

H Daily News — 글로벌 시장 브리핑

2026년 03월 28일 (토)

생성: 2026.03.28 20:43 KST

TODAY 지정학 · AI-테크 중심 글로벌 시장 주간 리뷰 — 주말 시장 동향

30

10

13.7

20:43

오늘의 테마

지정학(64) | AI-테크(51) | 에너지(30) | 반도체(25) | 달러·환율(24) | 빅테크(22)

Executive Summary

- 2026년 03월 28일 글로벌 금융시장은 지정학 · AI-테크 · 에너지 · 반도체 관련 재료에 방향성을 모색했다. 투자자들은 단기 이벤트 소화와 중기 펀더멘털 사이에서 신중한 포지션 조정을 이어갔다.
- 이날 가장 주목받은 이슈는 네이버뉴스가 보도한 '[AI 인프라 재설계] ① AI 반도체 시장 혼돈 '구글'...삼성·SK에 미칠 파...' 관련 내용으로, 시장 참여자들의 포지션 재조정 필요성을 높였다.
- 네이버뉴스 등 주요 외신은 글로벌 투자 심리 변화와 각국 중앙은행의 정책 기조를 주요 변수로 지목했다.

핵심 이슈 요약

- [네이버뉴스] [AI 인프라 재설계] ① AI 반도체 시장 혼돈 '구글'...삼성·SK에 미칠 파...
 - ↳ 특히 삼성전자와 SK하이닉스는 AI 서버 한 대당 탑재되는 메모리 용량이 늘어날수록 수익성이 높아지는 구조 속에서 HBM을 통해 실적 성장을 견인해왔다. 이 때문에 시장에서는 메모리 사용량 감소가 현실화될 경우.....
- [네이버뉴스] 삼전·닉스, 올해 '반도체 투자' 대폭 늘린다...주주들은 '온도 차'
 - ↳ 삼성전자와 SK하이닉스가 올해 전 세계 인공지능(AI) 반도체 주도권을 확보하기 위해 투자를 대폭... 올해는 실적 호조에 따라 4억원(400%)에 달하는 성과급이 예상되는 상황이다. 또한 SK하이닉스가 현금 100...
- [네이버뉴스] 머스크 반도체 '생산' 포부에도...시장 냉담한 이유는 [김기혁의 테슬라...
 - ↳ 삼성·SK "HBM 잘 팔리는데 로봇·우주용 반도체 투자 굳이?" 우주 반도체는 현재 삼성전자나 SK하이닉스도... 전기차 수요 둔화와 가격 경쟁으로 인해 테슬라의 실적 자체가 예전만큼 탄탄하지 않다는 지적입니다. ...
- [네이버뉴스] 중국으로 날아간 이재용, AI 중요성 외친 최태원·구광모 [재계-in]
 - ↳ "지나해 글로벌 관세 리스크와 지정학적 분쟁 장기화로 시장의 변동성이 확대됐다"며 "특히 원달러 환율이 급등하며 경영 환경에 상당한 부담으로 작용했다"고 전해. "올해 경영환경이 지정학적 리스크와 글로벌 경제.....
- [네이버뉴스] [증시UP&DOWN]실적 시즌 앞둔 국내 증시, '반·전' 담고 '건·내' 피해야
 - ↳ 특히 반도체의 경우 다음주 주력 수출 품목의 호조세가 확인된다면 외국인 자금 유입이 기대된다는 분석이 나온다. 증권가는 개별종목에서는 대형 반도체주인 삼성전자와 SK하이닉스, 전력기기주 중에서는.....
- [BusinessLine] Wall Street sees worst fall since Iran war; Nasdaq enters correction zone
 - ↳ Wall Street falls as Iran war fears push oil above \$100, dragging Nasdaq into correction and raising concerns over infla...
- [네이버뉴스] 주요 수출 품목의 미국 수입시장 점유율 변화 분석
 - ↳ - 대만은 AI 반도체 수출 호조 등으로 점유율이 2.3%p 상승하였으며, 베트남과 태국은 중국에 비해 상대적으로 낮은 관세율 인상으로 인해 반사이익을 얻은 것으로 판단됨. - 우리나라 대미수출 점유율이 소폭.....
- [네이버뉴스] 중동 사태 이후 코스피 수익률 -12.6%...G20 중 '최하위' 왜?
 - ↳ 코스피는 지난 달까지만 해도 국내 반도체 '투톱' 삼성전자와 SK하이닉스가 '20만전자', '100만닉스' 시대를... 원유와 수출 의존도가 높은 경제 구조 때문이라고 지적한다. 경용택 IBK투자증권 수석이코노미스트...
- [The Times of India] US Stock Market: Nasdaq confirms correction, Wall Street slumps on Middle East uncertainty
 - ↳ Global markets experienced a sharp downturn as fears of a U.S.-Iran conflict escalated, sending oil prices soaring and f...
- [네이버뉴스] '진작 갈아탈걸' 실버개미까지 뛰어들었다...'역대급 베팅'
 - ↳ 예금 등 원리금 보장형에 묶여 있던 퇴직연금 자금이 ETF, 주식형 펀드 같은 실적배당형 상품으로 빠르게... SK하이닉스·삼성전자 등 '반도체 투톱'이 전체 포트폴리오의 절반 이상을 차지하는 반도체 집중 투자.....

자산군별 영향 분석

- 미국 증시: 글로벌 리스크 온/오프 전환 트리거 — VIX 상승 압력, 방어주 수요 증가
- 채권/금리: 안전자산 선호 강화 — 미국 국채 수요 증가, 금리 하락 압력
- 달러/원화: 달러-엔 강세, 신흥국 통화 약세 패턴 재현 가능
- 원자재 (WTI-금): 지정학 리스크 프리미엄 반영 — 유가 상방 리스크와 금 안전자산 수요 동반 강화
- 국내 시장: 외국인 수급과 반도체·IT 수출주 중심 방향성 결정 — 원달러 환율 변동성이 단기 수급의 핵심 변수

리스크 요인

- 지정학 리스크 확산 — 분쟁 지역 확대 및 원유 공급망 차질 현실화 (발생확률: 중, 충격: 중~대)
- 빅테크 실적 실망 — 과도한 밸류에이션 프리미엄의 구조적 조정 트리거 (발생확률: 중, 충격: 중~대)
- 반도체 업황 피크아웃 — 수요 둔화 신호 포착 시 밸류에이션 재조정 (발생확률: 저~중, 충격: 중)
- 블랙스완 리스크 — 예상치 못한 금융 시스템 충격 상존, 유동성 리스크 상시 모니터링 필요 (발생확률: 저, 충격: 극대)

수석 애널리스트 코멘트

2026년 03월 28일 글로벌 금융시장은 지정학·AI-테크·에너지·반도체 관련 재료를 소화하며 방향성을 탐색하는 장세가 이어졌다. 이날 시장의 핵심 모멘텀은 네이버뉴스 등이 집중 보도한 'AI 인프라 재설계' ① AI 반도체 시장 혼돈 '구글'...삼성·SK에 미칠 파...' 이슈로, 단기 포지션 조정의 근거로 작용했다. • 주목 포인트: 인플레이션 경로와 주요국 중앙은행 정책 기조의 괴리 폭이 축소될 경우 리스크 자산 선호 심리 회복 가능 • 리스크 요인: 지정학적 불확실성 장기화 및 공급망 교란 재현 가능성 • 시장 주시 포인트: 연준 위원 발언 및 주요 경제지표 서프라이즈 여부 단기적으로는 주요 이벤트 소화 후 변동성 안정을 예상하나, 중기적으로는 펀더멘털 확인을 통한 추세 재정립 여부가 관건이다.

섹터 단기 전망

▲ Overweight

- AI-테크: AI 인프라 투자 사이클 구조적 지속 — 데이터센터·전력 인프라 동반 수혜
- 에너지: 지정학 리스크 프리미엄 및 공급 제한 기조 — 업스트림 중심 수혜
- 반도체: HBM·고부가 메모리 수요 증가 지속 — AI 서버 투자 확대 직접 수혜

▶ Neutral

- 달러·환율: 달러 강약에 따른 수출주·내수주 차별화 — 환헤지 전략 유효
- 전기차·배터리: 수요 성장 둔화 우려 vs 장기 구조적 성장 스토리 공존
- 금리·채권: 금리 방향성 불확실 구간 — 듀레이션 리스크 관리 최우선

▼ Underweight

- 지정학: 에너지·물류 비용 상승 지속 — 방어적 포트폴리오 구성 고려
- 인플레이션: 소비자·유통 업종 마진 압박 장기화 — 실질구매력 감소 영향
- 중국: 중국 경기 불확실성 — 익스포져 높은 소재·산업재 업종 리스크

주요 기사 TOP 15

#	제목	출처	점수
1	KR [AI 인프라 재설계] ① AI 반도체 시장 혼돈 '구글'...삼성·SK에 미칠 파...	네이버뉴스	19.3
2	KR 삼전·닉스, 올해 '반도체 투자' 대폭 늘린다...주주들은 '온도 차'	네이버뉴스	17.2
3	KR 머스크 반도체 '생산' 포부에도...시장 냉담한 이유는 [김기혁의 테슬...	네이버뉴스	16.4
4	KR 중국으로 날아간 이재용, AI 중요성 외친 최태원·구광모 [재계-in]	네이버뉴스	16.4
5	KR [증시UP&DOWN]실적 시즌 앞둔 국내 증시, '반·전' 담고 '건·내' 피해야	네이버뉴스	16.4
6	US Wall Street sees worst fall since Iran war; Nasdaq enters correction zone	BusinessLine	15.3
7	KR 주요 수출 품목의 미국 수입시장 점유율 변화 분석	네이버뉴스	15.0
8	KR 중동 사태 이후 코스피 수익률 -12.6%...G20 중 '최하위' 왜?	네이버뉴스	15.0
9	US US Stock Market: Nasdaq confirms correction, Wall Street slumps on Middle East unc	The Times of India	14.4
10	KR '진작 갈아탈걸' 실버개미까지 뛰어들었다...'역대급 베팅'	네이버뉴스	14.3
11	KR 터보퀀트 한 방에... "다음주 코스피 5300~6000 변동성 장세"	네이버뉴스	14.3
12	KR 오건영 "끈적한 물가에 겹친 전쟁...유가 급등이 쏘아 올린 '신용경색' 우...	네이버뉴스	14.3
13	KR S&P 500 4월 반등 전망...골드만삭스 "팔 사람은 이미 다 팔았다"	네이버뉴스	14.3
14	KR "TSMC, 2년치 물량 다 찾다"...삼성전자에 빅테크 몰리나	네이버뉴스	13.6
15	KR 한솔케미칼, 반도체·ESS 동반 성장...저평가 매력 부각	네이버뉴스	12.9

다음 거래일 체크포인트

- 주요 기업 실적 발표 — 가이드스 조정 가능성 및 섹터 모멘텀 영향
- 미국 선물 시장 및 주요 지수 개장 방향 — 아시아 시장 흐름 선행 지표로 활용
- 달러 인덱스(DXY) 및 미국 10년물 국채금리 — 위험자산 방향의 핵심 변수
- 코스피·코스닥 외국인 순매수 동향 — 반도체·IT 대형주 수급 집중 모니터링
- 원달러 환율 — 수출 기업 실적 전망 및 외국인 자금 흐름의 선행 지표
- 유가(WTI·브렌트) 및 금 가격 — 지정학 리스크 프리미엄 수준 확인

본 자료는 정보 제공 목적으로 자동 생성된 것으로, 투자 조언이 아닙니다. 투자 결정은 본인의 판단과 책임하에 이루어져야 합니다.