

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 알파벳과 AMD 가 쏠아 올린 AI 랠리

Key Takeaways

- 알파벳 새로운 대형 언어모델(LLM)인 ‘제미니(Gemini)’ 출시, AMD 인공지능 반도체 시장 전망 ‘업그레이드’
- 23년 3분기 미 가계 순자산 소폭 감소. 정부부채는 가장 가파른 증가세 유지
- 달러/엔 환율 2.5%나 하락...지난 1월 12일 이후 가장 큰 폭의 하락

변화요인

- **미 증시는 알파벳과 AMD가 팽창하는 인공지능 산업에 대응하기 위한 신제품 출시와 긍정적 전망에 메가캡 기업들의 랠리가 이어지며 상승 마감.** 커뮤니케이션 서비스 섹터는 3% 넘게 상승하며 지난 2월 초 이후 가장 큰 폭의 상승 기록. 또한 미 국채수익률은 금요일 고용보고서 발표를 앞두고 보험세를 보인 반면, 달러인덱스는 일본 중앙은행(BOJ)이 조기에 마이너스 금리를 포기할 수 있다는 발언에 약세. (다우 +0.17%, 나스닥 +1.37%, S&P500 +0.80%, 러셀2000 +0.72%)
- **미 가계 순자산 감소:** 지난 3분기 미 가계 및 비영리 기관의 순자산은 151조 달러로 전 분기 대비 소폭 감소. 이는 보유 주식의 가치가 약 1조 7천억 달러 감소한 영향이 컸지만, 부동산 가치는 0.5조달러 상승하며 감소 폭을 상쇄. 부채규모는 약 72조 달러로 이 중 정부부채가 32조 달러로 지난 분기에 연율 10.6%로 증가 해 주요 항목 중 가장 가파른 증가세 유지.

특징종목

- **알파벳(GOOG, +5.3%)**은 최신 AI 모델인 ‘제미니(Gemini)’를 선보였고, **AMD(AMD, +9.9%)**는 새로운 AI 반도체를 내놓으며 관련 산업이 2027년까지 약 4,000억 달러에 이를 것이라는 전망에 강세. 이에 커뮤니케이션서비스(+3.4%)와 IT(+1.8%) 상승. **제트블루(JBLU, +15.2%)**는 강한 여행 수요로 4분기 매출 감소폭이 예상보다 적을 것이라 전망에 강세. 반면, **C3.ai(AI, -10.8%)**는 시장 예상을 하회한 실적 발표에 큰 폭 하락. **테이크투(TTWO, -2.0%)**는뱅크오브아메리카가 투자의견을 하향 조정하자 하락.

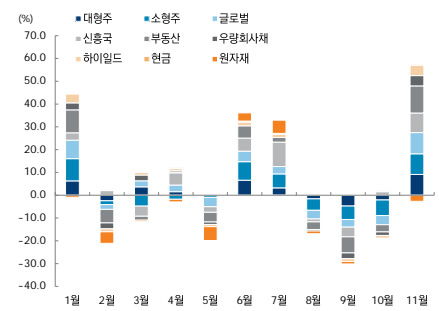
채권, 외환 및 상품 동향

- **달러/엔 환율**은 지난 9월 초 이후 최저인 143.55를 기록. 달러화는 엔화대비 2.5% 하락했는데, 이는 달러화가 엔화대비 2.4% 하락을 기록한 지난 1월 12일 이후 가장 큰 폭의 하락. 엔화 강세의 이유는 우에다 가즈오 BOJ 총재가 예상보다 일찍 마이너스 금리 정책을 포기할 수 있다고 발언했기 때문. 이에 일본 10년 만기 국채수익률은 0.75%를 상회.
- **알루미늄 선물 가격**은 글로벌 수요 둔화 우려에 4개월 최저 수준인 톤당 2,150달러로 하락. 반면, 면화 선물은 제한된 공급 우려에 지난 10월 말 이후 최고치인 파운드당 83센트로 상승. 미국 천연가스 선물 가격은 지속적인 공급 과잉 우려 속 5개월 최저 수준을 기록.

한국증시전망

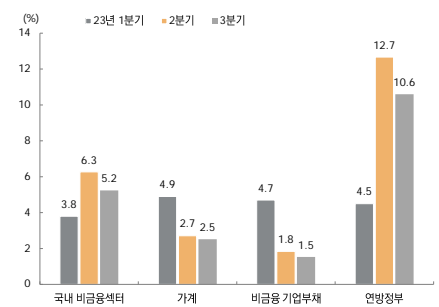
- MSCI 한국 지수 ETF는 1.1%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.5% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1312.72원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 14원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.8% 상승. **KOSPI는 0.6%-0.8% 상승 시작할 것으로 예상.**

그림 1. 에브리링(Everything rally)



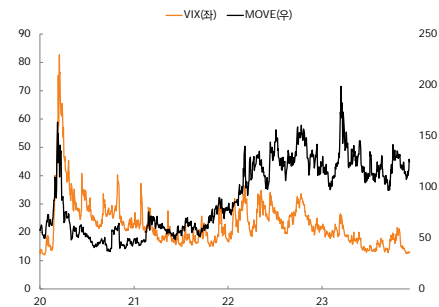
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 주요 부채계정 증가율



자료: FED, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 주식 및 채권 시장 변동성 지수



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-0.1	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.6
클린테크 ETF (CTEC)	-0.4	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.5
소매업체 ETF (XLY)	+0.8	소형 가치주 ETF (IWN)	+1.1
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.7	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.2
미국 인프라 ETF (PAVE)	+0.5	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.3
핀테크 ETF (FINX)	+0.7	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.6
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.8	퀄리티 배당주 ETF (ODIV)	+0.4
클라우드 ETF (CLOU)	-0.1	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.0
사이버보안 ETF (BUG)	+0.1	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+0.5	미국 국채 ETF (IEF)	-0.1
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+1.9	하이일드 ETF (JNK)	+0.2
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.7	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.5
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.7	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	+2.3	미 투자등급회사채 ETF (LOD)	+0.0

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
커뮤니케이션	237.87	+3.2	+1.3	+4.1
IT	3,273.20	+1.3	+0.0	+5.4
경기소비재	1,363.54	+0.9	+2.0	+6.0
소재	512.15	+0.7	-1.0	+5.8
필수소비재	742.59	+0.3	-0.2	+1.8
금융	594.81	+0.2	-0.0	+6.5
부동산	237.53	+0.1	+1.9	+10.4
산업재	915.94	+0.1	+1.4	+7.2
헬스케어	1,532.92	-0.1	+0.4	+2.6
유틸리티	320.25	-0.2	+1.2	+3.1
에너지	616.35	-0.6	-3.9	-3.8

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	69.34	+0.4	-8.3	Dollar Index	103.268	-0.2	-0.1
브렌트유	74.05	+0.2	-8.0	EUR/USD	1.0884	-0.0	-0.5
천연가스	2.59	-0.1	-8.4	USD/JPY	146.82	-0.9	-1.8
금	2,046.40	-0.1	-0.6	GBP/USD	1.2710	+0.7	+0.9
은	24.06	-0.5	-6.0	USD/CHF	0.8692	-0.7	-1.6
알루미늄	2,132.50	-0.7	-2.8	AUD/USD	0.6675	+1.1	+1.4
전기동	8,342.00	+0.7	-1.4	USD/CAD	1.3497	-0.5	-1.0
아연	2,406.50	-0.9	-2.8	USD/RUB	91.0267	+1.2	+2.1
옥수수	488.00	+0.7	+1.0	USD/BRL	4.8828	-0.7	-0.4
밀	642.25	+1.4	+7.4	USD/CNH	7.1242	-0.3	-0.4
대두	1,311.75	+1.2	-2.4	USD/KRW	1,305.80	+1.2	-0.1
커피	177.50	+1.3	-3.9	USD/KRW NDF1M	1,292.58	-0.5	-0.7
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.148	+4.4	-17.9	스페인	3.194	-0.2	-27.8
한국	3.575	+3.5	-12.2	포르투갈	2.846	-0.7	-29.1
일본	0.758	+11.9	+8.6	그리스	3.374	+1.1	-31.5
독일	2.191	-0.9	-25.6	이탈리아	3.937	+0.2	-29.4

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.