GLOBAL MARKET REVIEW

FIRST LIGHT

2026. 3. 20.

글로벌주식팀

서정훈, CFA Senior Analyst

junghun1212.seo@samsung.com

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,606.49pt	-0.27%
DOW	46,021.43pt	-0.44%
NASDAQ	22,090.69pt	-0.28%
STOXX 600	583.64pt	-2.39%
美 국채 10년물	4.25%	-1.57bp
美 국채 2년물	3.79%	1.63bp
달러 인덱스	99.21pt	-0.88%
국제 유가 (WTI)	96.14$	-0.19%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트 바로가기

물가 충격 우려 지속되며 약세

영란은행, ECB 금리 동결 결정과 함께 향후 중동發 물가 충격 우려 경고

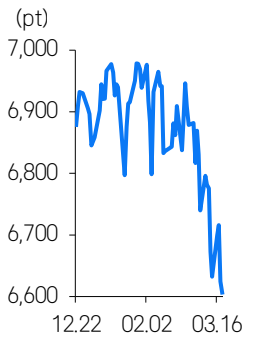
트럼프, 이란의 에너지 인프라를 공격하지 말라고 이스라엘에 지시했다고 밝혀

지난밤 美 증시는 지정학적 영향으로 인한 고물가 우려가 중앙은행의 긴축을 야기할 수 있다는 전망이 부상하면서 약세로 마감했습니다. 전날 금리 동결을 결정했던 연준은 올해와 내년의 금리 인하 전망을 기존과 동일하게 유지하는 등 표면적으로 기대에 부합했습니다. 세부 내용에는 물가 전망치를 기존 대비 높여 잡는 등 매파적인 신호도 혼재되어 있었습니다. 파월 의장의 연설에서도 물가에 대한 경고가 이어졌습니다. 그다음 날 개최된 영란은행(BOE)과 유럽중앙은행(ECB) 역시 금리 동결을 결정했지만, 중동發 에너지 가격 상승에 보다 민감한 위치에 있었던 만큼 다음 번 통화정책은 금리 인상으로 선회할 수 있다는 신호를 내비치기도 했습니다.

이로 인해 유럽의 단기물 금리가 급등했고, 해당 여파는 미국에도 영향을 끼쳤습니다. 영국 국채 2년물의 경우 하루 만에 30bp 가까이 올랐고, 독일 국채 2년물 역시 14bp 상승했습니다. 美 국채 2년물 또한 장중 12bp에 달하는 오름세를 보이기도 했습니다. 그러나 원유 수급 여건이 유럽 대비 안정적이라는 점, 이날 유가 안정을 위한 美 정부의 메시지가 재차 나오면서 WTI 유가가 약보합세에 그친 점 등이 금리를 다시 끌어내리는 데 일조했습니다. 미 국채 2년물은 이날 1.6bp 오른 3.79%, 10년물은 1.6bp 내린 4.25%로 거래를 마쳤습니다. 달러 인덱스는 미국 바깥 지역의 금리 인상 압력이 고조된 영향으로 0.88% 내린 99.21pt로 종가를 형성했습니다. 한편 트럼프 대통령은 이란의 에너지 인프라에 대해 공격하지 말 것을 이스라엘에 지시했고, 미국 지상군 파견 또한 없을 것이라고 강조하며 유가 진정에 기여했습니다. 이스라엘의 네타냐후 총리 역시 이란의 핵무장 역량이 거의 소진됐다고 진단하면서, 전쟁이 사람들의 생각보다 훨씬 빨리 끝날 수 있다고 덧붙였습니다.

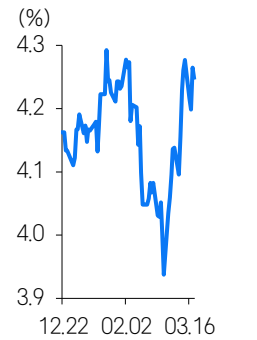
이날 S&P500은 장 초반 1% 넘는 하락세를 보였지만, 유가 안정과 함께 낙폭을 줄이면서 0.27%의 내림세로 장을 마감했습니다. DOW는 0.44%, NASDAQ은 0.28% 후퇴했습니다. 반면 필 반도체 지수는 0.87% 반등했습니다. 업종별로 살펴보면 에너지와 IT가 올랐고, 은행 자본규제 완화 결정 소식에 금융 역시 시장 대비 선전했습니다. 전일 어닝 서프라이즈를 달성한 마이크론은 차익 실현 매물을 소화하며 장초반 9% 가까이 밀렸습니다. 그러나 결국 3.78% 하락으로 거래를 마감했습니다.

S&P500 3개월 추이



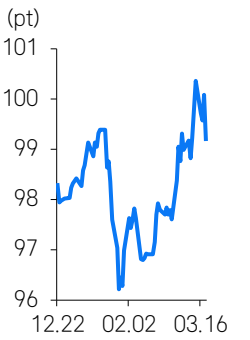
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

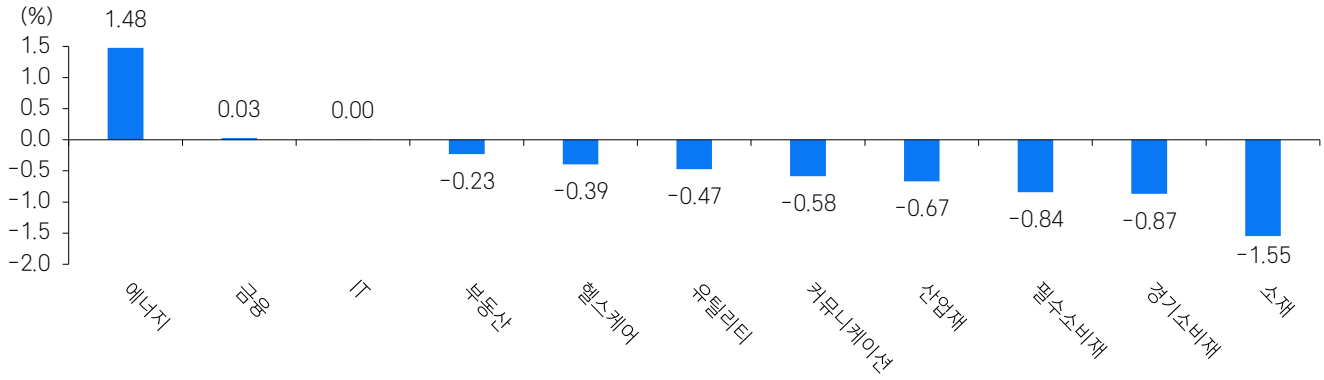
달러 인덱스 3개월 추이



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	액센츄어	4.3	정보기술
2	스타벅스	3.4	자유소비재
3	AMD	2.9	정보기술
4	인텔	2.6	정보기술
5	코노코필립스	1.9	에너지

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	테슬라	-3.2	자유소비재
2	넷플릭스	-3.1	커뮤니케이션 서비스
3	제너럴 일렉트릭	-3.1	산업재
4	보잉	-2.3	산업재
5	콜게이트-팜올리브	-2.3	필수소비재

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

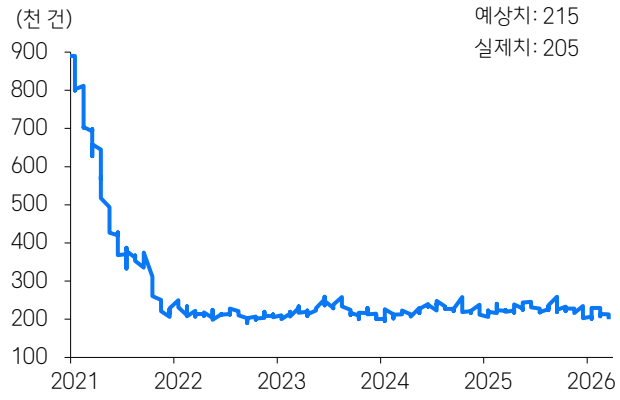
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	2.23	9.17	-0.29
필라델피아 반도체 지수	0.87	2.88	-3.79
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-2.79	0.51	-4.86
MSCI EM ETF	0.10	1.18	-5.60
NDF 원화 환율	-0.78	0.96	-2.90

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

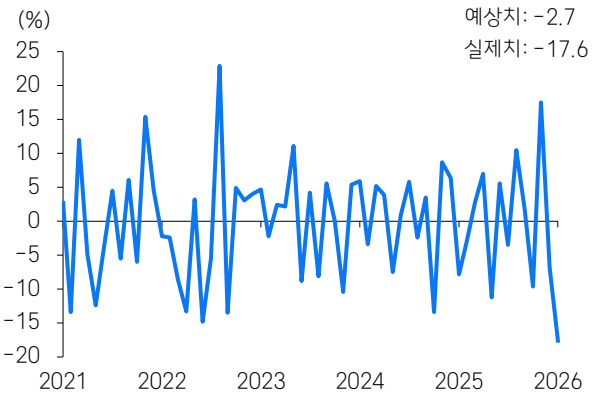
주요 경제 지표

미국 주간 신규 실업수당 청구 건수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 1월 신규주택 매매 전월비



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