



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 통화 긴축 우려 점증에도 전쟁 리스크 완화 발언에 낙폭 축소

증시 코멘트 및 대응 전략

19일(목) 미 증시는 장 초반 3월 FOMC에서의 연준 긴축적 스탠스 강화, 중동발 유가 상방 압력 등에 영향을 받으며 약세로 출발. 다만, 장 후반부 네타냐후 총리의 조기 종전 가능성 언급 속 국제유가가 일부 진정세를 보임에 따라 3대 지수는 장중 낙폭 일부 회복하며 마감 (다우 -0.44%, S&P500 -0.27%, 나스닥 -0.28%)

장 초반 약세로 출발했던 미 증시가 후반부 낙폭을 축소할 수 있었던 배경은 이스라엘 총리 네타냐후의 발언이 었음. 네타냐후 총리는 "이란은 더 이상 우라늄을 농축하거나 미사일을 제조할 수 없다"고 언급하며 조기 종전 가능성을 시사. 또한, 트럼프 요청에 따라 이란 가스전에 대한 추가 공습을 하지 않겠다고 언급한 점도 시장 안도 요인으로 작용. 이러한 발언은 국제유가 하락 → 국제금리 하락 및 달러 약세 → 증시 낙폭 축소로 전이

이처럼, 중동발 지정학 뉴스플로우에 글로벌 금융시장 전반은 여전히 민감하게 반응하고 있는 흐름. 이는 글로벌 중앙은행도 마찬가지. 전일 FOMC에서 연준은 에너지 가격 상승에 따른 인플레이션 둔화 지연을 언급하며, 긴축적 통화정책에 대한 시장 참여자들의 우려를 유발. 실제로, Fed Watch 상 올해 연말까지 현재 수준으로 금리를 동결할 확률이 1달 전 5.3% → 48.9% 급등하였고, 금리 인상(25bp) 확률도 현재 19.8%까지 상승. 여기에 금주 영국(BOE), 유럽(ECB), 일본(BOJ) 등 주요국 중앙은행이 금리 동결을 결정. 예상치 못했던 중동 전쟁으로, 추후 잠재적인 인플레이션 상방 리스크가 글로벌 중앙은행의 통화정책 경로에도 영향을 주고 있는 상황

다만, 이는 주요국들이 일제히 긴축적 스탠스로 전환했다기보다는 추후 전쟁 상황을 지켜보고 통화정책을 결정하겠다는 관망적 의미가 강함. 전일 파월 연준의장이 언급했던 것처럼 현재는 이란 전쟁이 미칠 영향과 범위를 구체적으로 논하기에는 이른 상태. 트럼프 행정부의 정치적 부담, 이란의 군사적 능력 한계 등을 종합적으로 고려할 때, 추가적으로 전쟁이 격화되거나 장기화되기에는 현실적인 부담이 누적되고 있는 상태. 이를 감안시, 추후 이란 전쟁 리스크 완화될 경우 유가 진정 → 연준의 연내 금리 인하 확률 증가 → 위험선호 심리 확대에 따른 증시 상승 경로 복귀 시나리오를 염두에 둘 필요가 있다고 판단.

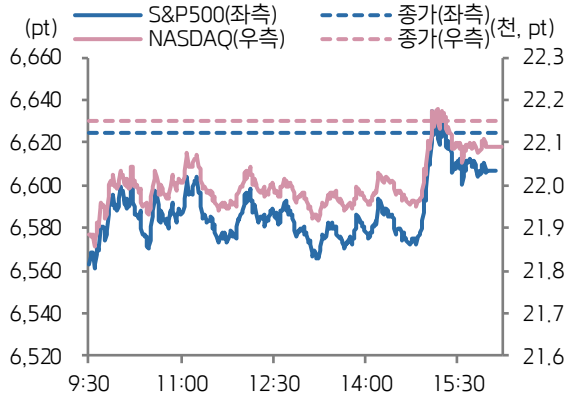
전일 국내 증시는 유가 상승, 미국 2월 PPI 쇼크, 3월 FOMC 매파적 동결 등의 대외 요인 속 약세로 출발했으나, 장 중반까지 낙폭 일부 축소하는 흐름 연출. 다만, 이후 카타르 LNG 시설이 위치한 라스라판 지역 피격 소식이 전해지자 전쟁 우려 재차 불거지며 낙폭 확대하며 양 지수 하락 마감 (코스피 -2.73%, 코스닥 -1.79%).

금일 국내 증시는 주요 중앙은행 긴축 우려에도 불구하고 미 증시 막판 낙폭 축소, 필라델피아 반도체지수 상승(+0.9%), 전일 낙폭에 따른 저가 매수세 유입되며 강보합권으로 출발할 전망이며, 장중에 나타날 신규 중동발 뉴스플로우 및 국제유가 방향성에 따라 변동성 장세는 이어질 것으로 판단

전쟁 국면 이어지며 지수의 방향성은 지정학 뉴스플로우에 등락을 거듭하고 있으나, 전쟁을 제외한 증시 펀더멘털 동력은 유지되고 있는 상태. 가령, 전쟁이 지배한 3월 한달 간 코스피 12개월 선행 EPS는 4.5% 상승하

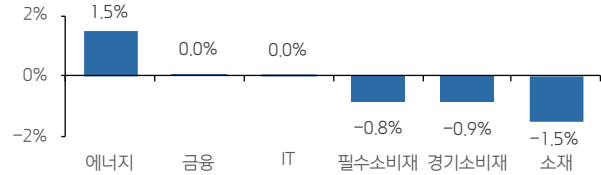
며 이익 상승세는 현재진행형. 또한, 최근 주요 기업들의 자사주 소각 발표, 전일 삼성전자의 밸류업 공시(2026년 한 해 110조원 이상을 시설 및 R&D에 투자, 잉여현금흐름의 50% 주주환원 활용 정책 유지 등) 등과 같이 정부 주도 거버넌스 정책 추진 → 실질적인 기업들의 긍정적 변화 확산도 확인되고 있음. 이처럼, 추후 대외 변동성 완화될 경우 긍정적 이슈에 따른 국내 증시의 상승 동력이 재차 생성될 수 있다는 점 감안할 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

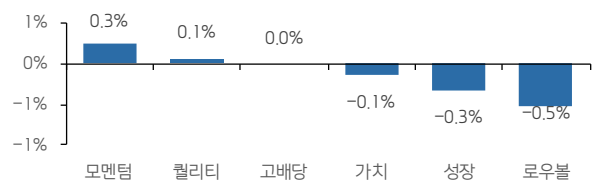


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

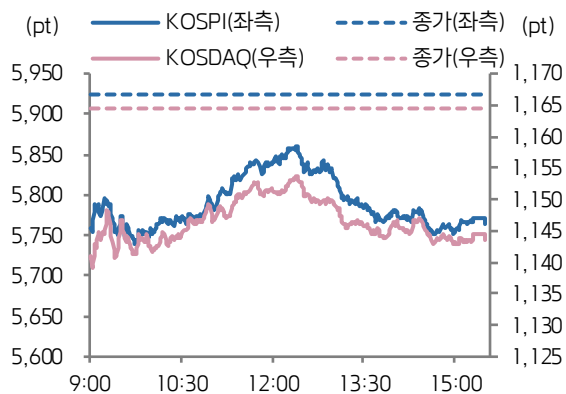


스타일별 주가 등락률



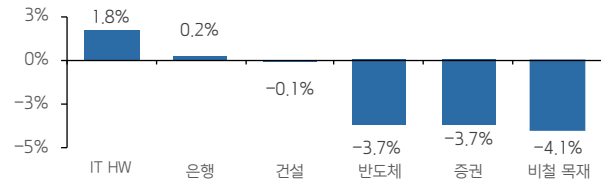
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

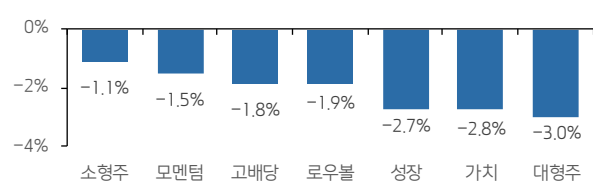


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	248.96	-0.39%	-8.34%	GM	73.79	+0.35%	-9.04%
마이크로소프트	389.02	-0.71%	-19.38%	일라이릴리	917.50	-0.06%	-14.48%
알파벳	307.13	-0.18%	-1.81%	월마트	121.09	-0.73%	+8.69%
메타	606.70	-1.46%	-8.01%	JP모건	287.97	+0.08%	-10.23%
아마존	208.76	-0.53%	-9.56%	엑손모빌	158.16	+0.36%	+32.3%
테슬라	380.30	-3.18%	-15.44%	세브론	201.44	+1.42%	+33.46%
엔비디아	178.56	-1.02%	-4.25%	제너럴일렉트릭	121.09	-0.7%	+8.7%
브로드컴	319.84	+1.24%	-7.59%	캐터필러	688.65	-0.72%	+20.49%
AMD	205.27	+2.91%	-4.15%	보잉	201.18	-2.34%	-7.34%
마이크론	444.27	-3.78%	+55.66%	넥스트에라	92.41	+1.6%	+15.9%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,763.22	-2.73%	+36.76%	USD/KRW	1,495.00	-0.38%	+3.86%
코스피200	862.37	-2.95%	+42.31%	달러 지수	99.19	-0.9%	+0.88%
코스닥	1,143.48	-1.79%	+23.56%	EUR/USD	1.16	+1.2%	-1.34%
코스닥150	1,991.55	-1.98%	+28.71%	USD/CNH	6.88	-0.32%	-1.4%
S&P500	6,606.49	-0.27%	-3.49%	USD/JPY	157.73	-1.33%	+0.65%
NASDAQ	22,090.69	-0.28%	-4.95%	채권시장	가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	46,021.43	-0.44%	-4.25%	국고채 3년	3.328	+6.3bp	+37.7bp
VIX	24.06	-4.11%	+60.94%	국고채 10년	3.685	+7.5bp	+30bp
러셀2000	2,494.71	+0.65%	+0.52%	미국 국채 2년	3.792	+2bp	+31.9bp
필라. 반도체	7,863.30	+0.87%	+11.01%	미국 국채 10년	4.249	-1.6bp	+8.2bp
다우 운송	17,946.64	+0.49%	+3.4%	미국 국채 30년	4.837	-4.3bp	-0.6bp
상해종합	4,006.55	-1.39%	+0.95%	독일 국채 10년	2.962	+2.2bp	+10.7bp
항생 H	8,695.88	-1.58%	-2.44%	원자재 시장	가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	74,207.24	-3.26%	-12.92%	WTI	96.14	-0.19%	+68.46%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	108.65	+1.18%	+78.55%
Eurostoxx50	5,613.83	-2.14%	-3.07%	금	4,605.70	-5.93%	+5.3%
MSCI 전세계 지수	1,005.47	-0.75%	-0.9%	은	71.22	-8.22%	+0.87%
MSCI DM 지수	4,341.48	-1.05%	-2.01%	구리	546.90	-2.23%	-3.75%
MSCI EM 지수	1,517.45	+1.47%	+8.05%	BDI	2,064.00	+1.98%	+9.96%
MSCI 한국 ETF	134.82	+2.23%	+38.68%	옥수수	469.75	+1.4%	+4.8%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	608.00	+0.62%	+17.26%
비트코인	70,491.60	-1.03%	-19.57%	대두	1,168.50	+0.58%	+10.13%
이더리움	2,146.67	-1.87%	-27.91%	커피	300.90	+2.73%	-9.73%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 3월 19일 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.