

## 장중 내내 갈팡질팡했던 미 증시 강보합 마감

김석환 seokhwan.kim@miraeasset.com

### 미 증시 동향: 건강후약

- 미 증시는 예상보다 나은 소매판매와 생산자 물가의 하락 등 긍정적 모멘텀을 이어가며 상승 마감. 또한 전일 정부 섯다운을 막기 위한 임시 예산안이 하원에서 초당적 지지를 받고 통과함으로써 정치적 불확실성도 덜해. 여기에 샌프란시스코에서 열리고 있는 APEC 회의에서 미-중 간 정상회담이 개최됨으로써 정치적 긴장감이 덜해질 수 있을 거란 기대도 커져. 다만 장중 글로벌 신용평가 회사인 Fitch는 2024년 전망을 통해 H4L(Higher for Longer)와 중국의 부동산 위기 등이 주요 위협으로 남아있다고 평가하면서 장중 변동성 키워. (다우 +0.47%, 나스닥 +0.07%, S&P500 +0.16%, 러셀2000 +0.16%)

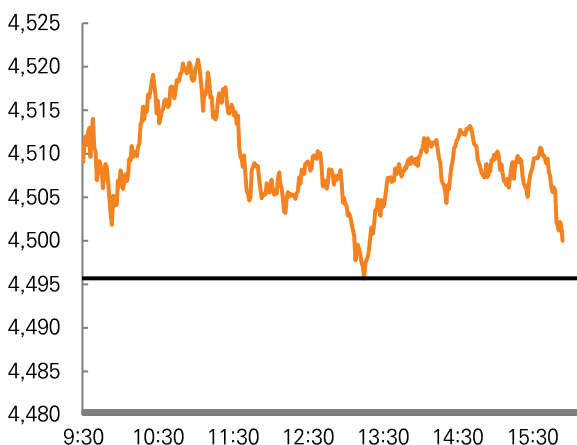
### 특징 종목: Go, 타겟

- (섹터) S&P 500의 11개 주요 업종 중 필수소비재(+0.70%), 커뮤니케이션 서비스(+0.60%) 원자재(+0.47%) 등 7개 업종은 상승한 반면 에너지(-0.34%), 유틸리티(-0.33%) 등 4개 업종 약세.
- (상승) 타겟(+17.75%)과 JD닷컴(+7.04%)은 시장 예상을 상회한 3분기 실적을 공개한 이후 상승. 특히 타겟은 2019년 8월 21일 이후 가장 큰 일일 상승폭을 기록.
- (하락) 엔비디아(-1.55%)는 마이크로소프트가 두 개의 칩(Maia 100, Cobalt 100)을 공개했다는 점과 11거래일 연속 상승에 대한 기술적 부담에 하락. TJX(-3.32%)는 급증하는 비용이 마진을 압박으로 인해 이익 전망을 낮춰.

### 한국 증시 전망: 땡큐, 외국인

- MSCI 한국 지수 ETF는 0.73%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.84% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1303.14원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 1원 상승 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.15% 상승. KOSPI는 0.2~0.5% 상승 출발할 것으로 예상. 국내에서 공매도 금지가 발표(5일) 이후, 6일부터 15일까지의 거래동향을 살펴보면 개인들은 약 3.2조원의 순매도를 기록. 특히 어제(15일)는 차익거래성 수급까지 출회하며 1년여 만에 가장 큰 규모인 약 1.8조원의 순매도 기록. 같은 기간 외국인은 2.6조원, 기관은 1.1조원 순매수하며 국내증시가 4.5% 상승하는 데 일조. 결국 국내 투자자 입장에서 중요한 건 외국인 수급이 지속 유입될 수 있는 투자 환경이 만들어지는 지의 여부라는 점에서 최근 흐름은 긍정적.

S&P500 일중 차트



Global Indices

지수등락률	Close	D-1(%)	지수등락률	Close	D-1(%)
KOSPI	2,486.67	+2.20	상해종합	3,072.84	+0.55
KOSDAQ	809.36	+1.91	홍콩항생	18,079.00	+3.92
DOW	34,991.21	+0.47	인도센섹스	65,675.93	+1.14
NASDAQ	14,103.84	+0.07	유로스톡스 50	4,315.53	+0.55
S&P 500	4,502.88	+0.16	영국	7,486.91	+0.62
캐나다	20,057.89	+0.17	독일	15,748.17	+0.86
일본	33,519.70	+2.52	프랑스	7,209.61	+0.33

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀


 변화 요인

## ① 소매판매, PPI ② 정치(Politic)

미 증시는 예상보다 나은 소매판매와 생산자 물가의 하락 등 긍정적 모멘텀을 이어가며 상승 마감. 또한 전일 정부 섯다운을 막기 위한 임시 예산안이 하원에서 초당적 지지를 받고 통과함으로써 정치적 불확실성도 덜해. 여기에 샌프란시스코에서 열리고 있는 APEC 회의에서 미-중 간 정상회담이 개최됨으로써 정치적 긴장감이 덜해질 수 있을 거란 기대도 커져. 다만 장중 글로벌 신용평가 회사인 Fitch는 2024년 전망을 통해 H4L(Higher for Longer)와 중국의 부동산 위기 등이 주요 위험으로 남아있다고 평가하면서 장중 변동성 키워.

### # Eco리뷰: 소매판매, PPI

10월 소매판매는 전월대비 0.1% 감소해 6개월 연속 증가세 멈췄지만, 시장이 예상한 0.3% 감소는 상회. 또한 9월 소매판매는 0.7%에서 0.9%로 상향 조정. 항목별로는 사무용품 및 문구 등 잡화점(-1.7%), 자동차 및 부품(-1.0%), 가구 및 가전제품(-0.9%) 등 판매가 크게 감소. 국제유가 하락 영향으로 주유소(-0.3%) 매출도 감소. 연말 소비에 대한 힌트를 얻을 수 있는 백화점(-0.2%) 및 온라인 판매(0.2%) 모두 전월대비 둔화. 장 시작 전, 실적을 공개한 타겟(TGT)의 CEO는 소비자들이 다양한 경제적 압박의 무게를 느끼고 있으며 경기소비재가 이러한 무게의 가장 큰 타격을 입었다고 밝혀.

10월 생산자물가지수(PPI)는 국제유가 하락 영향으로 전월대비 0.5% 하락하였는데, 이는 2020년 4월 이후 가장 큰 폭으로 하락했으며 시장이 예상한 0.1% 상승을 크게 하회. 에너지 가격이 전월 대비 6.5% 하락하며 최종 수요재에 대한 물가지수는 지난 5월 이후 처음으로 1.4%나 하락. 반면 최종 수요 서비스에 대한 물가지수는 6개월 연속 증가한 이후 전월대비 보합(+0.0%) 기록.

11월 뉴욕주 엠파이어 스테이트 제조업 지수는 전월대비 14포인트 상승한 9.1을 기록했는데, 이는 지난 4우리 이후 가장 높은 수치로 시장 컨센서스인 -2.8보다 높게 나와. 신규수주(-4.9)로 전월대비 소폭 악화되었지만 출하(10.0)와 재고수준(9.1)이 크게 늘었고, 지급물가(22.2) 상승 압력은 소폭 완화된 것으로 나타나.

### # 정치(Politic): 임시예산안, 미-중 정상회담

신임 하원의장인 마크 존슨 공화당 의원이 제안한 ‘투 스텝(two steps)’ 임시예산안이 초당적 지지로 통과함으로써 미 연방정부의 폐쇄 가능성 줄어들어. 척 슈머 민주당 상원 원내대표는 ‘빠른 표결’을 약속하며 해당 임시예산안에 대한 지지 의사를 밝혀.

또한 APEC 회의에 참석 중인 바이든 대통령과 시진핑 주석 간의 정상회담 개최로 지정학적 리스크, 마약, 반도체 및 인공지능(AI) 등 광범위한 분야에서 발생하고 있는 양국 간의 갈등이 해소될 수 있는 근간을 만드는 지에 대해서도 주목. 두 정상 간 회담이 끝난 후, 한국시각 오전 9시 이후에 회담 내용에 대한 브리핑 있을 예정.

주요 업종 및  
종목 동향

## GO, 타겟!

**(섹터)** S&P 500의 11개 주요 업종 중 필수소비재(+0.70%), 커뮤니케이션 서비스(+0.60%) 원자재(+0.47%) 등 7개 업종은 상승한 반면 에너지(-0.34%), 유틸리티(-0.33%) 등 4개 업종 약세.

**(상승)** 타겟(+17.75%)과 JD닷컴(+7.04%)은 시장 예상을 상회한 3분기 실적을 공개한 이후 상승. 특히 타겟은 2019년 8월 21일 이후 가장 큰 일일 상승폭을 기록. 캐털란트(+11.34%)는 예상보다 적은 주당 손실과 매출을 상회한 후 상승. VF코퍼레이션(+14.13%), 아메리칸이글(+5.04%), 홀리(+2.67%), 제네락홀딩스(+1.06%) 등은 투자 의견 및 목표주가 상향에 힘입어 상승. 익스피디아(+6.28%)와 월트디즈니(+3.14%)는 행동주의 투자자인 ValueAct Capital이 지분을 취득했다는 소식에 강세. 특히 익스피디아는 52주 신고가를 기록. 시리우스XM홀딩스(+6.13%)는 워렌버핏의 버크셔해서웨이(+0.72%)가 신규 지분을 취득했다는 소식에 강세.

**(하락)** 엔비디아(-1.55%)는 마이크로소프트가 두 개의 칩(Maia 100, Cobalt 100)을 공개했다는 점과 11거래일 연속 상승에 대한 기술적 부담에 하락. TJX(-3.32%)는 급증하는 비용이 마진을 압박으로 인해 이익 전망을 낮춰. 에너지저장홀딩스(-6.76%)는 연간 가이드런스 하향으로 JP모건에서 투자 의견을 하향하자 하락. 어드밴스오토파트스(-4.67%) 연간 전망 하향에 약세.

상품 및  
FX시장 동향

## BDI, 3주 최고치 기록

**(유가)** 국제유가는 5거래일 만에 하락 전환. 이 날 미 에너지정보청(EIA)이 발표한 주간 원유재고에 따르면, 상업용 원유 재고는 시장이 예상한 179.3만 배럴보다 더 많은 359.2만 배럴 증가했다고 발표. 미국의 원유 수입량은 지난 주 하루 평균 약 640만 배럴로 하루 2.1만 배럴 감소. 국내 원유 생산량은 일일 1,320만 배럴로 전주와 변동 없어.

**(금리)** 미 국채 수익률 전반의 상승 흐름 나타나. 10월 소매판매가 기대치를 상회하였고 9월 소매 판매는 상향 조정. 또한 11월 뉴욕 엠파이어 스테이트 제조업 지수는 전망치를 상회하며 경제 회복력이 견고함을 나타내. 이는 연준의 제한적 긴축 정책이 지속될 거란 여지를 제공.

**(원자재)** 국제 목재 가격은 내년 미국 주택 수요 증가에 대한 기대에 힘입어 9% 넘게 급등하며 8월 중순 이후 최고치 기록. 또한 전 세계 상품 운송 비용을 측정하는 발틱건화물운임지수(BDI)는 3주 최고치인 1,688 포인트를 기록. 연중 최고치는 10월 중순 기록한 2,105 포인트.

한국  
주식시장 전망

## 땡큐, 외국인

MSCI 한국 지수 ETF는 0.73%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.84% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월 물은 1303.14원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 1원 상승 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.15% 상승. KOSPI는 0.2~0.5% 상승 출발할 것으로 예상

국내에서 공매도 금지가 발표(5일) 이후, 6일부터 15일까지의 거래동향을 살펴보면 개인들은 약 3.2조원의 순매도를 기록. 특히 어제(15일)는 차익거래성 수급까지 출회하며 1년여 만에 가장 큰 규모인 약 1.8조원의 순매도 기록. 같은 기간 외국인은 2.6조원, 기관은 1.1조원 순매수하며 국내 증시가 4.5% 상승하는 데 일조. 결국 국내 투자자 입장에서 중요한 건 외국인 수급이 지속 유입될 수 있는 투자 환경이 만들어지는 지의 여부라는 점에서 최근 흐름은 긍정적.



## 유가 약세

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.11	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.40
클린테크 ETF (CTEC)	-1.38	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.43
소매업체 ETF (XLY)	+0.12	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.33
온라인소매 ETF (EBIZ)	+1.46	대형 성장주 ETF (VUG)	0.00
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.32	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.21
핀테크 ETF (FINX)	+0.20	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.09
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.06	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	-0.47
클라우드 ETF (CLOU)	+0.66	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.12
사이버보안 ETF (BUG)	-0.47	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.24
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.22	미국 국채 ETF (IEF)	-0.78
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.99	하이일드 ETF (JNK)	-0.31
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.10	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.20
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.43	물가연동채 ETF (TIP)	-0.43
반도체 ETF (SMH)	+0.07	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	-0.52

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
필수소비재	742.58	+0.70	+2.23	+5.21
커뮤니케이션	236.13	+0.60	+3.22	+3.34
소재	502.62	+0.47	+3.56	+2.84
금융	575.27	+0.40	+2.93	+4.22
산업재	886.47	+0.20	+3.46	+2.96
부동산	225.40	+0.16	+4.18	+4.69
헬스케어	1,489.59	+0.07	-0.20	-1.79
경기소비재	1,326.39	-0.04	+3.38	+5.93
IT	3,234.96	-0.08	+3.50	+7.98
유틸리티	312.75	-0.33	+1.42	+3.90
에너지	643.71	-0.34	+1.71	-6.22

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	76.66	-2.26	+1.54	Dollar Index	104.408	+0.34	-1.12
브렌트유	81.18	-1.81	+1.81	EUR/USD	1.0847	-0.29	+1.29
천연가스	3.19	+1.90	+1.90	USD/JPY	151.38	+0.67	+0.26
금	1,964.30	-0.16	+0.29	GBP/USD	1.2415	-0.67	+1.06
은	23.54	+1.66	+3.46	USD/CHF	0.8879	-0.14	-1.27
알루미늄	2,232.50	+0.07	-1.37	AUD/USD	0.6509	+0.03	+1.67
전기동	8,265.50	+0.37	+1.52	USD/CAD	1.3683	-0.07	-0.79
아연	2,656.00	+2.13	+1.76	USD/RUB	89.5096	-1.21	-2.55
옥수수	488.50	-1.01	-0.15	USD/BRL	4.8649		
밀	588.00	-1.59	-4.58	USD/CNH	7.2601	+0.10	-0.37
대두	1,385.00	-0.29	+1.46	USD/KRW	1,300.80	-2.11	-0.75
커피	175.15	+2.19	+1.77	USD/KRW NDF1M	1,303.18	-0.01	-0.31
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.537	+9.00	+4.48	스페인	3.671	+3.40	+0.80
한국	3.817	-16.30	-21.30	포르투갈	3.328	+3.50	-3.40
일본	0.802	-6.00	-5.50	그리스	3.888	-1.60	-1.30
독일	2.644	+4.40	+2.70	이탈리아	4.442	+3.20	-3.80

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.