2026.04.06

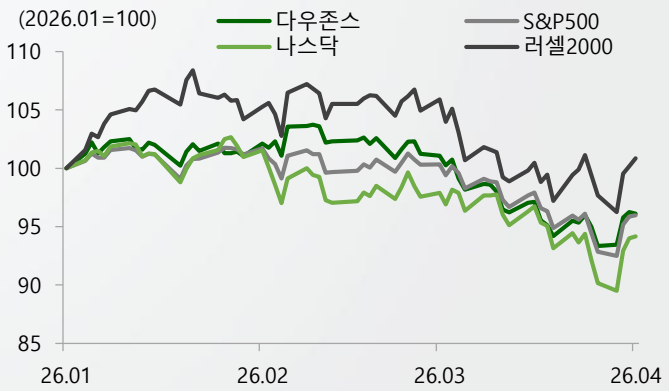
신영 Weekly Global Recap

- 양치기 트럼프와 해협 재개방의 불씨
- [중동 전쟁] 전쟁 6주차: 주말 사이 일어난 일 / 낮아지는 시장 민감도?
- [트럼프의 인사] 중간 선거 이전 대대적 변화 예고

주식전략 이상연
02-2004-9045
lee.sang-yeon@shinyoung.com

신영증권

미국 증시 추이



[주간 브리핑]Global Market Weekly Wrap-up (2026.03.30~04.03)

양치기 트럼프와 해협 재개방의 불씨

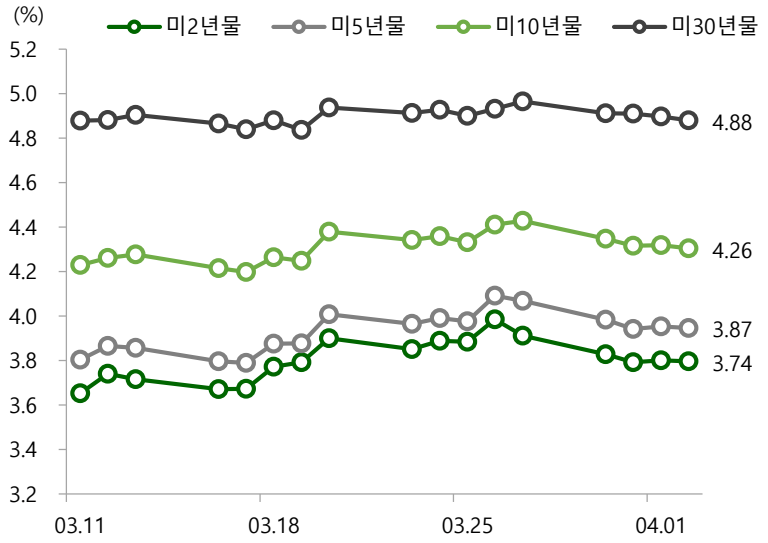
- 미국 증시는 미·이란 협상 불확실성 속 하락 출발했으나 트럼프 대통령 연설 및 호르무즈 해협 개방 기대감에 상승 마감
  -트럼프 대통령이 연설을 통해 지상군 투입 가능성과 2~3주간 추가 공격을 예고하며 종전 기대감 다소 후퇴
- 유럽 증시는 인플레이션 우려로 변동성 확대되는 가운데 해협 개방에 따른 유가 안정 기대감 유입되며 상승 마감
- 미 국채 금리는 파월의 금리 적정 발언으로 추가 인상 우려 완화, 종전 기대감, 주간 고용 지표 안정세에 하락 마감
  -JOLTS 구인 건수 668만 건으로 예상치(692만 건) 소폭 하회, ADP 비농업 고용은 6.2만 명으로 예상치(4만 명)

글로벌 시장 데이터 (2026.04.03 기준)

	종가	WTD	MTD	YTD
MSCI ACWI	994.20	2.88	1.56	-2.01
DM	4,316.09	3.24	1.36	-2.58
EM	1,440.95	0.26	3.13	2.60
S&P500	6,582.69	3.36	0.83	-3.84
나스닥	21,879.18	4.44	1.34	-5.86
STOXX50	5,692.86	3.40	2.21	-1.70
TOPIX	3,645.19	-0.12	4.21	6.93
CSI300	4,440.79	-1.37	-0.21	-4.09
KOSPI	5,377.30	-1.13	6.43	27.60
달러인덱스	100.03	-0.12	0.07	1.71
원/달러 환율	1,510.75	0.00	-8.70	71.00
미국채 10년물	4.34	-8.72	2.40	17.36
독일국채 10년물	2.99	-10.20	-1.20	13.70
영국국채 10년물	4.85	-4.10	-8.20	35.40

주) 단위: 주가지수(pt, %), 달러인덱스(pt), 원/달러 환율(원), 채권(%, bp)
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국 국채금리 추이



자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[중동 전쟁] 전쟁 6주차: 주말 사이 일어난 일

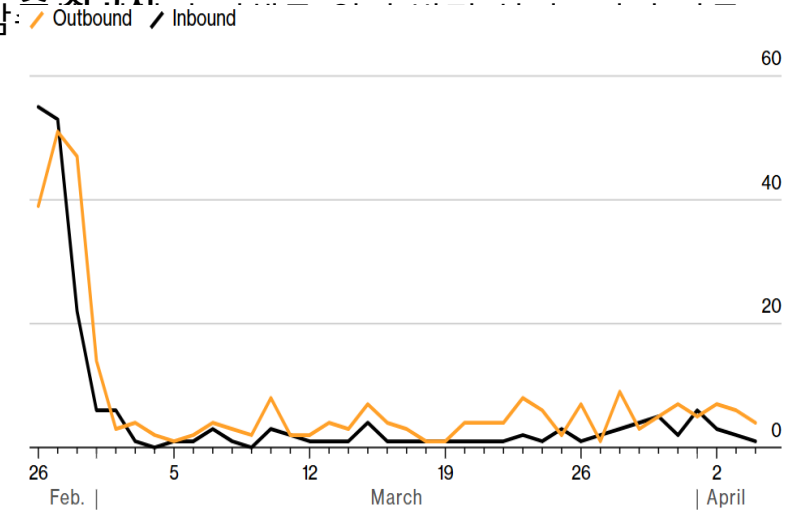
이번에도 성공적인 TACO일까

- 지난 3일 이란에 격추된 F-15E에 탑승했었던 실종 조종사의 구조가 완료되어 관련한 추가 리스크는 제한적
- 이후 트럼프 대통령은 기존에 제시했던 최후 통첩의 시한을 4월 7일 저녁 8시(미국 현지시간 기준)으로 연장
  -이때까지 이란이 호르무즈 해협을 개방하지 않을 경우 이란 전역의 발전소 및 교량과 같은 인프라 파괴를 선언
  -'선제 협박/공격 – 리스크 고조 – 장기화에 따른 후퇴 – 협상 통보 – 협상 장기화- 승리선언'의 패턴 여전
- 한편 이란 이슬람혁명수비대(IRGC)는 UAE, 쿠웨이트, 바레인의 석유화학 공장에 대한 공격을 감행하며 [illegible] 측의 일정 [illegible] 과 해수 담[illegible]

주말 사이 4월 7일 오후 8시 최후 통첩을 발표했으며 미국 [illegible]

전쟁 발발 이후 호르무즈 해협 통과 선박량은 주간 기준 최고치

자료 : Truth Social



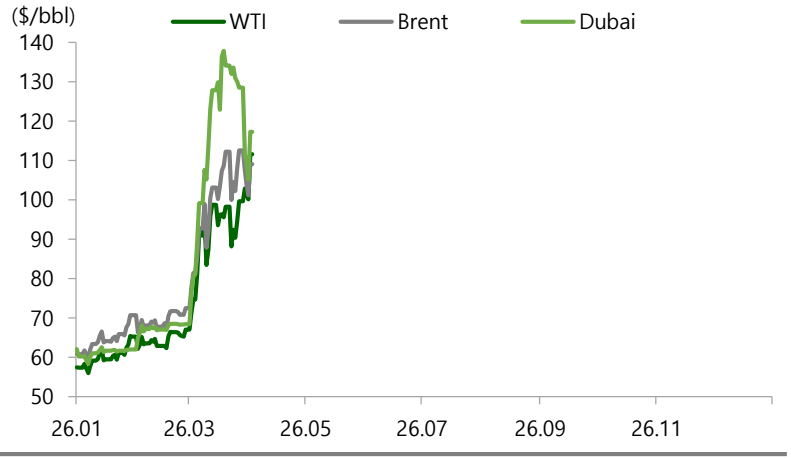
자료 : Bloomberg

[중동 전쟁] 낮아지는 시장의 민감도?

관건은 호르무즈 해협 통과 현실화

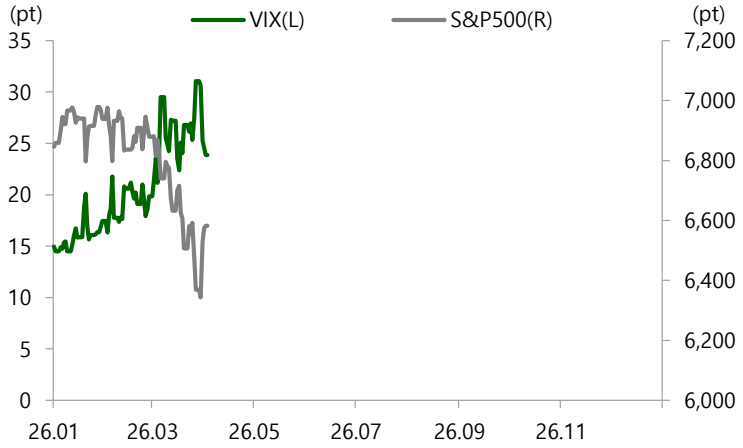
- 국제유가의 상승이 지속되고 있으나 자산시장은 반등
  -전쟁 장기화에 따른 리스크 민감도 및 변동성이 하향되었기 때문
- 이란이 종전 이후 호르무즈 해협을 통과하는 선박을 오만과 공동으로 감독 및 통행료 부과를 검토하고 있다는 보도
- 향후 국제 유가의 절대 레벨이 빠르게 내려오지는 않겠으나 일단 시장은 원유 수급 불안정성 해소라는 긍정적인 측면에 집중하는 모습

국제유가 추이

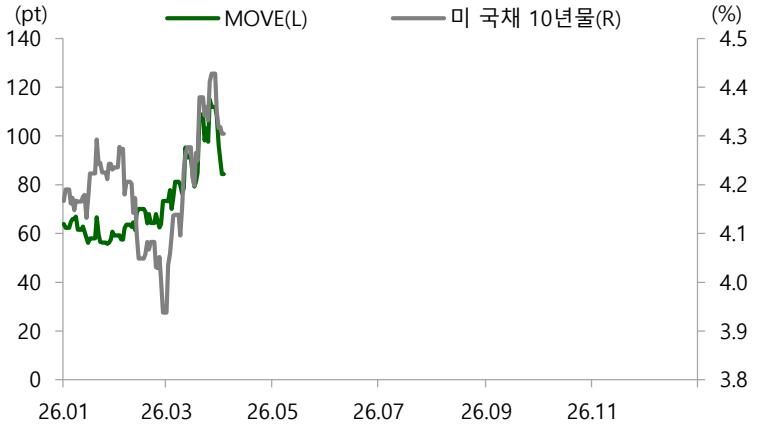


자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

고점을 지난 VIX



미국채 10년물 4.26%까지 하락



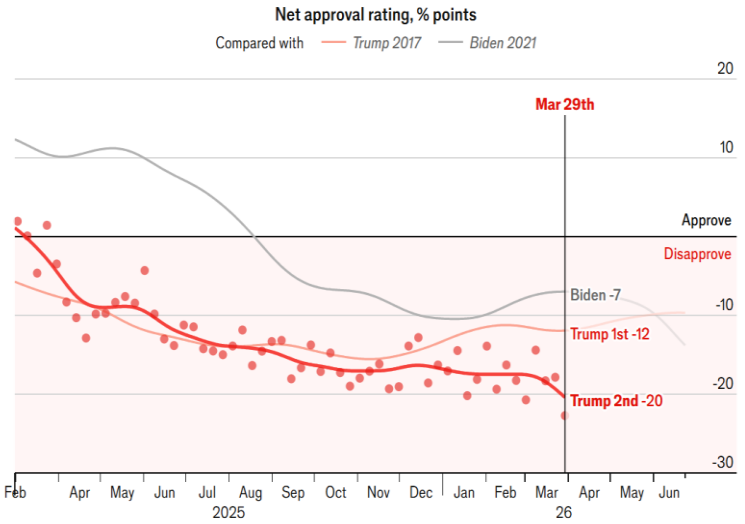
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[트럼프의 인사] 중간 선거 이전 대대적 변화 예고

마음이 급한 트럼프 내각

- 당초 트럼프 행정부는 11월 중간선거 이후 개각을 단행하려 했으나 지지율이 급격히 하락하고 있는 상황
  →후임을 인선하기 위해서는 상원 인준이 필요한 점을 고려해 대대적인 인사 교체 타이밍을 앞당길 가능성이 높음
  -국토안보부 크리스티 놈 장관(2026.03.05): ICE 과잉진압 논란 및 사생활 물의로 직무이동
  -법무부 팜 본디 장관 (2026.04.02): 엡스타인 사건 처리 논란 및 정치적 수사 실패에 대한 불만으로 경질
  -이외에도 하워드 러트닉 상무장관, 로리 차베스 디리머 노동장관, 캐쉬 파텔 FBI 국장 등이 언급되는 중
- 한편, 미 상원 은행위원회가 케빈 워시 연준 의장 지명자에 대한 인준 청문회를 이르면 4월 셋째 주 진행될 예정

트럼프 대통령 지지율 추이



자료 : Economist

케빈 워시 연준 의장 지명자

자료 : 언론종합

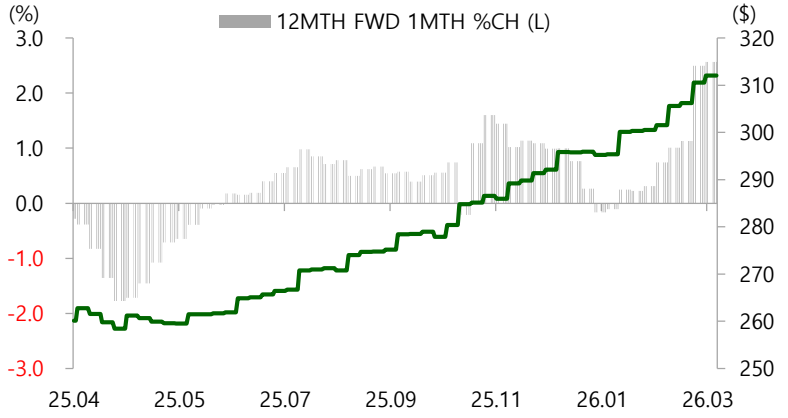
[Appendix] Global Stock Market : Valuation & Earnings

글로벌 주식시장 주요 데이터

	(USD bn)	% Chg.		Revision	12MF Valuation & Earnings				
	Mkt cap.	4W	YTD	1m % chg.	P/E	P/B	ROE	Growth	DY
DM	79,919	-2.06	-2.58	1.91	18.37	3.31	18.01	16.05	1.77
- US	57,224	-2.28	-4.00	2.57	20.12	4.43	22.03	17.96	1.26
- EU	8,035	-0.68	-0.89	0.25	14.37	1.94	13.46	15.58	3.38
- JAPAN	4,627	-2.16	6.40	0.44	15.97	1.69	10.56	10.46	2.24
- UK	3,051	1.56	5.55	1.88	12.79	2.06	16.12	10.74	3.57
- France	2,036	-0.45	-1.84	1.07	14.06	1.81	12.88	15.45	3.54
- Canada	2,819	0.43	3.64	1.62	16.24	2.39	14.72	15.81	2.42
- Switzerland	1,968	-1.00	-2.08	-0.82	17.59	3.47	19.74	7.70	3.11
- Germany	1,810	-1.81	-5.14	-1.06	13.69	1.62	11.86	12.96	3.23
- Australia	1,337	-2.16	0.79	2.40	17.27	2.39	13.84	8.36	3.78
- Netherlands	1,066	0.37	7.78	-0.61	19.72	3.38	17.11	15.23	1.83
- Sweden	645	-4.13	-0.32	0.04	17.87	2.77	15.47	11.47	2.81
- HK	405	-2.72	7.60	-0.25	14.63	1.16	7.92	10.42	3.72
- Spain	774	3.01	1.28	1.42	12.26	1.82	14.80	10.93	4.38
- Denmark	328	-0.93	-12.72	-0.75	14.44	2.34	16.17	-1.30	3.31
- Italy	628	3.21	1.12	0.27	11.58	1.55	13.42	51.16	5.24
- Finland	188	1.19	5.30	1.48	19.38	2.39	12.35	12.06	3.30
- Singapore	344	1.48	0.20	-1.74	15.35	1.82	11.87	9.57	4.21
- Norway	145	9.04	25.24	5.69	14.06	2.16	15.34	18.01	4.79
- Israel	227	-2.86	5.82	-0.32	13.42	2.00	14.88	4.34	2.43
EM	10,482	-3.92	2.60	3.43	11.79	1.90	16.14	30.61	2.62
- China	2,640	-3.55	-7.53	-2.12	11.43	1.33	11.60	13.16	2.51
- Korea	1,788	-3.94	32.86	13.05	7.77	1.68	21.66	91.15	1.09
- Taiwan	2,332	-3.22	13.99	1.31	18.07	3.84	21.27	27.66	2.24
- India	1,337	-7.15	-12.23	-0.07	19.43	2.90	14.93	17.81	1.55
- Brazil	500	4.45	13.97	8.91	9.19	1.78	19.38	21.55	6.03
- South Africa	364	-0.89	0.89	4.09	8.48	1.95	22.98	35.86	4.91
- Russia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saudi Arabia	305	3.86	8.81	0.07	14.30	1.98	13.87	10.70	4.23
- Thailands	115	3.13	19.15	0.40	17.24	1.82	10.55	5.86	3.61
- Mexico	202	3.68	9.39	-0.12	12.32	2.31	18.79	12.76	4.22
- Malaysia	127	-1.34	0.89	0.32	14.35	1.42	9.89	9.12	4.34
- Indonesia	80	-9.01	-20.38	-0.06	10.44	1.73	16.59	3.65	6.48
- Philippines	37	-5.30	0.21	0.08	9.58	1.37	14.32	8.98	3.67
- Poland	114	5.39	7.52	2.95	10.02	1.52	15.14	14.92	4.75
- U.A.E	135	-7.45	-7.26	-1.75	8.25	1.47	17.85	5.10	5.57
- Turkey	49	0.25	18.22	-1.62	6.89	0.90	13.02	22.85	4.12
- Hungary	34	2.40	10.67	0.95	7.65	1.23	16.09	9.93	4.14
- Greece	50	0.45	-3.21	0.02	8.26	1.14	13.81	13.06	6.35

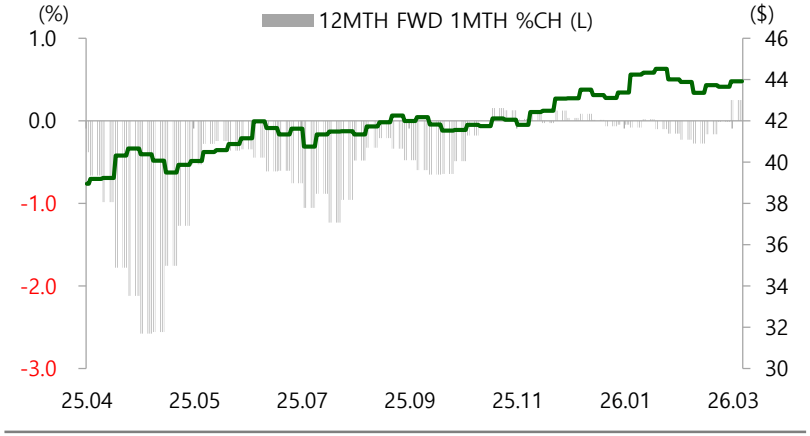
자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

미국 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

유럽 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.