

## 미 증시, 국채금리·달러 하락에 위험자산 선호하며 상승

김석환 seokhwan.kim@miraeeasset.com

### 미 증시 동향: 국채금리·달러 ↓

•미 증시는 연준 위원들의 완화적 발언과 국채 수익률 하락 영향으로 상승 마감. 특히 달러인덱스는 지정학적 우려에도 불구하고 전일대비 약세의 모습을 보이며 증시 투자심리 개선과 위험자산 선호를 반영. 그러나 장중 레바논 무장세력 단체 헤즈볼라의 이스라엘 공격으로 달러인덱스가 반등하자 상승폭을 축소. 시장은 지정학적 리스크 (Risk-off)와 3분기 어닝시즌 기대(Risk-on) 사이 눈치보기를 하는 모습. (다우 +0.40%, 나스닥 +0.58%, S&P500 +0.52%, 러셀2000 +1.13%)

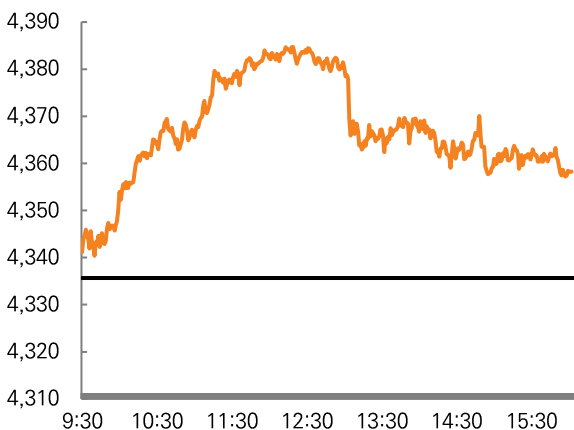
### 특징 종목: 태양광 강세

•S&P 500의 11개 섹터 중 에너지(-0.02%)를 제외한 10개 섹터 상승. 상승 섹터로는 유틸리티(+1.36%), 경기소비재(+1.09%), 소재(+1.08%), 필수소비재(+1.08%)가 1% 넘게 상승. 장 시작 전, 분기 실적을 발표한 펍시코(+1.88%)는 7분기 연속 두 자릿 수 가격 인상에 힘입어 이익은 14% 급증했지만 수요가 감소해 판매량은 2.5% 감소했다고 밝혀. 인베스코 태양광 ETF(TAN)은 5% 넘게 상승하며 지난 5월 이후 가장 높은 상승폭을 기록. 프랑스가 2035년까지 태양광 발전 포함한 신재생에너지 용량을 두 배로 대폭 늘리겠다고 발표하자 강세.

### 한국 증시 전망: 실적기대

•MSCI 한국 지수 ETF는 0.14%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.1.43% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1340.81원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 10원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.65% 상승. KOSPI는 0.5%~0.8% 내외 상승 출발할 것으로 예상. 우호적 글로벌 증시 흐름과 중국 경기 부양책 기대감 등은 금일 국내증시에 긍정적 투자심리 환경을 만들어 줄 것으로 기대. 특히 전일 LG전자 어닝 서프라이즈에 이어 금일 장 시작 전 삼성전자 3분기 잠정실적 발표 있을 예정. 시장은 반도체(DS) 부문의 적자 지속 가운데, 스마트폰과 디스플레이 부문 신제품 효과에 힘입어 조(兆) 단위 영업이익 복귀할 지에 주목. 또한 LG에너지솔루션 역시 잠정실적을 발표할 예정. 금일 주요 기업의 잠정 실적 발표 이후 외국인 수급 강화 여부에 주목할 필요.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Global Indices

지수등락률	Close	D-1(%)	지수등락률	Close	D-1(%)
KOSPI	2,402.58	-0.26	상해종합	3,075.24	-0.70
KOSDAQ	795.00	-2.62	홍콩항생	17,664.73	+0.84
DOW	33,739.30	+0.40	베트남	1,143.69	+0.56
NASDAQ	13,562.84	+0.58	유로스톡스 50	4,205.23	+2.25
S&P 500	4,358.24	+0.52	영국	7,628.21	+1.82
캐나다	19,501.20	+1.33	독일	15,423.52	+1.95
일본	31,746.53	+2.43	프랑스	7,162.43	+2.01

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀



## ① 국채금리 · 달러 ↓ ② 확장(擴戰) ③ 세계경제전망

미 증시는 연준 위원들의 완화적 발언과 국채 수익률 하락 영향으로 상승 마감. 특히 달러인덱스는 지정학적 우려에도 불구하고 전일대비 약세의 모습을 보이며 증시 투자심리 개선과 위험자산 선호를 반영. 그러나 장중 레바논 무장세력 단체 헤즈볼라의 이스라엘 공격으로 달러인덱스가 반등하자 상승폭을 축소. 시장은 지정학적 리스크(Risk-off)와 3분기 어닝시즌 기대(Risk-on) 사이 눈치 보기를 하는 모습.

### # 상승: 국채수익률 하락, 중국 부양책 기대

그 동안 미국 경제의 견고한 펀더멘털 영향으로 연준의 긴축 기조가 ‘높은 수준으로 더 오래 (higher for longer)’ 지속될 수 있다는 우려가 시장의 투자심리 약화를 불러왔지만, 이스라엘과 팔레스타인 간 발생한 무력 분쟁으로 인해 커진 불확실성으로 인해 그러지 못할 가능성에 대해 시장은 베팅. 이에 미 10년물 국채수익률은 전일대비 15bp 하락한 4.65% 기록. 1일 변동폭으로는 지난 3월 은행위기 이후 가장 큰 수준. 이에 캐나다, 영국 등 주요국 10년물 국채수익률도 하향 안정화되는 모습을 보이며 글로벌 증시 동반 강세 흐름 나타남. 여기에 올해 경제성장률 5% 달성을 위해 중국이 최소 1,370억 달러 추가 예산을 투입 해, 목표 재정적자 비율 상한선인 3%를 훨씬 웃도는 수준으로 늘릴 수 있다는 소식도 긍정적으로 작용.

### # 하락: 이스라엘 戰線<sup>\*전선</sup> 확대 우려

지난 7일 발생한 이스라엘-하마스(팔레스타인 무장세력) 간 무력충돌에 대해 미국을 중심으로 한 국제사회는 ‘테러’로 규정. 이에 바이든 美 대통령은 이스라엘에 대한 적극적 지원을 약속하였고 이스라엘은 가자지구(팔레스타인 통치 지역)를 전면 봉쇄하고 연일 강도높은 공격을 감행. 이 와중에 이스라엘 북부와 국경을 맞대고 있는 레바논 무장세력 헤즈볼라가 이스라엘 탱크를 표적으로 하는 미사일 수 발을 발사했다고 공식 발표하자, 시장은 이스라엘 전선의 확대 우려에 약세를 보였던 달러가 상승 반전하고 증시는 약세 전환하는 모습을 보임. 시장이 현 시점에서 가장 우려하고 있는 건, 이스라엘과 하마스 · 헤즈볼라 간의 무력 충돌뿐만 아니라 배후로 지목되고 있는 이란으로의 확장 여부. 이는 국제 정세뿐만 아니라 ‘유가’라는 글로벌 핵심 원자재 가격에 지대한 영향을 미치는 요인이기 때문. 현재는 단언하기 힘든 유동적인 상황인만큼 향후 면밀한 관찰이 필요해 보임

### # Eco 리뷰: IMF 세계경제전망, 美 중소기업 낙관론 지수, 기대인플레이션

IMF는 세계 경제가 질주하는 것이 아니라 절뚝거리고 있다고 평가하면서 올해 세계 경제 성장률은 3%로 동결했지만 내년 성장률은 2.9%(이전 3.0%)로 하향 조정. 유로지역과 중국의 성장을 전망치는 하향했지만 미국의 올해와 내년 성장률은 각각 상향 조정.

전미자영업연맹(NFIB)에서 발표한 9월 중소기업 낙관지수는 90.8로 두 달 연속 하락해 4개월 만에 최저치 기록. 미래 사업 상황에 대한 비관적 전망과 매출 성장 둔화, 마진 압박이 커졌기 때문. 뉴욕 연은에서 발표한 1년 후 기대인플레이션은 8월 3.6%에서 9월 3.7%로 상승하며 3개월 만에 최고치 기록. 3년 후 기대 인플레이션은 전월대비 0.2% 포인트 증가한 3% 기록한 반면, 5년 후

주요 업종 및  
종목 동향

기대인플레이션 전월대비 0.2% 포인트 하락한 2.8% 기록하며 4개월 만에 가장 낮아.

## 태양광 강세

S&P 500의 11개 섹터 중 에너지(-0.02%)를 제외한 10개 섹터 상승. 상승 섹터로는 유틸리티(+1.36%), 경기소비재(+1.09%), 소재(+1.08%), 필수소비재(+1.08%)가 1% 넘게 상승. 장 시작 전, 분기 실적을 발표한 펩시코(+1.88%)는 7분기 연속 두 자릿 수 가격 인상에 힘입어 이익은 14% 급증했지만 수요가 감소해 판매량은 2.5% 감소했다고 밝혀. 인베스코 태양광 ETF(TAN)은 5% 넘게 상승하며 지난 5월 이후 가장 높은 상승폭을 기록. 프랑스가 2035년까지 태양광 발전 포함한 신재생에너지 용량을 두 배로 대폭 늘리겠다고 발표하자 강세. 이에 퍼스트솔라(+5.40%), 엔페이츠(+5.01%), 솔라엠티지(+4.84%) 외에 썬런(+13.62%), 썬노바에너지(+11.12%) 등 강세. 트루이스트(+6.64%)는 보험 중개 사업을 사모펀드 회사인 Stone Point에 100억 달러에 매각하기 위해 협상 중이라는 소식에 상승. 반면 전일 지정학적 이슈로 크게 상승했던 L3해리스(-1.46%), 노스롭그루만(-1.38%) 등은 일부 차익실현에 쉬어가는 모습을 보여. 넷플릭스(-3.27%)는 최근 종결된 파업 영향으로 커진 임금 인상 압력으로 수익성이 악화될 수 있다는 우려에 하락.

상품 및  
FX시장 동향

## 유럽 천연가스 6개월래 최고 기록

유럽 천연가스 벤치마크인 네덜란드 TTF는 전일대비 12% 넘게 상승하며 MWh당 50유로에 근접하며 지난 4월 이후 최고치 기록. 이는 지난 토요일 발생한 이스라엘-팔레스타인 간 분쟁으로 인해 이스라엘 내 세브론의 Tamar 천연가스전 생산이 중단됐기 때문. 또한 핀란드와 에스토니아를 연결하는 해상 가스 파이프라인인 발틱커넥터(Baltic connector)가 누출로 인해 압력이 이례적으로 떨어져 천연가스 공급이 원활하지 못한 점을 반영. 핀란드 당국은 발틱커넥터 수리에 최소 몇 달 걸릴 수 있다고 밝혀.

중동의 지정학적 리스크 확산으로 인해 안전자산인 국채에 대한 수요가 증가하며 주요국 장기채 금리가 최근 고점대비 크게 하락하는 모습을 보여. 특히 美 10년물 국채수익률은 전일대비 15bp 이상 하락하며 지난 3월 중순 은행위기 이후 가장 큰 1일 등락폭을 기록하기도. 이외 캐나다 10년 국채수익률은 5주 최저치를, 영국 10년 국채수익률은 6주 최고치에서 하락하는 모습 보여

한국  
주식시장 전망

## 실적 기대감

MSCI 한국 지수 ETF는 0.14%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.143% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1340.81원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 10원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.65% 상승. KOSPI는 0.5%~0.8% 내외 상승 출발할 것으로 예상

전일 상승 출발한 국내증시는 장중 외국인의 선물 매도와 기관의 매도차익거래 영향으로 하락 전환 이후 줄곧 약세를 보이며 하락 마감. 특히 코스닥은 시가총액 비중이 큰 2차전지 중심의 매물이 출회하며 800선 하회. 우호적 글로벌 증시 흐름과 중국 경기 부양책 기대감 등은 금일 국내증시에 긍정적 투자심리 환경을 만들어 줄 것으로 기대. 특히 전일 LG전자 어닝 서프라이즈에 이어 금일 장 시작 전 삼성전자 3분기 잠정실적 발표 있을 예정. 시장은 반도체(DS) 부문의 적자 지속 가운데, 스마트폰과 디스플레이 부문 신제품 효과에 힘입어 조(兆) 단위 영업이익 복귀할 지에 주목. 또한 LG에너지솔루션 역시 잠정실적을 발표할 예정. 금일 주요 기업의 잠정 실적 발표 이후 외국인



수급 강화 여부에 주목할 필요.

## 태양광, 2차전지 ETF 강세

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.30	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.66
클린테크 ETF (CTEC)	-1.38	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.82
소매업체 ETF (XLY)	+1.09	소형 가치주 ETF (IWN)	+1.07
온라인소매 ETF (EBIZ)	+1.31	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.47
미국 인프라 ETF (PAVE)	+0.92	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.97
핀테크 ETF (FINX)	+0.20	소형 성장주 ETF (IWO)	+1.17
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.06	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	-0.47
클라우드 ETF (CLOU)	+0.90	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.12
사이버보안 ETF (BUG)	-0.47	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.72
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+2.14	미국 국채 ETF (IEF)	-0.20
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+3.07	하이일드 ETF (JNK)	+0.02
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.81	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.20
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.22	물가연동채 ETF (TIP)	+0.04
반도체 ETF (SMH)	+1.24	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.04

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
유틸리티	297.42	+1.36	+3.12	-6.72
경기소비재	1,276.75	+1.09	+3.40	-4.04
소재	496.92	+1.08	+2.11	-3.18
필수소비재	712.57	+1.08	-0.70	-5.45
금융	552.99	+0.63	+2.71	-2.81
산업재	871.17	+0.57	+3.29	-2.20
헬스케어	1,528.20	+0.49	+2.84	-0.47
부동산	213.92	+0.30	+3.80	-6.69
커뮤니케이션	231.67	+0.22	+4.20	+1.44
IT	3,008.59	+0.15	+4.08	-1.52
에너지	679.89	-0.02	-0.13	-3.01

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	85.97	-0.68	-3.86	Dollar Index	105.756	-0.31	-1.16
브렌트유	87.65	-0.64	-3.66	EUR/USD	1.0603	+0.34	+1.30
천연가스	3.38	+0.47	+15.02	USD/JPY	148.70	+0.13	-0.21
금	1,875.30	+0.53	+1.77	GBP/USD	1.2287	+0.40	+1.74
은	21.95	+0.32	+2.89	USD/CHF	0.9046	-0.22	-1.78
알루미늄	2,212.50	-1.29	-3.38	AUD/USD	0.6431	+0.31	+2.05
전기동	8,022.50	-1.01	+0.20	USD/CAD	1.3582	-0.06	-0.92
아연	2,472.00	-1.63	-1.20	USD/RUB	100.2159	+0.39	+0.36
옥수수	485.50	-0.46	-0.31	USD/BRL	5.0499	-1.71	-2.28
밀	558.50	-2.53	-1.80	USD/CNH	7.2866	-0.09	-0.49
대두	1,271.50	+0.67	0.00	USD/KRW	1,349.50	-0.03	+0.07
커피	147.50	+0.99	-0.84	USD/KRW NDF1M	1,340.81	-0.35	-1.41
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.653	-14.79	-14.25	스페인	3.880	-4.50	-19.00
한국	4.225	-1.90	+21.30	포르투갈	3.515	-5.40	-19.60
일본	0.783	-2.20	+1.60	그리스	4.288	-2.00	-19.40

독일	2.775	+0.30	-19.30	이탈리아	4.725	-11.10	-21.40
<hr/>							
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀							

### Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 미래에셋증권이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.