



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

## 미 증시, 호르무즈 해협 봉쇄 장기화 우려에 따른 유가 급등 속 하락 마감

### 증시 코멘트 및 대응 전략

12일(목) 미 증시는 이란 전쟁 국면이 지속되는 가운데 이란 새 최고지도자의 호르무즈 해협 봉쇄 관련 강경 메시지 언급 속 브렌트유 100달러선 재차 상회, 모건스탠리, 클리프워터 등 미국 사모 대출 부실화 우려 점등 등이 투자심리 악화로 이어진 결과 3대 지수는 하락 마감(다우 -1.56%, S&P500 -1.52%, 나스닥 -1.78%)

이 날 이란의 새 최고지도자로 선출된 모스타바의 호르무즈 해협 봉쇄를 압박 수단으로 사용할 것이라는 강경 메시지를 발표. 이러한 가운데 미국 측에서는 호르무즈 해협을 통과하는 선박의 미 해군 호위 가능성에 대해 준비가 되지 않았다고 언급한 영향으로 국제 유가는 재차 급등세 연출(WTI 배럴당 95달러, 브렌트유 101달러).

여기에 미 사모대출 부실화 우려도 증시를 압박하는 요인. 최근 모건스탠리의 특정 펀드에 대한 환매한도 전체 주식의 5% 제한, 주요 사모대출 운용사 클리프워터 펀드 약 14%에 달하는 환매 요청 등 불안 요인 점증. 미국 주요 금융사들의 환매 제한 소식들이 연이어 나타나고 있다는 점에서 전쟁과 더불어 사모시장도 지속적으로 모니터링해야 할 이슈. 다만, 최근 펀드 환매 제한 조치는 유동성 경색 리스크에 대한 선제적인 차단책이라는 점을 감안시, 글로벌 증시의 펀더멘털을 훼손하는 시스템 리스크로 전이될 우려는 현재로서는 낮은 상태.

한편, 국제유가가 전일 대비 10% 급등하며 미국채 금리(현재 10년물 금리 기준, 4.26%)도 상방 압력이 가중된 점이 이 날 기술주 전반에 하락 트리거로 작용. 유가 상승 여건 속 매크로 불안감이 확산되고 있는 가운데 차주 3월 FOMC(한국 기준 19일 새벽) 대기하고 있는 상태. Fed Watch 기준, 3월 FOMC에서의 기준 금리 동결은 사실상 기정사실화된 가운데 최근 중동발 사태 속 연준 금리 인하 기대감이 약화되고 있는 흐름(6월 25bp 금리 인하 확률 1달 전 48.9% → 1주 전 30.2% → 현재 19.5%). 3월 FOMC에서 연준위원들의 점도표를 통해 금번 중동사태가 연준 통화정책 경로에 실제로 영향을 미치고 있는지에 시장의 관심도가 집중될 것으로 전망.

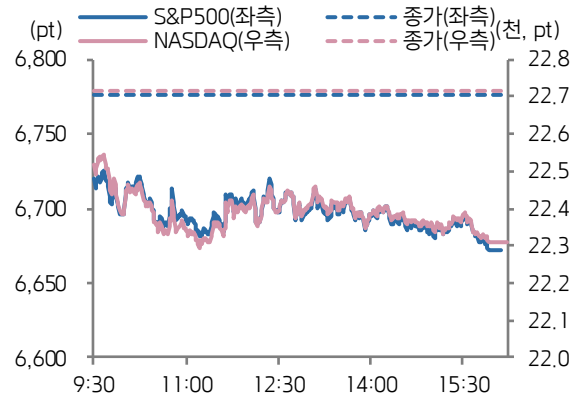
전일 국내 증시는 국제유가 상승, 미 사모 시장 이슈 등 대외 불확실성 요인이 재부각된 가운데 선물옵션 동시 만기일에 따른 수급 변동성 확대된 결과 코스피는 하락세로 마감. 다만, 개인, 기관 투자자 자금 유입되며 개별 중소형주 강세 현상 연출된 코스닥 시장은 강세로 마감 (코스피 -0.48%, 코스닥 +1.02%).

금일 국내 증시는 호르무즈 해협 봉쇄 장기화 우려 속 유가 상승, 원달러 환율 1,490원선 돌파, 미 반도체주 하락(필라델피아 반도체 지수 -3.4%) 등 대외 변동성 요인을 반영하며 장 초반 하락세로 출발할 것으로 전망.

전쟁발 위험 회피 심리 국면이 지속되고, 원달러 환율 레벨도 상방 압력이 가중되는 상황에서 지수 상승을 견인할 외국인 수급이 본격적으로 유입되기는 단기적으로 불확실한 상태. 실제로, 금주 외국인은 코스피와 코스닥 시장을 합산하여 약 6.5조원을 순매도. 결국, 지수가 뚜렷한 방향성을 보이기 어렵다는 점에서 특정 주도주가 이끌어가는 장세보다는 당분간 증목 장세의 증시 색깔이 짙어질 것으로 전망.

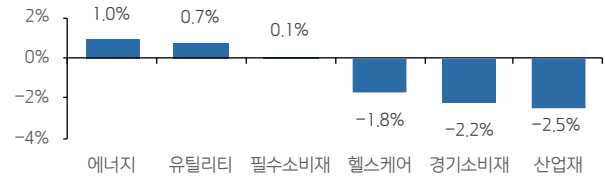
종목장세 대응 측면에서 차주 개별 종목단에 영향을 미칠만한 주요 이벤트 일정(엔비디아 GTC 2026, 마이크론 실적 발표, 국내 주주총회 시즌 등)에 대해 확인해볼 필요. 또한, 최근 코스피 대비 코스닥 시장의 상대 우위가 나타나고 있는 가운데 대외 매크로 여건에 상대적으로 민감도가 적을 수 있는 코스닥 시장 내 중소형주에 자금 유입 단기간 지속될 수 있다고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

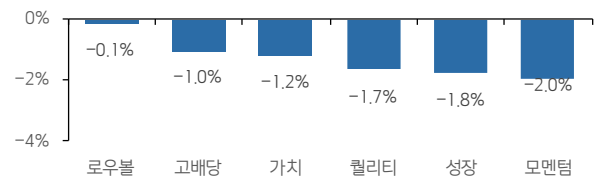


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

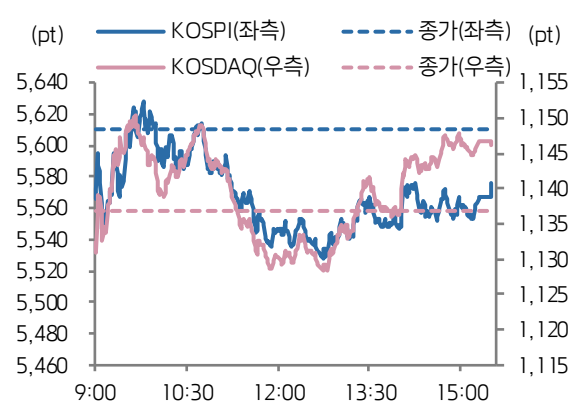


스타일별 주가 등락률



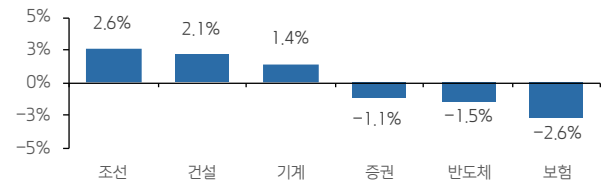
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

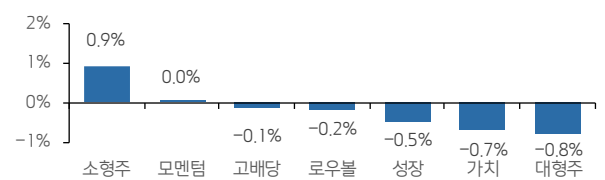


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

| 종목      | 증가     | DTD(%) | YTD(%)  | 종목      | 증가     | DTD(%) | YTD(%)  |
|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|
| 애플      | 255.76 | -1.94% | -5.92%  | GM      | 73.45  | -1.79% | -9.68%  |
| 마이크로소프트 | 401.86 | -0.75% | -16.91% | 일라이릴리   | 977.25 | -2.26% | -9.07%  |
| 알파벳     | 303.55 | -1.67% | -3.02%  | 월마트     | 125.33 | +1.49% | +12.49% |
| 메타      | 638.18 | -2.55% | -3.32%  | JP모건    | 282.89 | -1.61% | -12.21% |
| 아마존     | 209.53 | -1.47% | -9.22%  | 엑손모빌    | 153.53 | +1.29% | +27.58% |
| 테슬라     | 395.01 | -3.14% | -12.17% | 세브론     | 196.97 | +2.7%  | +29.24% |
| 엔비디아    | 183.14 | -1.55% | -1.8%   | 제너럴일렉트릭 | 125.33 | +1.5%  | +12.5%  |
| 브로드컴    | 335.97 | -1.64% | -2.93%  | 캐터필러    | 700.69 | -0.98% | +22.31% |
| AMD     | 197.74 | -3.46% | -7.67%  | 보잉      | 204.76 | -4.36% | -5.69%  |
| 마이크론    | 405.35 | -3.19% | +42.02% | 넥스트에라   | 91.73  | +0.1%  | +14.3%  |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

| 주식시장        |           |         |         | 외환시장      |          |        |         |         |
|-------------|-----------|---------|---------|-----------|----------|--------|---------|---------|
| 지수          | 가격        | DTD(%)  | YTD(%)  | 지수        | 가격       | DTD(%) | YTD(%)  |         |
| 코스피         | 5,583.25  | -0.48%  | +32.49% | USD/KRW   | 1,488.50 | +0.78% | +3.4%   |         |
| 코스피200      | 827.51    | -0.78%  | +36.56% | 달러 지수     | 99.74    | +0.52% | +1.45%  |         |
| 코스닥         | 1,148.40  | +1.02%  | +24.09% | EUR/USD   | 1.15     | -0.48% | -1.99%  |         |
| 코스닥150      | 1,991.83  | +0.45%  | +28.73% | USD/CNH   | 6.88     | +0.07% | -1.35%  |         |
| S&P500      | 6,672.62  | -1.52%  | -2.53%  | USD/JPY   | 159.35   | +0.25% | +1.68%  |         |
| NASDAQ      | 22,311.98 | -1.78%  | -4%     | 채권시장      |          | 가격     | DTD(bp) | YTD(bp) |
| 다우          | 46,677.85 | -1.56%  | -2.88%  | 국고채 3년    | 3.265    | +1.5bp | +31.4bp |         |
| VIX         | 27.29     | +12.63% | +82.54% | 국고채 10년   | 3.649    | +3.7bp | +26.4bp |         |
| 러셀2000      | 2,488.99  | -2.12%  | +0.29%  | 미국 국채 2년  | 3.741    | +8.8bp | +26.8bp |         |
| 필라. 반도체     | 7,643.17  | -3.43%  | +7.91%  | 미국 국채 10년 | 4.261    | +3.1bp | +9.4bp  |         |
| 다우 운송       | 17,710.92 | -2.98%  | +2.04%  | 미국 국채 30년 | 4.882    | +0.3bp | +3.8bp  |         |
| 상해종합        | 4,129.10  | -0.1%   | +4.04%  | 독일 국채 10년 | 2.957    | +2.5bp | +10.2bp |         |
| 항생 H        | 8,699.55  | -0.06%  | -2.4%   | 원자재 시장    |          | 가격     | DTD(%)  | YTD(%)  |
| 인도 SENSEX   | 76,034.42 | -1.08%  | -10.78% | WTI       | 95.73    | +9.72% | +67.74% |         |
| 유럽, ETFs    |           | 가격      | DTD(%)  | YTD(%)    | 브렌트유     | 100.46 | +9.22%  | +65.09% |
| Eurostoxx50 | 5,748.89  | -0.79%  | -0.73%  | 금         | 5,125.80 | -1.03% | +17.19% |         |
| MSCI 전세계 지수 | 1,022.62  | -0.14%  | +0.79%  | 은         | 84.67    | -0.46% | +19.92% |         |
| MSCI DM 지수  | 4,426.04  | -0.27%  | -0.1%   | 구리        | 582.45   | -0.36% | +2.51%  |         |
| MSCI EM 지수  | 1,516.47  | +0.81%  | +7.98%  | BDI       | 1,926.00 | +0.36% | +2.61%  |         |
| MSCI 한국 ETF | 123.50    | -7.04%  | +27.03% | 옥수수       | 462.50   | +0.49% | +3.18%  |         |
| 디지털화폐       |           | 가격      | DTD(%)  | YTD(%)    | 밀        | 598.50 | +0.63%  | +15.43% |
| 비트코인        | 70,182.10 | -0.66%  | -19.93% | 대두        | 1,227.25 | +1.09% | +15.67% |         |
| 이더리움        | 2,063.13  | -0.29%  | -30.71% | 커피        | 291.90   | +1.57% | -12.43% |         |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 3월 12일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

---

**고지사항**

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

---