

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 생산자물가 감소에도 실적 부진에 혼조세로 끝나

Key Takeaways

- **마이크로소프트, 애플 제치고 시가총액 1위 기록**
- 12월 생산자물가지수, 전월대비 0.1% 감소하며 3개월 연속 둔화 흐름 이어가
- **미 국채 2년물 수익률 4.14%로 지난 해 5월 이후 최저 수준 기록**

변화요인

- **미 증시는 12월 생산자물가가 3개월 연속 완화됐지만 기업들의 부진한 실적 영향으로 혼조세 마감.** 그러나 주간 기준으로는 S&P 500 지수는 1.8%, 나스닥 지수는 3.1% 상승하며 각각 지난 12월 중순, 11월 초 이후 최대 상승률을 기록. 전날 시장 예상보다 높게 나온 12월 소비자물가지수와 달리 생산자물가지수는 3개월 연속 둔화 기록. 이 영향으로 미 국채 2년물 수익률은 전월대비 10bp나 하락하며 지난 해 5월 이후 최저인 4.14%를 기록. 10년물과의 장단기금리 역전 폭은 -20bp 수준으로 7거래일 연속 축소하는 모습 보여. 한편, 홍해에서의 지정학적 불안으로 장 초반 국제유가가 4% 넘게 상승하기도 하였으나 추가 확산 우려가 줄어들며 상승폭 축소하였고, 미국 천연가스 선물가격은 강추위와 공급 우려로 급등하며 지난 해 11월 초 이후 가장 높은 수준 기록. 이틀 전, 4만 9천달러까지 상승했던 비트코인은 4만 2천달러대 기록. (다우 -0.3%, 나스닥 +0.02%, S&P500 +0.08%, 러셀2000 -0.17%)
- **12월 생산자물가지수는** 전월대비 0.1% 감소하며 0.1% 증가할 것으로 예상한 시장 전망을 하회. 특히, 지난 달 수치 역시 0%에서 -0.1%로 하향 수정되며 3개월 연속 둔화 흐름 이어가. 식품 및 에너지 비용을 제외한 핵심 생산자물가지수는 전월대비 0.2% 증가할 것이라던 시장 전망을 하회한 0%를 기록하며 3개월 연속 가격 변화가 없는 것으로 나타나. 물가 둔화 압력은 연준의 기준금리 인하 기대감을 키웠는데, 오는 3월 FOMC 회의에서의 첫 금리를 인하할 가능성을 80%로 전망. 이는 일주일 전의 50%에서 크게 높아져.

특징종목

- **마이크로소프트(MSFT, +1.0%)는 애플(AAPL, +0.2%)을 제치고 시가총액 1위 기록.** 테슬라(TSLA, -3.7%)는 중국에서 모델 3와 모델 Y의 가격을 인하하겠다고 밝혀. 또한 홍해의 지정학적 불안이 부품 공급 및 공급망 불안으로 이어져 독일 공장의 생산을 일시적으로 중단할 것이라고 밝혀. 델타항공(DAL, -9.0%)은 2024년 연간 이익 전망을 하향조정하였고, 보잉(BA, -2.2%)은 미 연방항공청이 737 MAX 9 사고와 관련 감사를 할 것이라던 소식에 약세. 유나이티드항공(UAL, -10.6%) 역시 부진한 주가 흐름 보여. 웰스파고(WFC, -3.3%)는 올해 순이자 수입이 전년보다 낮아질 수 있다고 경고한 이후 약세. 씨티그룹(C, +1.0%)은 부진한 실적 발표와 함께 직원의 10%(2만명)를 감축할 것이라고 밝혀. 유나이티드헬스(UH, -3.4%)는 의료비 증가로 수익성 악화에 대한 우려 커지며 하락. 휴마나(HUM, -3.6%) 역시 약세. 비트코인 등 암호화폐 약세로 코인베이스(COIN, -7.4%), 매러슨 디지털 홀딩스(MARA, -15.3%), 라이엇 플랫폼즈(RIOT, -10.4%), 마이크로스트래티지(MSTR, -9.4%) 등 큰 폭 하락.

채권, 외환 및 상품 동향

- 12월 생산자물가지수 발표 이후, 미 국채 2년물 수익률은 4.14%를 기록하며 지난 해 5월 이후 최저수준 기록. 10년물과의 장단기 금리차는 -20.5bp까지 축소되며 지난 해 10월 말 이후 가장 적은 역전 폭을 기록. 달러인덱스는 큰 변화없이 102.4선을 유지.
- 비트코인은 11일 현물 ETF 승인 이후 4만 9천달러를 기록하였으나 이후 차익실현 영향으로 4만 2천달러 대까지 하락.

한국증시전망

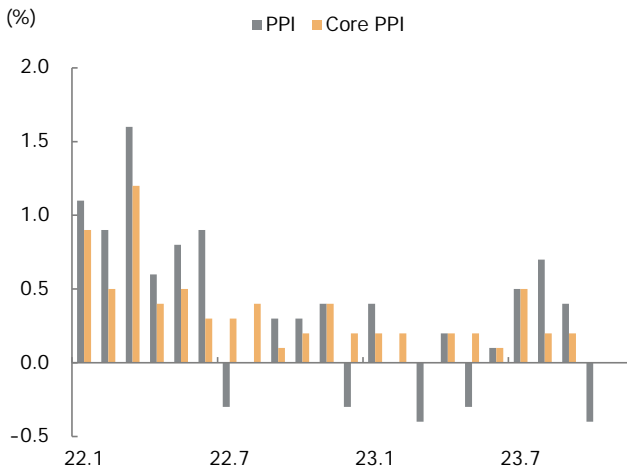
- 전 세계 MSCI 한국 지수 ETF는 0.3% 하락, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.4% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,311.40원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 3원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.1% 상승. **KOSPI는 강보합권에서 시작할 것으로 예상.**

그림 1. 미국 생산자가지수 추이

	최종수요	최종수요 (식품, 에너지, 무역 제외)	최종 수요 상품				최종 수요 서비스				전년대비	전년대비 (식품, 에너지 및 무역 제외)
			전체	식품	에너지	식품 및 에너지 제외	전체	무역	운송 및 창고업	기타		
2023년 1월	0.4	0.5	1.3	-1.3	5.4	0.6	0.0	-0.8	-0.5	0.5	5.7	4.4
2월	0.0	0.3	-0.4	-2.3	-0.8	0.3	0.2	-0.2	-0.8	0.4	4.7	4.5
3월	-0.4	0.1	-1.1	0.2	-6.1	0.2	-0.1	-0.6	-0.7	0.2	2.7	3.7
4월	0.2	0.2	0.1	-0.4	0.7	0.1	0.2	0.4	-2.5	0.5	2.3	3.4
5월	-0.3	0.0	-1.5	-1.0	-6.9	0.1	0.2	0.8	-0.5	0.0	1.1	2.9
6월	0.1	0.3	0.0	-0.3	0.8	-0.2	0.1	-0.7	0.0	0.5	0.3	2.9
7월	0.5	0.2	0.3	0.4	0.9	0.0	0.7	1.6	0.3	0.4	1.1	2.9
8월	0.7	0.2	1.9	-0.4	10.2	0.1	0.2	0.1	-0.1	0.3	1.9	2.9
9월	0.4	0.3	0.8	0.6	3.1	0.2	0.2	-0.1	0.1	0.4	2.0	2.9
10월	-0.4	0.1	-1.4	-0.1	-6.7	0.0	0.0	-0.3	0.7	0.0	1.2	2.8
11월	-0.1	0.1	-0.3	0.7	-2.4	0.1	0.0	-0.1	-0.2	0.1	0.8	2.4
12월	-0.1	0.2	-0.4	-0.9	-1.2	0.0	0.0	-0.8	-0.4	0.4	1.0	2.5

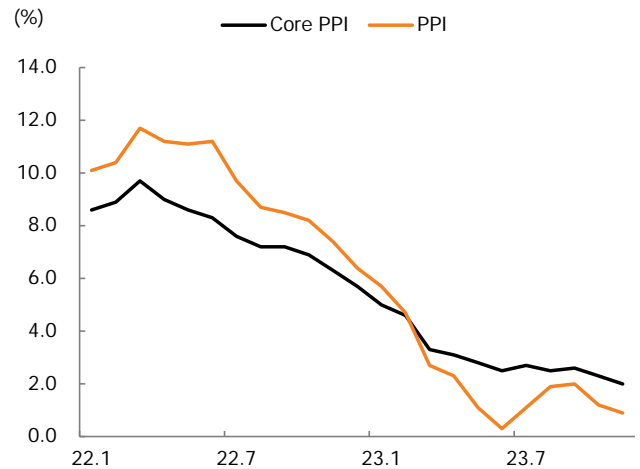
자료: BLS, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미국 생산자물가지수(전월대비)



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미국 생산자물가지수(전년대비)



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+1.3	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.0
클린테크 ETF (CTEC)	-1.1	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.1
소매업체 ETF (XLY)	-1.2	소형 가치주 ETF (IWN)	-0.1
온라인소매 ETF (EBIZ)	-0.6	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.1
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.7	중형 성장주 ETF (IWP)	-0.1
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	-0.2
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.9	퀄리티 배당주 ETF (ODIV)	-0.1
클라우드 ETF (CLOU)	+0.4	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.7
사이버보안 ETF (BUG)	+1.0	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.5
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	+0.3
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-1.6	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.2	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.5
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.4	물가연동채 ETF (TIP)	+0.4
반도체 ETF (SMH)	-0.4	미 투자등급회사채 ETF (LOD)	+0.2

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	631.77	+1.3	-2.4	-1.0
부동산	248.37	+0.8	+0.6	-0.4
커뮤니케이션	251.52	+0.6	+3.4	+6.0
유틸리티	321.70	+0.6	-1.9	-0.2
IT	3,417.85	+0.3	+4.9	+0.9
필수소비재	771.38	+0.3	+1.2	+2.9
소재	526.40	+0.1	-1.0	-1.5
산업재	949.41	-0.0	+0.6	-0.3
금융	625.08	-0.2	-0.5	+0.8
헬스케어	1,637.75	-0.3	+0.9	+5.1
경기소비재	1,390.05	-1.0	+1.5	-1.9

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	72.68	+0.9	-1.5	Dollar Index	102.404	+0.1	-0.0
브렌트유	78.29	+1.1	-0.6	EUR/USD	1.0951	-0.2	+0.1
천연가스	3.31	+7.0	+14.5	USD/JPY	144.88	-0.3	+0.2
금	2,051.60	+1.6	+0.1	GBP/USD	1.2753	-0.1	+0.3
은	23.33	+2.7	+0.1	USD/CHF	0.8523	+0.0	+0.3
알루미늄	2,219.50	-0.7	-2.4	AUD/USD	0.6686	-0.0	-0.4
전기동	8,339.00	-0.2	-1.5	USD/CAD	1.3410	+0.1	+0.4
아연	2,514.00	+0.5	-1.9	USD/RUB	88.3870	-0.4	-2.8
옥수수	447.00	-2.3	-3.0	USD/BRL	4.8544	-0.3	-0.4
밀	596.00	-1.3	-3.2	USD/CNH	7.1893	+0.2	+0.4
대두	1,224.25	-1.0	-2.5	USD/KRW	1,313.50	+0.0	-0.1
커피	180.00	-2.2	-1.5	USD/KRW NDF1M	1,311.40	-0.1	-0.1
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	3.939	-2.7	-10.7	스페인	3.092	-6.2	-5.9
한국	3.305	-1.2	-3.2	포르투갈	2.767	-5.4	-4.1
일본	0.607	+0.4	-0.3	그리스	3.242	-7.0	-8.2
독일	2.184	-5.2	+2.8	이탈리아	3.734	-7.3	-11.7

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.