GLOBAL MARKET REVIEW

2026. 3. 23.

글로벌주식팀

서정훈, CFA Senior Analyst
junghun1212.seo@samsung.com

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,506.48pt	-1.51%
DOW	45,577.47pt	-0.96%
NASDAQ	21,647.61pt	-2.01%
STOXX 600	573.28pt	-1.78%
美 국채 10 년물	4.38%	13.03bp
美 국채 2 년물	3.90%	10.77bp
달러 인덱스	99.65pt	0.42%
국제 유가 (WTI)	98.23$	2.27%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

금리 부담 확대되며 증시 하락

금리선물시장, 연내 금리 인상 확률 반영하기 시작

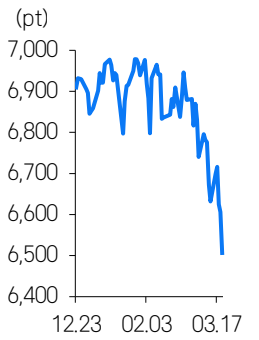
트럼프 대통령, 48시간 내 호르무즈 해협을 개방을 요구하며 최후통첩

지난 금요일 뉴욕 증시는 이란 사태 장기화에 따른 인플레이션 압력 고조 우려가 한층 구체화되면서 하락했습니다. 브렌트유가 전일 대비 3.26% 오르며 110 달러선을 넘어선 가운데, WTI 역시 2.27% 상승해 100 달러 재돌파를 목전에 두게 되었습니다. 이로 인해 미 국채 금리는 오름세로 반응하며 위험자산 전반에 하방 압력을 가했습니다. 벤치마크 금리인 미 국채 10 년물은 이날 13bp 급등한 4.38%를 기록했고, 정책 금리 전망에 민감한 2 년물의 경우 11bp 뛴 3.90%로 종가를 형성했습니다. 금리선물시장은 연내 금리 인하 기대감을 완전히 거둬들였으며, 오히려 금리 인상이 단행될 확률을 가격에 반영하기 시작했습니다. 당장 오는 4 월 FOMC 에서의 금리 인상 확률을 12.4%로 산정하는 등, 이란 사태 장기화가 물가 충격을 야기할 수 있다는 인식이 확산하는 중이라고 볼 수 있겠습니다.

다만 장 종료 이후 트럼프 대통령은 본인의 SNS 를 통해 이란 사태를 마무리하는 것(winding down)을 검토 중이라고 밝혔습니다. 이란 군사력의 완전한 저하와 핵 시설 차단 등이 금번 전쟁의 목표이며, 해당 목표 달성에 매우 근접한 상태라고 주장했습니다. 더불어 현재 고유가 사태를 야기 중인 호르무즈 해협 봉쇄와 관련해, 해당 항로를 이용하는 타국들이 직접 치안을 유지해야 한다는 입장을 피력했습니다. 미국은 동 해협을 이용하지 않는다는 말을 덧붙이며 병목 차단에 소극적인 인상을 주었으나, 하루 만에 입장을 바꾸어 향후 48 시간 이내에 이란이 호르무즈 해협을 개방하지 않는다면 주요 발전 시설을 타격하겠다는 최후통첩을 통보했습니다. 이는 호르무즈 해협 개방 없이는 유가 하락을 이끌기 어렵다는 현실적인 인식이 작용한 결과로 풀이됩니다. 이 통첩의 시한은 한국 시간 기준 금주 화요일 아침까지입니다.

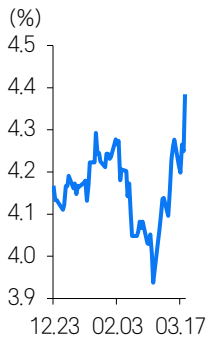
당일 S&P500 은 1.51%, DOW 는 0.96% 하락 마감했습니다. NASDAQ 과 필 반도체 지수 역시 각각 2.01%, 2.45% 떨어졌습니다. 업종별로 살펴보면 금융과 에너지만 강보합세를 나타냈을 뿐, 나머지 섹터는 일제히 약세를 면치 못했습니다. 빅테크 기업들도 동반 부진을 겪었습니다. 엔비디아와 테슬라가 3%대의 하락률을 기록한 가운데 메타와 알파벳도 2% 넘게 밀렸습니다. 마이크론은 4.8% 후퇴했고, 중국으로의 AI 칩 밀반출 혐의가 포착된 슈퍼마이크로컴퓨터는 33% 급락했습니다.

S&P500 3개월 추이



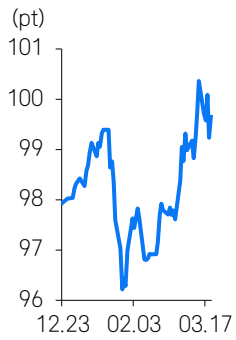
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

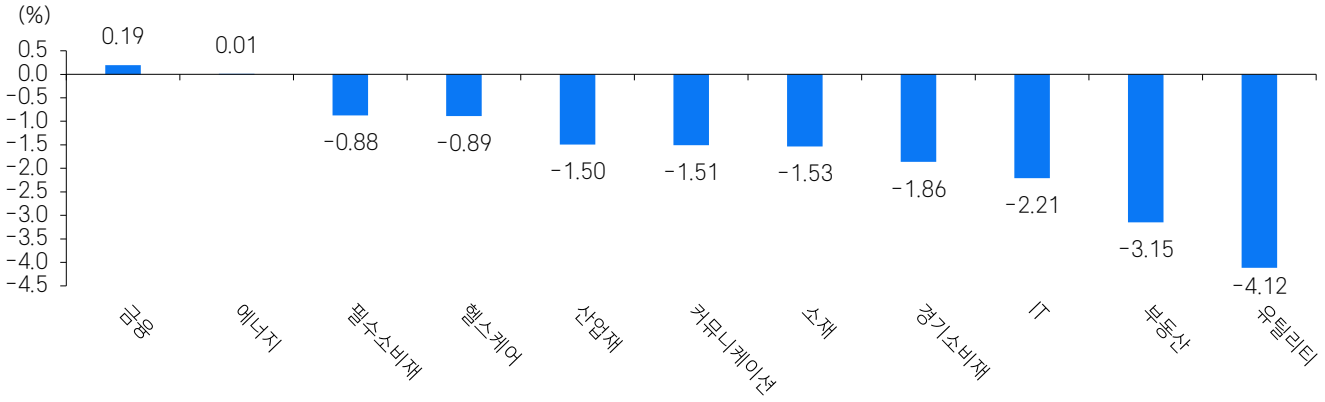
달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	AT&T	2.1	커뮤니케이션 서비스
2	모간스탠리	1.8	금융
3	웰스파고 & 컴퍼니	1.6	금융
4	마스터카드	1.1	금융
5	버라이즌	1.0	커뮤니케이션 서비스

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	인텔	-5.0	정보기술
2	오라클	-3.8	정보기술
3	사이먼 프로퍼티 그룹	-3.5	부동산
4	IBM	-3.4	정보기술
5	스타벅스	-3.4	자유소비재

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

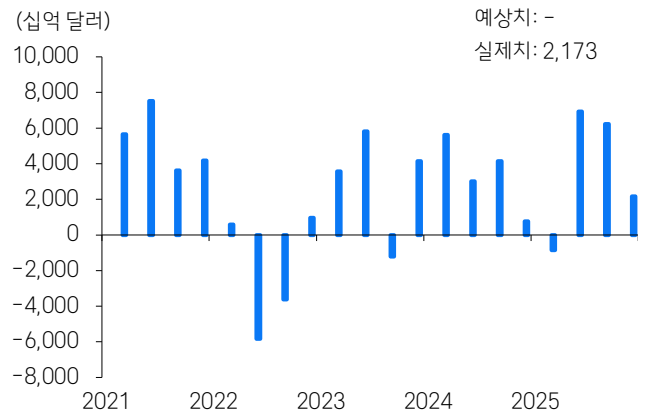
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-6.71	1.31	-11.35
필 반도체 지수	-2.45	-1.61	-6.61
MSCI AC ASIA Pacific ex JAPAN	-0.71	-0.80	-6.43
MSCI EM ETF	-3.44	-2.04	-10.75
NDF 원화 환율	0.38	-0.14	-3.96

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

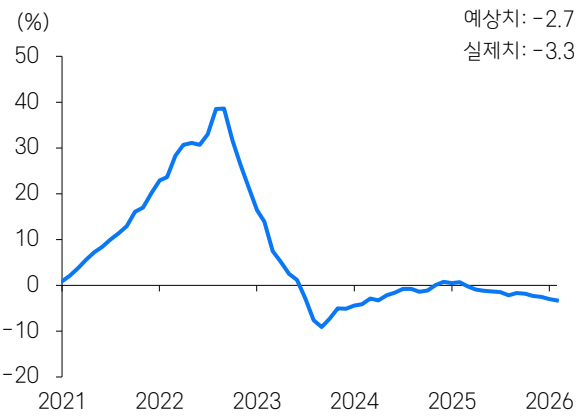
주요 경제 지표

미국 가계 순자산 변동



자료: Bloomberg, 삼성증권

독일 생산자물가 전년비



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA