

# 글로벌 주식시장 변화와 전망

## 미 증시, 양적긴축 속도 조절 기대감에 혼조세 마감

### Key Takeaways

- 12월 소비자물가지수 전년대비 +3.9%, 전월대비 +0.3% 상승하며 시장 예상 상회
- 마이크로소프트, 장 초반 애플 제치고 3년여만에 시가총액 1위 달성
- 미국 회계연도 1분기 재정적자 규모 5,100억 달러에 달해

### 변화요인

- 미 증시는 시장 예상을 상회한 12월 소비자물가지수로 인해 조기 금리 인하에 대한 내러티브 약화로 약세 출발하였으나, 디스인플레이션이 지속되고 있다는 점과 올해 어느 시점부터는 양적긴축(QT) 속도 조절에 대한 논의를 할 수 있다는 클리블랜드 연은 총재의 발언에 낙폭을 축소하며 혼조세 마감. 시장 예상을 상회한 12월 소비자물가지수 영향으로 국채 수익률 곡선 전반의 상승 압력과 달러 강세 영향으로 투심이 위축되기도 했지만 장 후반으로 갈수록 점차 완화되는 모습 보여. 특히, 연준의 기준금리 인하에 대한 확신이 2년물 국채에 반영되면서 전월대비 9bp나 하락하며 10년물과의 스프레드가 -28bp로 축소되는 강세 스티프닝(bull steepening) 나타나며 지난 해 11월 초이 후 가장 높은 수준을 기록. 국제유가는 이란이 오만해안에서 유조선을 나포했다는 소식에 상승. 이날 11개의 현물 비트코인 ETF가 상장되면서 거래대금은 20억 달러를 상회. (다우 +0.04%, 나스닥 +0.00%, S&P500 -0.07%, 러셀2000 -0.75%)
- 12월 소비자물가지수는 전월대비 0.3%, 전년대비 3.4% 상승하며 3개월 만에 다시 상승하는 모습을 보여. 식품과 에너지를 제외한 핵심 소비자물가지수 역시 전월대비 0.3%, 전년대비 3.9% 상승. 상품 물가에 대한 상승 압력은 지속 완화되는 가운데 서비스에 대한 가격 상승 압력이 여전한 것으로 나타나. 주거비의 경우, 전월대비 0.5%, 전년대비 6.2% 상승하며 핵심가격 상승의 3분의 2 이상을 차지. 의료서비스는 0.7% 증가해 2022년 9월 이후 가장 큰 증가폭을 기록. 특히, 향후 서비스 물가 하락이 제한적일 것이란 기대는 완고한 수준의 물가가 지속될 가능성을 높여.

### 특징종목

- **씨티그룹(C, -1.8%)**은 아르헨티나 채권 시장에서의 익스포져, 러시아의 정치적 불안 및 자체 구조조정과 관련한 일회성 비용 등으로 4분기 손실 가능성을 경고하며 하락. **허츠(HTZ, -4.3%)**는 수요 감소를 이유로 전 세계 전기자동차의 약 3분의 1을 판매할 것이라고 밝혀. **테슬라(TSLA, -2.9%)**는 임금 인상을 예고하며 3거래일 연속 하락. **앨버말(ALB, -3.2%)**은 도이치뱅크에서 리튬산업에 대한 신중한 접근을 강조하며 투자 의견을 하향. 이날 11개의 현물 비트코인 ETF가 상장한 가운데 관련주인 **코인베이스(COIN, -6.7%)**, **마라톤 디지털(MARA, -12.6%)**, **라이엇 플랫폼스(RIOT, -15.8%)** 및 **마이크로 스트래티지(MSTR, -5.2%)**는 하락.

### 채권, 외환 및 상품 동향

- 12월 소비자물가지수 발표 이후, 미 국채 수익률 상승과 달러 강세가 동시에 나타났지만 오후 들어 진행된 210억 달러 규모의 30년 국채 입찰이 순조롭게 마무리된 점과 양적긴축(QT) 속도 조절과 관련한 논의가 올해 ‘어느 시점에서는’ 이뤄질 것이라는 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재의 발언에 하락 전환. 이에 단기 국채 수익률이 장기 국채 수익률보다 더 큰 폭으로 하락하는 ‘강세 스티프닝’ 나타나며 10년물과 2년물 간 장단기금리 역전 폭은 지난 해 11월 초 이후 가장 큰 폭으로 축소.
- 이 날 현물 비트코인 ETF 거래 영향으로 비트코인 가격이 장중 4만 9천달러를 상회하기도 하였으나 현재 4만 6천달러대 기록

### 한국증시전망

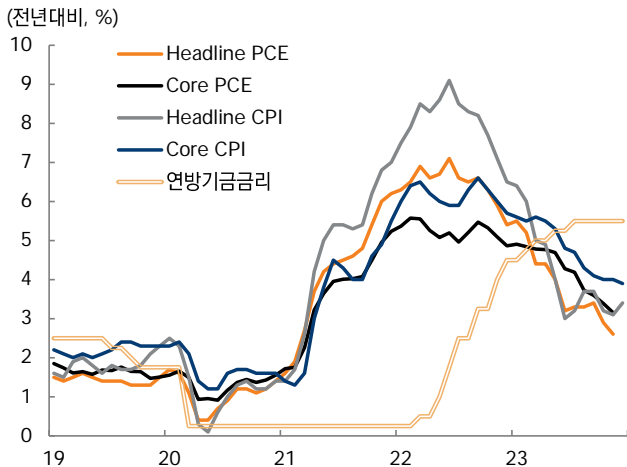
- 전 세계 MSCI 한국 지수 ETF는 0.2%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.5% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,312.81원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 1원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.4% 하락. KOSPI는 강보합권에서 시작할 것으로 예상.

그림 1. 미국 소비자물가지수 추이

구분	2023년(계절조정, 전월대비)							전년대비 (비계절조정)
	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	
<b>전체항목</b>	0.2	0.2	0.6	0.4	0.0	0.1	0.3	3.4
식품	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	2.7
가정용식품	0.0	0.3	0.2	0.1	0.3	0.1	0.1	1.3
외식용식품	0.4	0.2	0.3	0.4	0.4	0.1	0.3	5.2
에너지	0.6	0.1	5.6	1.5	-2.5	-2.3	0.4	-2.0
에너지상품	0.8	0.3	10.5	2.3	-4.9	-5.8	-0.1	-2.9
가솔린	1.0	0.2	10.6	2.1	-5.0	-6.0	0.2	-1.9
연료유	-0.4	3.0	9.1	8.5	-0.8	-2.7	-5.5	-14.7
에너지서비스	0.4	-0.1	0.2	0.6	0.5	1.7	0.9	-1.1
전기	0.9	-0.7	0.2	1.3	0.3	1.4	1.3	3.3
유틸리티 가스서비스	-1.7	2.0	0.1	-1.9	1.2	2.8	-0.4	-13.8
<b>전체항목(식품 및 에너지 제외)</b>	0.2	0.2	0.3	0.3	0.2	0.3	0.3	3.9
핵심상품	-0.1	-0.3	-0.1	-0.4	-0.1	-0.3	0.0	0.2
신차	0.0	-0.1	0.3	0.3	-0.1	-0.1	0.3	1.0
중고차 및 트럭	-0.5	-1.3	-1.2	-2.5	-0.8	1.6	0.5	-1.3
의류	0.3	0.0	0.2	-0.8	0.1	-1.3	0.1	1.0
메디컬케어 상품	0.2	0.5	0.6	-0.3	0.4	0.5	-0.1	4.7
핵심서비스	0.3	0.4	0.4	0.6	0.3	0.5	0.4	5.3
주거지	0.4	0.4	0.3	0.6	0.3	0.4	0.5	6.2
운송서비스	0.1	0.3	2.0	0.7	0.8	1.1	0.1	9.7
메디컬케어 서비스	0.0	-0.4	0.1	0.3	0.3	0.6	0.7	-0.5

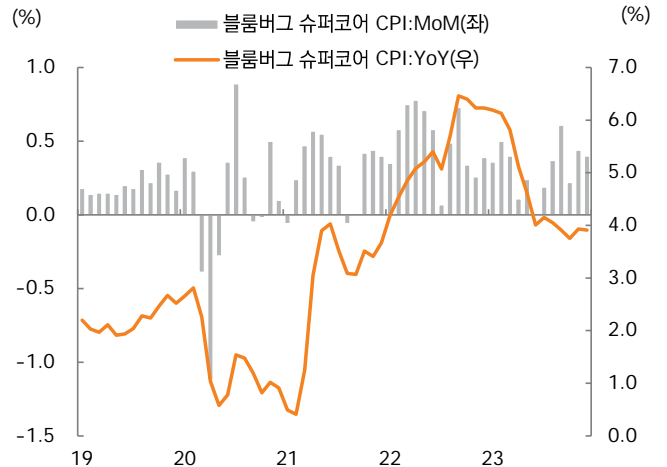
자료: BLS, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미국 주요 물가지수 추이



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 1. 미국 슈퍼코어 인플레이션



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 식품, 에너지 및 주거비 제외 CPI

# Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-0.1	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.4
클린테크 ETF (CTEC)	-1.1	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.4
소매업체 ETF (XLY)	-0.1	소형 가치주 ETF (IWN)	-0.8
온라인소매 ETF (EBIZ)	-0.2	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.3
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.7	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.1
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	-0.7
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.9	퀄리티 배당주 ETF (ODIV)	-0.1
클라우드 ETF (CLOU)	+0.9	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	-0.1
사이버보안 ETF (BUG)	+1.2	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.0
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	+0.5
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.9	하이일드 ETF (JNK)	+0.3
바이오섹터 ETF (IBB)	-0.8	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+1.1
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.0	물가연동채 ETF (TIP)	+0.5
반도체 ETF (SMH)	+0.6	미 투자등급회사채 ETF (LOD)	+0.6

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
IT	3,406.05	+0.4	+4.7	+2.7
에너지	623.93	+0.2	-3.5	-0.0
필수소비재	768.72	-0.0	+0.6	+3.2
경기소비재	1,404.75	-0.0	+2.9	+2.5
헬스케어	1,642.58	-0.1	+1.2	+6.3
산업재	949.83	-0.2	+0.8	+2.4
커뮤니케이션	249.96	-0.3	+3.2	+6.4
소재	525.68	-0.3	-1.0	+1.6
금융	625.51	-0.6	+0.1	+3.8
부동산	246.44	-1.0	-0.3	+3.7
유틸리티	319.82	-2.3	-2.1	-0.6

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	72.02	+1.9	+0.7	Dollar Index	102.345	-0.0	-0.1
브렌트유	77.41	+1.7	+0.7	EUR/USD	1.0972	-0.0	+0.3
천연가스	3.10	+2.2	+10.1	USD/JPY	145.39	-0.3	+0.5
금	2,019.20	+0.2	-0.8	GBP/USD	1.2764	+0.2	+0.7
은	22.71	-0.7	-1.2	USD/CHF	0.8522	+0.2	+0.2
알루미늄	2,235.00	+0.1	-2.0	AUD/USD	0.6690	-0.1	-0.3
전기동	8,355.00	-0.2	-1.3	USD/CAD	1.3393	+0.1	+0.3
아연	2,502.50	+0.3	-1.4	USD/RUB	88.7053	-1.0	-2.9
옥수수	457.75	-0.5	-2.0	USD/BRL	4.8712	-0.4	-0.6
밀	603.75	-1.1	-1.5	USD/CNH	7.1750	-0.1	0.0
대두	1,236.50	+0.0	-2.4	USD/KRW	1,312.90	-0.5	+0.2
커피	184.05	+1.6	-0.8	USD/KRW NDF1M	1,312.81	-0.3	+0.1
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	3.970	-5.9	-2.9	스페인	3.154	-2.1	+4.2
한국	3.317	-3.0	+3.2	포르투갈	2.821	-2.8	+3.5
일본	0.603	+1.7	-1.2	그리스	3.312	0.0	+5.5
독일	2.236	+2.4	+11.2	이탈리아	3.807	-3.6	-0.8

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.