GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2026. 3. 19.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

물가 우려 환기되며 하락

2월 생산자물가지수 예상치 큰 폭 상회

FOMC 금리동결 결정, 연내 1회 금리인하 전망은 유지

지난밤 뉴욕 증시는 중동發 지정학적 리스크에 따른 고유가 우려가 지속되는 가운데, 예상보다 높은 물가지표까지 확인되며 3대 지수 모두 1% 넘게 하락했습니다. 당일 개최된 FOMC에서 파월 연준의장은 이란 사태로 촉발된 경제 불확실성과 함께 인플레이션 반등 가능성을 경고했습니다. 노동부가 발표한 2월 생산자물가지수는 전월 대비 0.7% 상승하며 예상치(0.3%)를 크게 웃돌았습니다. 식품과 에너지를 제외한 근원 지수 역시 전월 대비 0.5%를 기록해, 시장 전망치인 0.3%를 상회했습니다. 고유가의 물가 파급 효과가 본격화되기도 전에 이미 기저 물가 압력이 가중됐다는 신호는 투자 심리를 위축시키기에 충분했습니다. 이로 인해 통화정책 전망에 민감한 美 국채 2년물 금리는 전일 대비 10bp가량 급등한 3.77%로 뛰어올랐습니다. 10년물 역시 6.6bp 오른 4.26%로 거래를 마쳤습니다. 이날 공개된 FOMC 점도표에 따르면 연준 위원들은 지난 12월과 동일하게 '연내 1회, 내년 1회'의 금리 인하 전망을 고수했습니다만, 시장 분위기를 반전시키지는 못했습니다.

당일 이란이 카타르 내 대규모 LNG 생산 설비를 타격해 에너지 가격 전반의 상승을 자극한 점도 주요 악재로 작용했습니다. 이번 타격은 미국과 이스라엘의 이란 에너지 인프라 공습에 대응해 이란 측이 보복을 예고한 직후 단행된 것입니다. 당일 브렌트유는 전일 대비 3.8% 급등한 107.38달러를 기록했습니다. 반면, 미국의 원유 수급 상황을 더 민감하게 반영하는 WTI는 0.1% 오르는 데 그쳤습니다. 그러나 양 유종 모두 정규장 마감 이후 시간외 거래서 재차 오름폭을 확대하고 있습니다.

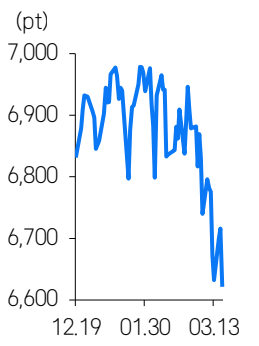
이날 S&P500은 1.36%, DOW는 1.63% 내렸으며, NASDAQ과 필 반도체 지수 또한 각각 1.46%, 0.53%씩 밀렸습니다. 업종별로 살펴보면 전 섹터가 약세를 면치 못한 가운데, 필수소비재와 경기소비재, 소재 섹터가 2%대 낙폭을 기록하며 특히 부진했습니다. 시총 상위 대형 기술주들도 일제히 내렸습니다. 그중 아마존이 2.48%, 마이크로소프트가 1.91% 내리며 하락 폭이 두드러졌습니다. 반면 엔비디아는 1% 미만으로 밀리며 상대적으로 방어적인 면모를 보였습니다. 정규장을 강보합으로 마친 마이크론 테크놀로지는 장 종료 후 시장 기대를 크게 상회하는 실적과 가이던스를 발표했으나, 시간외 주가는 약세를 보이고 있습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,624.70pt	-1.36%
DOW	46,225.15pt	-1.63%
NASDAQ	22,152.42pt	-1.46%
STOXX 600	597.93pt	-0.75%
美 국채 10년물	4.26%	6.65bp
美 국채 2년물	3.77%	10.14bp
달러 인덱스	100.23pt	0.66%
국제유가 (WTI)	96.32$	0.11%

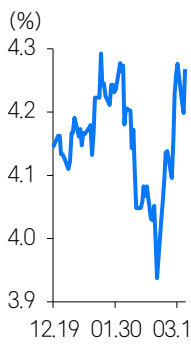
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



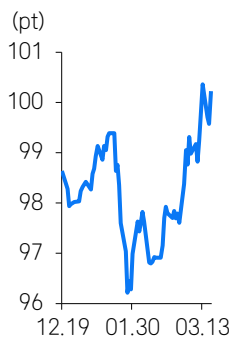
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

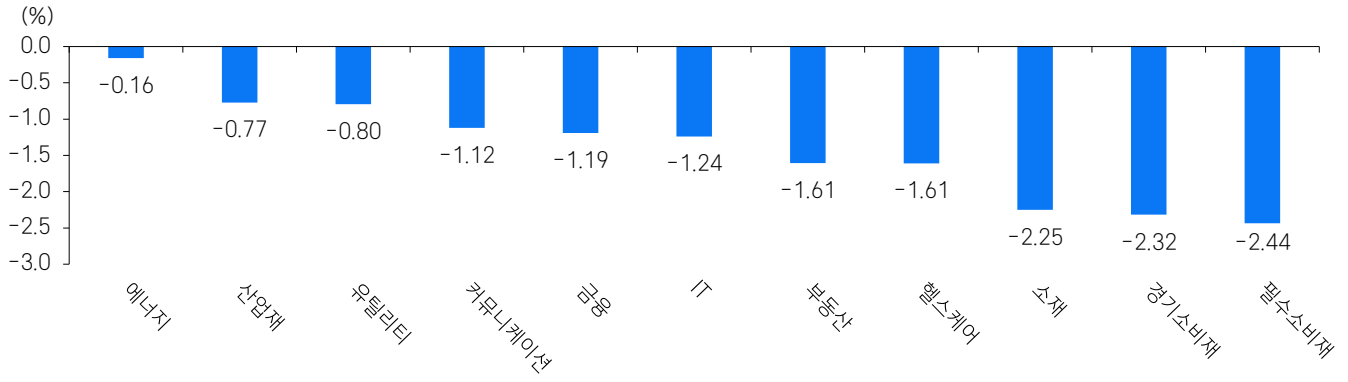
달러 인덱스 3개월 추이



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	인텔	2.2	정보기술
2	Dow Inc	2.1	소재
3	AMD	1.6	정보기술
4	록히드 마틴	0.9	산업재
5	씨티그룹	0.9	금융

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	차터 커뮤니케이션스	-6.1	커뮤니케이션 서비스
2	애브비	-5.2	건강관리
3	스타벅스	-5.0	자유소비재
4	컴캐스트	-5.0	커뮤니케이션 서비스
5	필립 모리스	-3.9	필수소비재

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

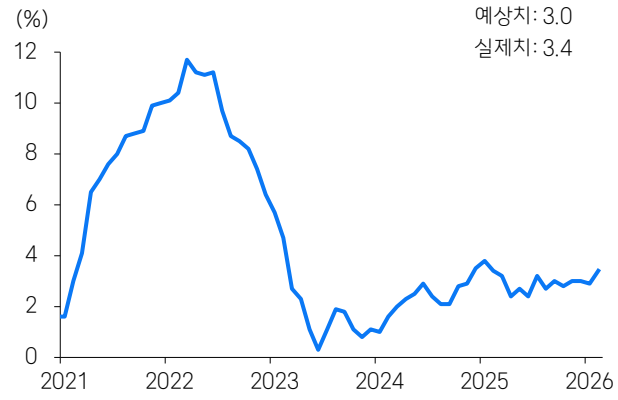
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.90	-0.73	-0.79
필라델피아 반도체 지수	-0.53	-1.51	-5.10
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	1.74	1.91	-1.68
MSCI EM ETF	-2.03	-2.16	-5.93
NDF 원화 환율	1.69	-1.22	-3.82

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

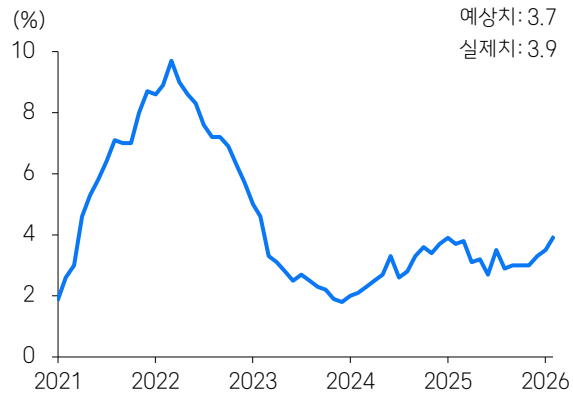
주요 경제 지표

미국 2월 생산자물가지수 YoY



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 2월 근원 생산자물가지수 YoY



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