국내
긴급시황

2026. 3. 4.

리서치센터 리포트
바로가기

증시 하락 배경과 대응 전략

코스피·코스닥, 장중 매도 사이드카 및 서킷 브레이커 발동
투자 심리 위축되며 뉴스 플로우에 따른 주가 변동성 확대

KEY DRIVER

- 금일 국내 증시는 이란 전쟁 격화에 큰 변동성을 보였습니다. 코스피와 코스닥 시장 모두 장중 매도 사이드카 및 서킷 브레이커가 발동됐습니다. 이날 코스피는 12.06%, 코스닥은 14.00% 하락 마감했습니다. 코스피에서 외국인의 수급 이탈이 진정되고 있지만, 투자 심리가 급격히 위축되며 뉴스 플로우에 따라 주가 변동성이 확대되는 모습입니다.
- 국내 증시 하락 배경은 다음과 같습니다. 첫째, 이스라엘이 이란의 기반 시설에 대한 대규모 공습을 개시하는 등 전쟁이 격화되는 양상이 나타났습니다. 둘째, 중국이 미국의 대이란 공격을 규탄하며 미·중 정상회담을 취소 또는 연기할 가능성이 주요 외신을 통해 제기됐습니다. 셋째, 블랙스톤의 사모 신용 펀드에서 환매 요청이 급증했다는 소식에 美 신용 시장 불안감이 더해졌습니다. 넷째, 레버리지 투자 비중이 높아진 상황에서 국내 증시가 연이틀 급락함에 따라 내일 반대매매 물량이 쏟아질 수 있다는 우려가 확산됐습니다.
- 글로벌 증시 전반이 조정을 받고 있으나, 에너지 수입 의존도가 높고 최근 주가 강세가 두드러졌던 한국, 일본, 대만 증시의 낙폭이 상대적으로 큰 모습입니다. 다만, 실제 펀더멘털 훼손보다는 심리 및 수급 요인에 따라 단기간 급격히 하락한 것으로 판단됩니다. 특히 반도체의 이익 모멘텀은 여전히 견조한 상황으로, 이를 감안할 때 증시의 추가적인 조정 폭은 제한적일 가능성이 높습니다.
- 전쟁 양상의 불확실성이 높은 만큼 당분간 변동성 장세가 지속될 수 있으나, 펀더멘털과 이익을 고려했을 때 현재와 같은 주가 하락은 과도한 수준으로 판단됩니다. 현재 구간에서 매도의 실익은 크지 않으며, 단기 급락에 따른 반발 매수세 유입 가능성도 열려 있습니다. 트럼프가 기존에 언급한 바와 같이 미국과 이란의 군사적 충돌이 4주 이내 마무리될 가능성을 가정할 경우, 현 구간은 과도한 공포심이 반영된 것으로 볼 수 있습니다. 주가 조정으로 밸류에이션 부담이 완화된 만큼 여전히 주도주 중심의 비중 확대 전략 권고를 유지합니다.

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 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