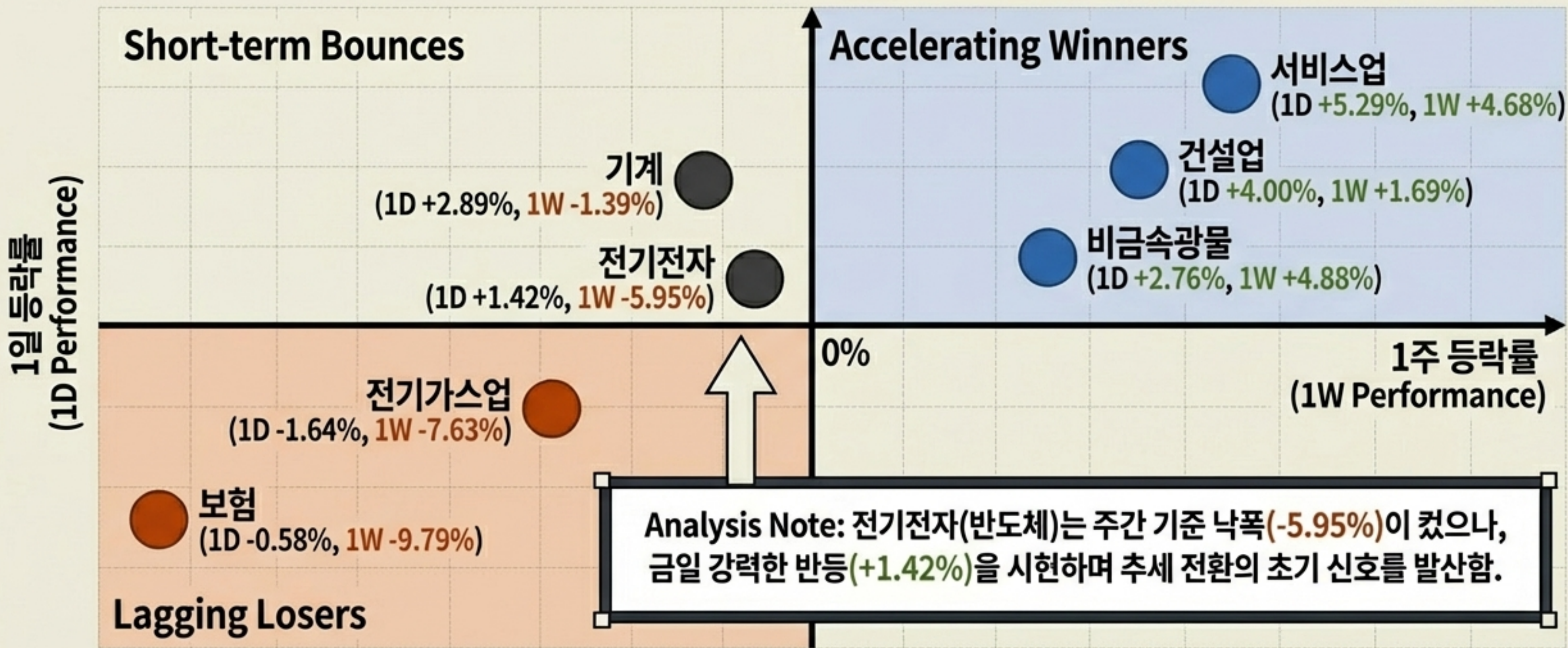
기관 투자자
(Institutions)

호르무즈 긴장 완화
베팅 및 반도체/
원전 저가 매수

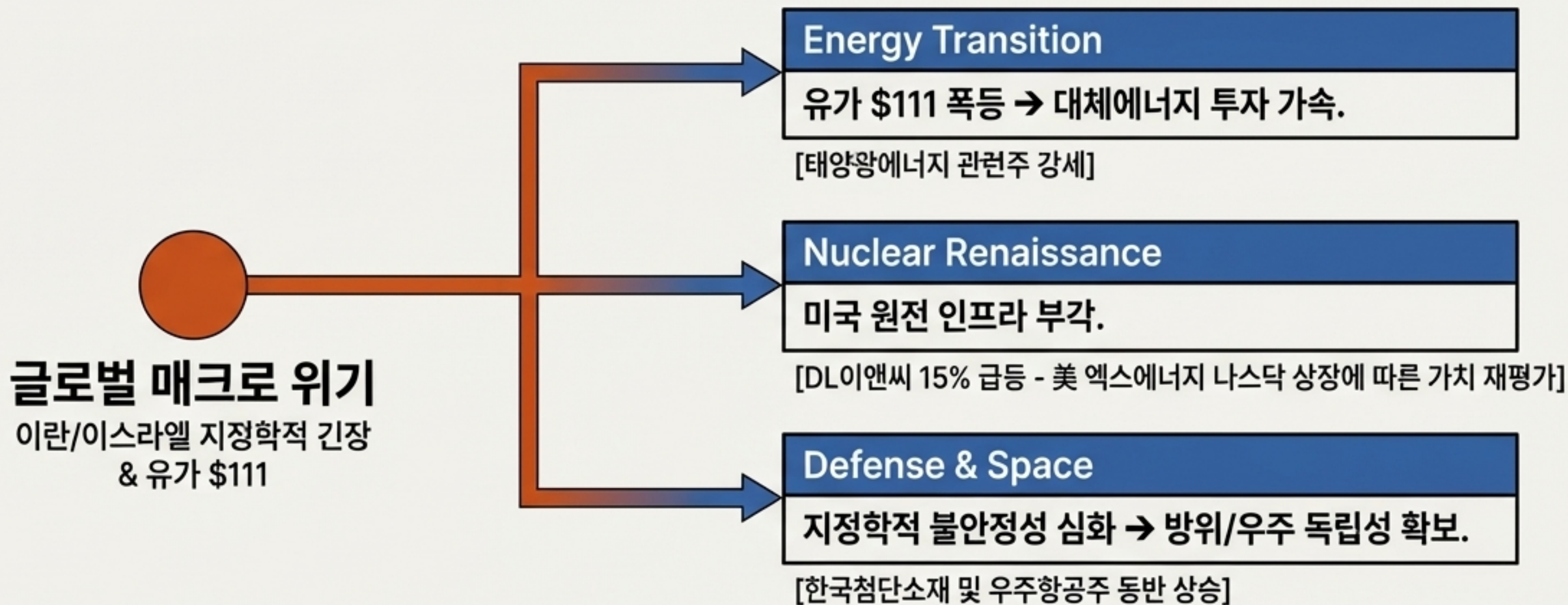
외국인
(Foreigners)

+516만주

업종별 모멘텀 매트릭스: 주도주의 가속화



테마적 디커플링: 위기가 곧 마이크로 랠리의 재료가 되다



오늘 코스피의 2.74% 상승은 맹목적 매수세가 아님.
기관과 외국인도 중동 위기와 유가 상승이라는 '매크로 리스크' 자체를
원전, 태양광, 우주항공이라는 '테마적 펀더멘털'로 치환하여 정밀 타격함.

변동성 레이다 (Volatility Radar): 4월 1주차 핵심 이벤트

Overlay Note: 이번 주장은 고용(금) → 유가/물가(수) → 통화정책(목)으로 이어지는 삼중 변동성 구간 진입.

금 (4/3) [고용/물가]

미국 3월 비농업고용지수(예측: 65K) ★★★
실업률(예측: 4.4%) ★★★
서비스 PMI ★★★

수 (4/8) [에너지]

미국 원유재고 (이전: 5.451M) ★★★
(유가 \$111 국면 핵심 변수)

월 (4/6) [실물경제]

미국 ISM 비제조업구매자지수
(예측: 55.0) ★★★

목 (4/9) [통화/기업]

FOMC 회의록 공개 ★★★
근원 개인소비지출(PCE) 물가지수 ★★★
미국 GDP ★★★

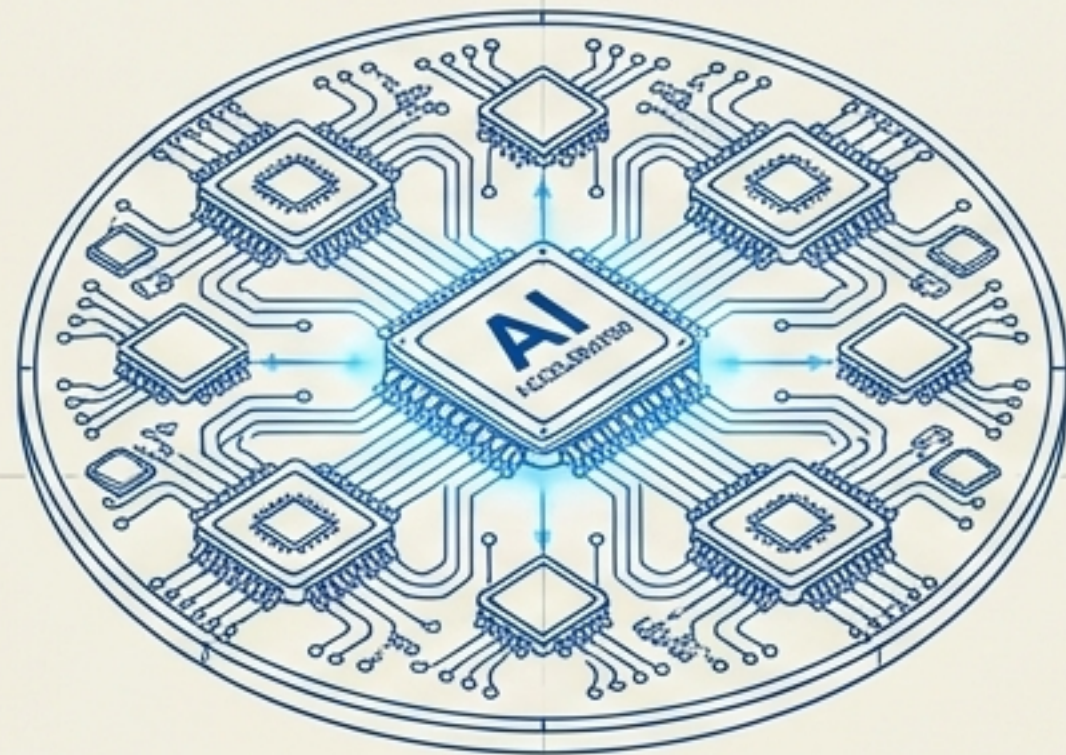
핵심 관전 포인트: 거시 데이터와 미시 실적의 교차점

4/9 FOMC & PCE 인플레이션



유가 폭등이 2월 PCE 및 파월의 매파적 스탠스에 미칠 영향 주시. 금리 인하 경로 재평가 가능성.

4/9 SK하이닉스 1분기 실적 발표



금일 5.54% 급등(876,000원)하며 코스피 상승을 견인한 반도체 랠리의 진검승부. AI 모멘텀이 매크로 충격을 방어할 수 있을지가 핵심.

결론: 맹목적 시장 방향성 베팅을 지양하고, 지정학적 촉매(유가/방산/원전)와 AI 반도체 실적 기반의 바벨 전략(Barbell Strategy) 유효.