주간 증시 브리핑

2026.3.16(월)

유진투자증권
리서치센터

Executive Summary

- **[증시요약]** 코스피는 이란 전쟁 장기화 우려로 두주 째 하락함 (5,487p, 주간 -98p, -1.7%). 코스닥은 액티브 ETF 출시와 함께 약보합권 하락에 그침 (1,152pt, 주간 -0.15%). IEA의 사상 최대 전략 비축유(4억 배럴) 방출 소식에도 이란의 초강경 입장으로 브렌트유는 22/8월 이후 처음으로 100달러를 상회. 달러-원도 1,490원대로 상승함(3/9일 장중 1,499원).

- **[해외증시]** 美 증시는 이란 전쟁 불안과 사모대출 시장 우려 속에 하락했으나, 오라클 실적 호조로 기술주 하락 폭은 덜했음 (S&P500 -1.6%, 나스닥 -1.3%). 日 증시는 중동우려 속 하락함 (닛케이 -3.2%). 中 증시는 상대적으로 주가 하락 폭이 덜했음 (상해 -0.7%, 홍콩 -1.1%).

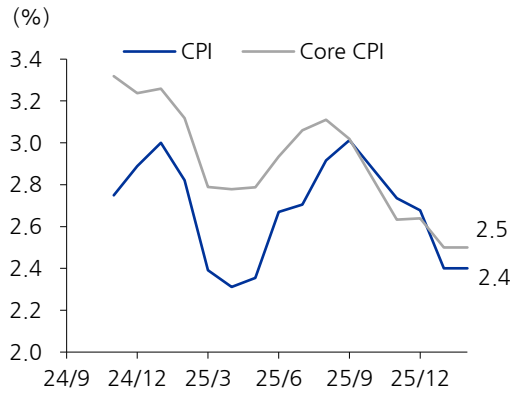
- **[시장전망]** 중동 불안에도 반도체 실적 상향 덕분에 코스피 밸류에이션 부담은 낮음(12개월 예상 PER 8~9배). 그러나 전쟁 장기화 위험이 남아 있음. 트럼프 대통령의 전쟁 탈출구가 뚜렷하지 않음. 가격 전가력이 높거나, 상대적으로 경기에 덜 민감한 산업에 대한 관심이 필요함.

- **[주요일정]**
  ① 美 2월 생산자물가지수(3/18일)
  ② 美 FOMC 회의(3/17~18일)
  ③ 日 BOJ 금융정책위원회(3/18~19일)
  ④ 中 2월 산업생산/소매판매(3/16일)
  ⑤ 유 ECB 통화정책회의(3/19일)
  ⑥ 美 마이크론, 페덱스 등 실적 발표

구분		3/13	1W	1M
KOSPI	↓	5,487	-1.7%	-0.4%
S&P500	↓	6,632	-1.6%	-3.0%
DOW	↓	46,558	-2.0%	-5.9%
닛케이225	↓	53,820	-3.2%	-5.5%
상해종합	↓	4,095	-0.7%	0.3%
원/달러(원)	↑	1,494	1.2%	3.4%
엔/달러(엔)	↑	159	1.0%	3.8%
국고채3년(%)	↑	3.338	3.227	3.14
국고채10년(%)	↑	3.701	3.616	3.57
미국채10년(%)	↑	4.28	4.14	4.05
WTI(달러/배럴)	↑	98.7	8.6%	57.0%
한5-yrCDS(bp)	↑	29.1	3.5	6.4

CHART of the week

美 소비자물가지수 추이



1 美/이란 전쟁 장기화 우려 상승

전쟁의 퇴로가 명확하지 않아

- 美 트럼프 대통령은 3/9일 이란 전쟁이 거의 마무리되었다고 함. 이란의 무조건적인 항복을 요구했던 데서 한발 물러섰음.
- IEA도 유가 상승을 방어하고자 역사상 최대 규모의 비축유 4억 배럴를 방출하기로 결정함.
- 그러나 호르무즈 해협 봉쇄가 이어짐. 민간 교역선이 피격됨. 이란 모즈타바도 강경 기조를 이어감. 전쟁 퇴로가 잘 보이지 않음.
- 이스라엘은 국방부 예산을 130억 달러 이상 더 늘려, 레바논과 홍해에서 전쟁 영역을 확대 중임.
- 전쟁 장기화는 물가, 통화정책, 기업실적에 부정적임. 특히 美 사모대출 시장의 위험과 겹칠 수 있어 경계가 필요함.

2 美 2월 CPI +2.4%yoy 예상 부합(3/11일)

전쟁 이전 수치, 인플레 압력에 동결 기간 연장

- 美 2월 소비자물가는 전월 대비 +0.3%, 전년 동월 대비 +2.4% 상승하며 시장 예상에 부합.
- 세부 항목을 살펴보면 에너지가 +0.6% 상승함. 특히 휘발유가 +0.8%, 천연가스가 +3.1% 올라 에너지 가격이 반등하는 모습이 확인됨.
- 주거비(0.2%)의 완만한 둔화 속 서비스 가격의 꾸준한 상승이 이어짐.
- 2월 수치는 미-이란 전쟁에 따른 유가 급등을 반영하기 이전인 만큼, 3월 소비자물가는 에너지 충격이 반영될 것으로 예상됨.
- 연준의 3월 FOMC에서 금리 동결이 유력하고, 상반기 넘어까지 동결 기간이 연장될 가능성이 높아짐.

3 韓 4Q GDP -0.2% 역성장(3/10일)

수출 호조로 개선 기대, 불확실성은 변수

- 韓 4분기 GDP는 전기 대비 -0.2% 감소하며 역성장을 기록. 전년 동기비+1.6% 상승했으나, 3분기 반등에 이어 다시 역성장하며, 경기 회복의 연속성이 단절됨.
- 건설투자(-3.5%)와 수출(-1.7%)이 감소한 반면 민간소비(+0.3%)와 정부소비(+1.3%)가 늘어남.
- 2025년 연간 GDP 성장률은 +1.0%에 그침. 2026년은 반도체 수출 호조와 소비 회복으로 +2.0%로 성장세 개선이 예상되나, 건설투자 부진 지속과 지정학적 불확실성이 높아 성장률 회복 강도가 체감될 정도로 강력하지는 못할 가능성이 높음.

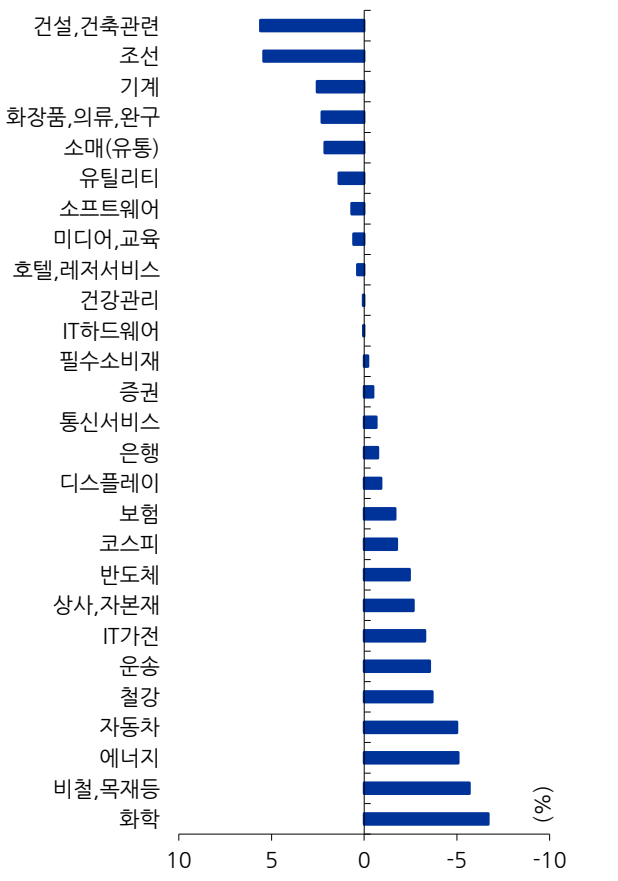
4 韓 채권시장 동향(3/9~13일)

유가에 연동된 약세

- 국고채 3년물 금리 3.339%(+11.2bp), 10년물 금리 3.702%(+8.6bp) 마감.
- 전쟁 추이와 유가 변동에 연동되며 금리 변동성 매우 높았음.
- 한은의 단순매입과 트럼프 대통령의 종전 가능성 언급으로 주 중반 금리 하락 전환했으나 전쟁 지속 및 국제유가 급등에 전구간 약세 마감.

주요 이슈 / 경제 지표 전망 / 주요 일정

주간 업종별 수익률(3/13 기준)



주요 경제지표 예상(3/16 ~ 3/20)

美 3월 FOMC회의(3/17~18일) → 기준금리 동결 예상

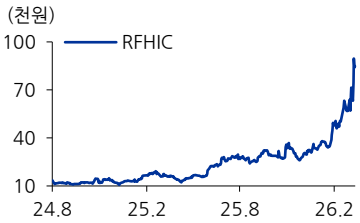
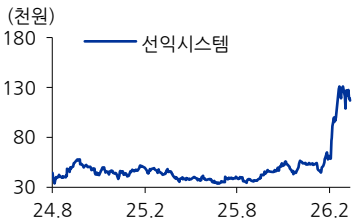
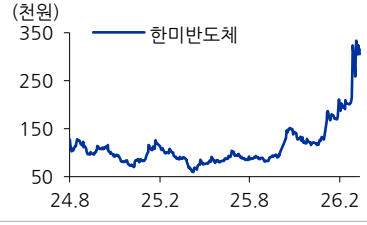
- 美 연준은 3월 FOMC에서 기준금리를 현 수준인 3.5~3.75%로 유지할 것으로 예상
- 2월 CPI는 +2.4% 상승하며 시장 기대에 부합하였으나, 근원 PCE 물가지수는 2.8~3.0%로 여전치 목표치를 상회하고 있음
- 트럼프의 글로벌 15% 관세 도입과 미·이스라엘의 이란 공습으로 국제 유가가 급등함. 인플레이션 압력이 재차 높아질 가능성이 높음.
- 현재 연준의 점도표는 26년 한 차례 인하를 가리키고 있음(6월 예상). 다만 유가 상승과 관세 충격이 물가에 반영되면 금리 인하 시점은 7월 혹은 9월로 지연될 가능성이 높음

日 BOJ 금융정책위원회(3/19일) → 추가 인상 시기에 주목

- 日 BOJ 3월 금정위는 정책금리를 0.75%로 동결할 것으로 예상됨
- 근원 인플레는 2% 목표에 근접한 수준을 지속하고 있으며, 실질금리는 여전히 마이너스(-) 상태임
- 25년 춘투(春鬪) 임금인상률은 5.46%로 1991년 이후 최고치를 기록. 26년 임금협상이 마치기 전까지 BOJ는 관망세가 전망됨
- 중동 전쟁으로 글로벌 지정학적 위험의 증가로 엔화는 약세를 나타내는 가운데 국제 유가 급등으로 인플레 압력이 확대됨
- BOJ는 금리를 유지하되 4월 추가 인상 가능성을 열어둘 가능성이 높음. 다만 대외 리스크가 강조된다면 금리 인상 시기는 6~7월로 지연될 수 있음

	주요경제지표발표	매크로 / 시장 이벤트
3/16 (월)	▪ 中 2월 산업생산 (C: +5.0%yoy, P: +5.9%yoy) ▪ 中 2월 소매판매 (C: +2.1%yoy, P: +3.7%yoy) ▪ 中 2월 고정자산투자 (C: -5.2%yoy, P: -3.8%yoy)	▪ 엔비디아 GTC 2026(~19일) ▪ [실적발표] 美 달러트리
3/17 (화)	▪ 美 3월 NAHB 주택시장지수 (C: 37pt, P: 36pt) ▪ 유 3월 ZEW 서베이 예상 (P: 39.4pt)	▪ RBA 통화정책회의
3/18 (수)	▪ **美 2월 생산자물가지수** (C: +3.2%yoy, P: +2.9%yoy) ▪ 美 2월 근원 생산자물가지수 (C: +3.7%yoy, P: +3.6%yoy) ▪ 韓 2월 실업률 (P: 3.0%)	▪ [실적발표] 美 마이크론, 제너럴 밀스
3/19 (목)	▪ 美 1월 신규주택매매 (C: -2.7%mom, P: -1.7%mom)	▪ 美 FOMC 회의 ▪ BOJ, ECB 통화정책회의 ▪ EU 정상회의(~20일) ▪ [실적발표] 美 페덱스, 액센츄어
3/20 (금)		▪ 日 휴장(춘분) ▪ [실적발표] 美 카니발, 미니소

추천 종목

섹터/산업	종목/코드	편입가 (원) 편입 날짜	수익률	최근 1년간 차트	주요 실적 예상 & Valuation	투자 포인트
태양광	한화솔루션 (009830)	50,500 (3월 9일)	-3.6%		(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) - / - / 193.1	▪ 26년 실적 턴어라운드, 27년 EPS 흑자 전환 전망 ▪ 우주 AIDC, 태양광 기대감
통신장비	RFHIC (218410)	59,000 (2월 23일)	+43.7%		(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)	-1.9%		(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)	+72.1%		(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 / 103.3 / 73.4	▪ 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