2026.03.31

[국내주식 마감 시황]

이재원 Market Analyst | jaewon2.lee@yuantakorea.com
김세빈 Research Assistant | sebin2.kim@yuantakorea.com

원/달러 환율 상승과 외국인 투매 지속

KOSPI 5,052pt(-4.3%), KOSDAQ 1,052pt(-4.9%)

해외 시황 — 오늘은 유가가 아닌 반도체 업종 하락이 하락 배경

- 미국 주식시장 필라델피아 반도체지수 -4.2%. 마이크론 -9.9%, 샌디스크 -7%, 웨스턴디지털 -8.6% 등 메모리 업종 위주 차익실현 매물 출회. 원인은 ① 가트너, 트렌드포스 26년 고물가 기조 속 PC&스마트폰 전방 세트기기 출하량 급감 전망. 수요 위축 우려 ② 메모리 가격 상승에 따른 가격 인상 압박. 소비자 매수 심리 약화 및 제조사 생산량 하향 조정. 출하량 감소 ③ 터보퀀트에 따른 메모리 밸류에이션 정당화 요인(수요 폭증으로 인한 공급 부족) 훼손 등 부각되며 차익실현 매물 출회 등에 있음

매크로 — 시장금리 안정시킨 파월의 비둘기파적 발언

- 기존 주식시장 하방 압력으로 작용했던 시장금리는 전일 파월 연설 이후 안정. 10년물 국채금리 4.3% 초반. 3월 매파적 FOMC에도 불구 예상보다 비둘기파적 발언. ① 에너지쇼크에 대한 즉각적 정책금리 방향성 전환 부정. 통화정책은 공급 쇼크에 유의미한 영향 없다고 발언 ② 추가 금리 인상 필요성 부인. 현재 금리를 더 올려야 할 긴박한 필요성 느끼지 못한다고 언급

시황 — 호재가 아니었던 뉴스와 원화 약세 지속

- 금일 KOSPI, KOSDAQ 각각 4.3%, 4.9% 하락. 시가 (-2.5%) → 고가 (-0.8%) → 저가 (-4.4%) → 종가 (-4.3%) 변동성 극심. 장 초반 트럼프, 호르무즈 재개방 없이 전쟁 종식 용의 보도(WSJ)에 '종식'에 집중. 다만 이는 호르무즈 통행료 발생 의미. 호재 아니라는 인식. 26년 3월 26.2조원 규모 추가경정예산 확정. 4.8조원 규모 고유가 피해지원금 신설. 유동성 추가 공급으로 물가 압력 및 원화 가치 하락 우려, 원/달러 환율 1,535원 돌파. 원화 약세 지속되며 외국인 자금 유입 어려운 환경. 외국인 반도체 대형주 중심 대규모 순매도 9거래일 연속 지속. 반면 KOSDAQ은 외국인 현물 순매수 전환

특징업종 — KOSPI, KOSDAQ 양지수 대형주 약세

- 1) 반도체: Citi, 마이크론 목표주가 17% 하향 조정. 최근 D램 현물 가격 하락 반영 (삼성전자 -5.2%, SK하이닉스 -7.6%)
  2) 바이오텍: 삼천당제약, 전일 1억달러규모 독점 계약 체결 공시. 계약 규모 실망. 블로거 주가조작 주장에 법적 대응 시사. KOSDAQ 바이오텍 동반 약세 (삼천당제약 하한가, 알지노믹스 -16.3%,)

이벤트 — 금리 하락 지속 가능한지 확인 필요

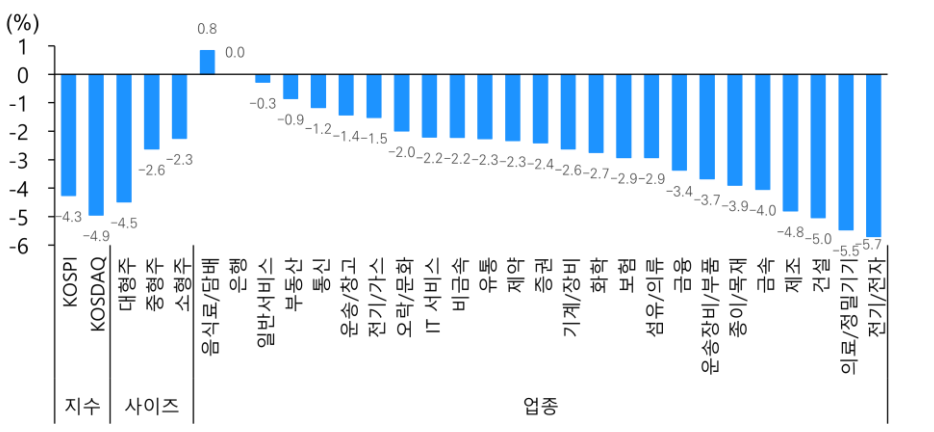
- 금일 종가는 KOSPI 12개월 선행 PER 7.6배, 지정학적 리스크에 밸류에이션 지표 통하지 않는 상황. 파월이 야기한 시장금리 하향 안정화 지속될 지 고용 등 경제지표 확인. 1) JOLTs 고용보고서(31일 23:00) 2) 미국 CB소비자신뢰지수(31일 23:00)

당일 투자자별 순매수대금

(단위: 억원)	KOSPI	KOSDAQ
기관	10,247	-687
외국인	-38,380	1,187
개인	24,404	499
거래대금	282,348	112,967

자료: 인포맥스, 유안타증권 리서치센터

일간 수익률



자료: 인포맥스, 유안타증권 리서치센터

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자: 이재원)
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.