주간 증시 브리핑

2026.3.9(월)

유진투자증권
리서치센터

Executive Summary

- **[증시요약]** 코스피는 美/이란 전쟁과 유가 급등 우려가 1~2월 주가 상승 피로와 겹쳐 롤러코스터 장세를 보임. 3/4일 코스피 하루 변동 폭은 무려 612pt(11.4%)에 달했음 (5,584p, 주간 -659p, -10.6%). 코스닥도 급락했으나, 3/5일 이후 하락 폭을 빠르게 축소함 (1,154pt, 주간 -3.2%). 호르무즈 해협 봉쇄 우려로 WTI 국제유가는 90달러대로 상승(주간 +36%). 달러-원도 1,470~80원대로 상승함.

- **[해외증시]** 美 증시는 이란 전쟁 확산 불안과 2월 고용 부진(-9.2만명, 실업률 4.4%)으로 하락함 (S&P500 -2.0%, 나스닥 -1.2%). 日 증시도 중동 위험을 피하지 못함 (닛케이 -5.5%). 中 증시도 달러 강세 압박 속에 하락함 (상해 -0.9%, 홍콩 -3.3%).

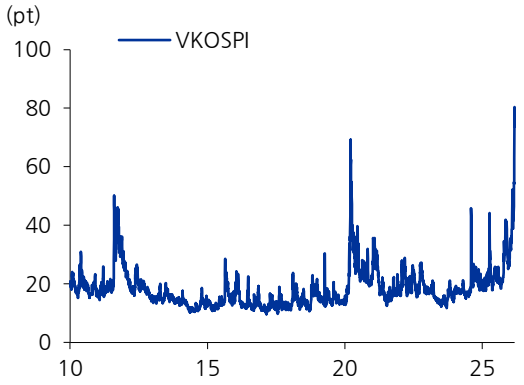
- **[시장전망]** 2020년 이후 코스피 주가 하락 폭은 20~30%대였음(코로나 당시 -35%). 2/26일 고점 후 코스피는 -19% 하락함. 악재를 꽤 반영한 것임. 주가 하락 폭이 확대될 가능성은 점차 낮아질 전망. 트럼프 대통령의 레임덕이 빨라질 수 있어, 트럼프 피해주(신재생에너지 등)에 관심이 필요함.

- **[주요일정]**
  ① 美 2월 소비자물가지수(3/11일)
  ② 美 1월 PCE물가지수(3/13일)
  ③ 美 4Q GDP(3/13일)
  ④ 中 2월 생산자/소비자물가지수(3/9일)
  ⑤ 美 2월 NFIB 소기업 낙관지수(3/10일)
  ⑥ 美 오라클, 어도비 등 실적 발표

구분		3/6	1W	1M
KOSPI	↓	5,585	-10.6%	9.7%
S&P500	↓	6,740	-2.0%	-2.8%
DOW	↓	48,978	-1.3%	-0.1%
닛케이225	↓	55,621	-5.5%	2.5%
상해종합	↓	4,124	-0.9%	1.4%
원/달러(원)	↑	1,476	2.5%	0.5%
엔/달러(엔)	↑	158	1.1%	0.6%
국고채3년(%)	↑	3.227	3.041	3.23
국고채10년(%)	↑	3.616	3.446	3.71
미국채10년(%)	↑	4.14	3.94	4.21
WTI(달러/배럴)	↑	90.9	35.6%	43.0%
한5-yr CDS(bp)	↑	25.6	0.8	3.2

CHART of the week

韓 코스피 변동성, 코로나19 당시를 상회



1 美-이란 전쟁 긴장감 지속

확전 우려 속 유가 변동성 확대 불가피

- 당초 친미 정권으로의 교체를 통해 단기에 끝날 것으로 보였던 美-이란 전쟁 양상은 복잡해짐.
- 강경 성향으로 이란혁명수비대의 강력한 지지를 받는 하메네이의 차남 모즈타바 하메네이가 후임자로 선출됨. 중동 위험이 짧게 끝나지 않을 가능성을 시사함. 이란은 주변국 주요 시설을 공격하며, 美을 간접적으로 압박함.
- 그러나 호르무즈 해협 봉쇄는 이란의 최우방인 中에도 타격을 미침(중동 원유 수입비중 42%). 3월말 美中 정상회담 전후로 中의 중재 또는 개입 가능성이 있음.
- 전쟁이 장기화 되지는 않을 전망. 그러나 유가에 민감한 아시아 시장에 대한 불안은 이어질 전망.

2 롤러코스터를 탄 국내 증시

올해 상승 폭의 60% 반납 후 급등락 반복

- 3/4일 KOSPI는 -12.1% 하락함, 하락 폭으로는 역대 사상 최대였고, 2001년 911 당시(-12.%)를 넘어섰음. 코스피는 2/26일 이후 단 3거래일 만에 -19% 하락하며, 올해 상승 폭의 60%를 토해 냄.
- 그 다음날 유가 상승세가 진정되자 3/5일 KOSPI는 +9.6%, KOSDAQ은 +14.1% 상승함. 극단적인 변동성을 보임. 3/4일 국내증시 변동성 지수(VKOSPI)는 80pt를 넘어 코로나 당시를 상회.
- 지난 주말 WTI 유가는 90달러까지 급등함, 주중 원달러는 야간거래에서 1,500원을 상회(금융위기 이후 처음)하기도 함.
- 그러나 주가 변동성이 코로나19를 넘어선 것은 과도함. 변동성은 정점을 지난 것으로 판단함

3 中 양회, 성장 목표 4.5~5.0% 제시(3/4~5일)

목표치 하향, 질적 성장 경로로 전환 예상

- 中 3/5일 전인대에서 리창 총리는 26년 성장률 목표를 4.5~5.0%로 제시함. 최근 3년간 유지해온 5% 안팎 성장 목표보다 낮아짐.
- 부동산 침체와 내수 회복이 더딘 것이 가장 큰 요인임. 재정 정책을 통해 경기를 방어할 것으로 예상. 재정적자율 4% 내외, 적자규모는 전년 대비 2,300억 위안 확대함.
- 이와 함께 기초 연구와 혁신 지원 확대를 통해 '신질 생산력'을 강화, AI+를 넘어 스마트 경제 시스템 구축을 제시함.
- 15차 5개년 계획을 통해 경제성장 속도보다 기술 자립과 내수 전환을 우선시하는 질적 성장으로의 전환이 빠르게 이뤄질 것으로 예상됨.

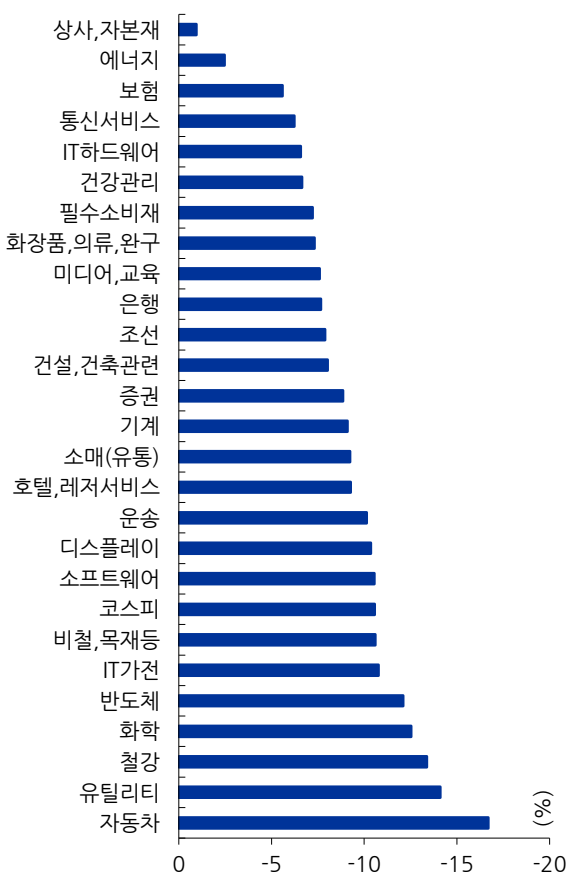
4 韓 채권시장 동향(3/3~6일)

중동 리스크에 금리 상승

- 국고채 3년물 금리 3.228%(+18.7bp), 10년물 금리 3.446%(+17.0bp) 마감.
- 국내 연휴 중 미국-이란 전쟁으로 유가 및 천연가스 가격 급등 여파로 글로벌 인플레이션 우려 확대.
- 금융시장 변동성 극심한 가운데 한은, 정부의 시장 안정화 개입 이어졌지만 유가 우려로 국내 인상 가능성 등 재반영되며 금리 전구간 큰 폭으로 상승.

주요 이슈 / 경제 지표 전망 / 주요 일정

주간 업종별 수익률(3/6 기준)



주요 경제지표 예상(3/9 ~ 3/13)

美 2월 CPI (3/11일) → 물가 안정화 여부가 중요

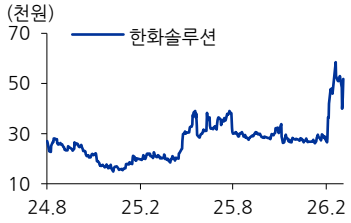
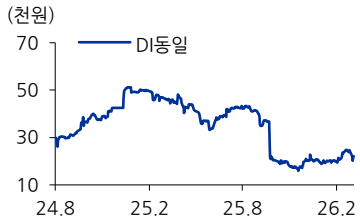
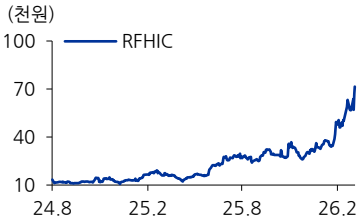
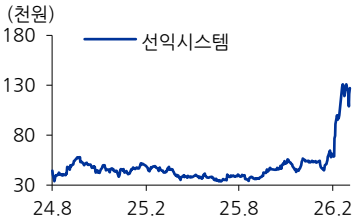
- 美 2월 CPI(3/11일), 1월 PCE(3/13일) 등 주요 물가 지표 발표가 예정됨
- 1월 생산자물가는 전년 동월비 +2.9% 상승하며 시장 예상(+2.6%)을 크게 상회하며 물가 압력에 대한 우려가 높아짐
- 1월 CPI는 +2.4% 상승하며 시장 예상을 하회하였으나 12월 PCE물가는 +2.9%로 전망치를 상회하며 상이한 흐름을 보임
- 2월 ISM 제조업지수는 52.4p로 2개월 연속 확장국면을 유지. 다만 투입물가지수의 70.5p 급등은 불안 요인
- 2월 CPI는 전월 수준을 유지할 것으로 예상됨. 다만 생산자물가와 제조업 물가 급등은 관세 전가로 소비재 전반에 대한 가격 상승을 야기할 수 있음

美 4Q GDP(3/13일) → 셧다운 일시효과 확인 필요

- 美 4분기 GDP 속보치는 +1.4%(QoQ연율) 성장하며 3분기(+4.4%)와 기대치를 크게 하회함
- 소비지출은 +2.4% 증가하였으나 정부지출이 -5.1% 급감하며 성장률을 0.9%p 끌어내림.
- 2차 속보치에서 소비지출과 민간투자가 얼마나 수정되는지 여부가 주된 관심사임
- 12월 개인소득은 +0.3% 증가했고, PCE지출도 +0.4% 증가함. PCE물가지수는 +2.9% 상승하며 시장 예상을 상회. 근원 PCE는 +3.0%으로 연준 목표(2%)를 크게 웃돌고 있음
- 3월 FOMC를 앞두고 성장과 인플레이션에 따라 경기 연착륙 기대감이 변화할 것으로 예상

	주요경제지표발표	매크로/시장 이벤트
3/9 (월)	▪ 中 2월 생산자물가지수 (C: -1.1%yoy, P: -1.4%yoy) ▪ 中 2월 소비자물가지수 (C: +0.8%yoy, P: +0.2%yoy)	
3/10 (화)	▪ 美 2월 NFIB 소기업 낙관지수 (P: 99.3pt) ▪ 中 2월 수출 (C: +6.2%yoy, P: +6.6%yoy) ▪ **韓 4분기 GDP** (P: +1.5%yoy)	▪ [실적발표] 美 오라클
3/11 (수)	▪ **美 2월 소비자물가지수** (C: +2.4%yoy, P: +2.4%yoy) ▪ 美 2월 근원 소비자물가지수 (C: +2.4%yoy, P: +2.5%yoy)	▪ OPEC 월간 원유시장 보고서
3/12 (목)	▪ 美 1월 주택착공건수 (C: -3.8%mom, P: +6.2%mom)	▪ 韓 선물옵션 동시만기일 ▪ [실적발표] 美 어도비, 달러 제네럴, 레나
3/13 (금)	▪ **美 4분기 GDP** (C: +1.4%qoq, P: +1.4%qoq) ▪ **美 1월 PCE물가지수** (C: +2.8%yoy, P: +2.9%yoy) ▪ **美 1월 근원 PCE물가지수** (C: +3.0%yoy, P: +3.0%yoy) ▪ 美 3월 미시간대 소비자기대 (P: 56.6pt)	

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트
태양광	한화솔루션 (009830)	- (3월 9일)	신규편입		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 12,394.0 / 13,061.4 / 15,638.8 영업이익 (300.2) / (14.6) / 612.3 순이익 (1,369.0) / (434.4) / 50.5 PER (배) - / - / 205.4	▪ 26년 실적 턴어라운드, 27년 EPS 흑자 전환 전망 ▪ 우주 AIDC, 태양광 기대감
그린산업/ESG	DI동일 (001530)	24,150 (2월 23일)	-8.5%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 651.7 / 608.9 / 688.8 영업이익 7.8 / (1.0) / 12.3 순이익 2.5 / (9.7) / 11.7 PER (배) 766.3 / - / 39.5	▪ BESS향 LFP용 코팅 알루미늄박 및 환경플랜트 자회사 매출 증가 예상 ▪ 차세대 배터리인 소디움 배터리는 구리박 대신 알루미늄박 채택할 것에 따른 수혜 기대 ▪ LFP, 소디움, 전고체 배터리용 알루미늄박에 필수적인 카본 코팅을 내재화하기 위해 1,100억원 투자
통신장비	RFHIC (218410)	59,000 (2월 23일)	-21.2%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 114.9 / 174.9 / 246.2 영업이익 1.5 / 28.5 / 46.2 순이익 19.7 / 28.7 / 42.4 PER (배) 13.5 / 76.2 / 49.4	▪ 과거 통신장비 중심에서 사업 구조 다변화에 성공하며 방산 매출 성장 본격화와 함께 밸류에이션 리레이팅 구간 진입 ▪ 대형 통신 고객사 확보 가시성 확대로 유의미한 외형 성장과 높은 업사이드 확보 기대 ▪ 위성 SSPA 전환 추세에 맞춰 우주시장 진입을 시도하고 있어 장기적으로 방산 성장 공식의 재현 전망
IT장비	선익시스템 (171090)	119,300 (2월 23일)	+6.5%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 112.9 / 459.7 / 507.6 영업이익 7.9 / 85.2 / 109.5 순이익 (28.1) / 90.2 / 98.5 PER (배) - / 13.8 / 13.6	▪ 8세대 OLED 증착기 프리미엄 지속 - 기존 고객(BOE)향 수주 및 타 FMM 증착방식 패널사 향 수주 기대 ▪ OELDoS 증착기 수주레벨 연 1~2대에서 연 6~7대로 상승 - 메타레이반2 쇼티지로 AR 글라스 패널사 수요 흡수 위해 OLEDoS 방식 채택 후 판가 인하 전략 예상 ▪ 페로브스카이트 모멘텀 지속 - 수주받은 118억원 실증장비 연내 실증 완료 후 내년 양산규모 수주 기대
반도체 장비	한미반도체 (042700)	177,500 (1월 19일)	+87.9%		(단위: 십억원, 배) 24년 / 25년 / 26년 매출액 558.9 / 647.0 / 813.5 영업이익 255.4 / 297.3 / 404.3 순이익 152.6 / 283.6 / 396.5 PER (배) 52.5 / 112.7 / 80.2	▪ 기존 TC 본더 고객사들의 투자 확대와 국내 주요 칩 제조사향 신규 수주 기대 ▪ 주요 고객사들이 HBM4E까지 TC 본딩을 적용함에 따른 TC 본더 장비 강세 지속 예상 ▪ 빅 다이 본더, MSVP, EMI 실드 장비 등의 ASP 상승으로 인해 TC 본더 이외 매출까지 실적 개선에 기여할 전망