

글로벌 주식시장 변화와 전망

S&P 500, 인공지능 붐(Boom)에 사상 최고치 경신

Key Takeaways

- S&P 500, 나스닥 100, 필라델피아 반도체지수 및 다우지수 사상 최고치 경신
- 마이크로소프트, 엔비디아, 메타플랫폼스, AMD 등 41개 기업 신고가 기록
- 미시건대 소비자심리지수 2021년 12월 이후 최고, 기존주택판매 30년래 최저

변화요인

- **S&P 500 지수를 비롯한 주요 지수는 인공지능(AI) 붐에 힘입어 사상 최고치 경신.** TSMC의 긍정적인 올해 실적전망에 이어 메타 플랫폼스가 자사의 AI 경쟁력 확대를 위해 엔비디아의 고성능 AI칩인 H100 35만개를 포함해 중장기적으로 150~180억 달러를 투자할 것이라 계획 발표에 시장은 반색. 특히, 테크 중심의 강세가 나타나며 필라델피아 반도체 지수와 나스닥 100 지수는 역사적 신고가를 경신. 여기에 소비자심리 개선, 기대인플레이션 하락도 투자センチ먼트 개선에 도움. 다만, 기존주택판매가 30년 만에 최저 수준을 기록한 점은 주택경기에 대한 불안감을 키웠다. (다우 +1.1%, 나스닥 +1.7%, S&P500 +1.2%, 러셀2000 +1.1%)
- **소비심리 ↑, 기존주택판매 ↓:** 1월 미시건대 소비자심리지수는 78.8을 기록하며 2021년 7월 이후 가장 높은 수준을 기록. 1년 후 기대인플레이션은 지난 달 3.1%에서 2.9%로 낮아져. 이는 2020년 12월 이후 최저수준으로 소비자들은 향후 안정적 수준의 (디스)인플레이션이 지속될 것으로 기대. 지난 두 달간 개선된 소비자심리지수 변동폭은 1991년 이후 가장 큰 폭. 반면, 12월 기존주택 판매는 전월대비 1.0% 감소한 378만채를 기록하며 2010년 8월 이후 최저 수준 기록. 2023년 연간 기준으로는 1995년 이후 가장 저조한 판매 기록. 기존주택 판매가 미국 주택 거래 시장의 약 80%를 차지한다는 점에서 주택경기에 대한 불안감은 지속.

특징종목

- 올해 반도체 산업에 대한 TSMC(TSM, +1.0%)의 긍정적 전망에 이어 메타플랫폼스(META, +1.9%)가 대규모 AI 반도체에 대한 투자 계획을 밝히자 엔비디아(NVDA, +4.2%), AMD(AMD, +7.1%) 등이 강세를 보이며 역사적 신고가를 경신. 또한 필라델피아 반도체 지수(SOX, +4.0%), 나스닥 100(NDX, +2.0%)도 역사적 신고가를 경신. 이 날 S&P 500 지수를 구성하는 기업 중 41개 기업이 신고가를 달성. 제트블루(JBLU, -1.2%)와의 합병 제동으로 최근 급락했던 스피릿항공(SAVE, +17.2%)은 부채 조달과 4분기 전망치를 상향조정하자 큰 폭 반등 기록. 반면, 아이로봇(IRBT, -27%)은 유럽연합(EU) 규제당국이 아마존(AMZN, +1.2%)의 인수를 저지할 수 있다는 우려에 급락. 반면, 웨이퍼어(W, +10.3%)는 1,650명 직원을, 메이시스(M, -1.7%)는 약 13% 직원과 5개 매장 폐쇄를 통해 비용 절감을 할 계획이라는 소식이 주가는 상반된 모습을 보여.

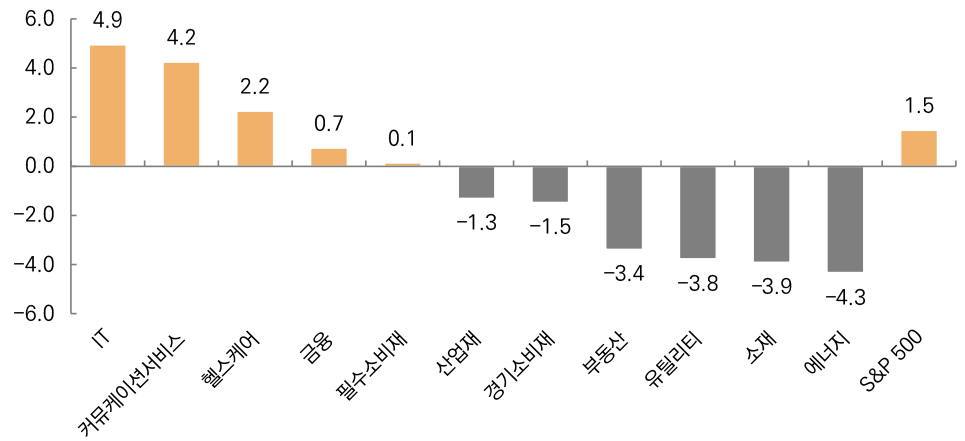
채권, 외환 및 상품 동향

- 미 국채 수익률은 미시건대 기대인플레이션의 하락과 연준 위원들의 금리인하에 대한 신중한 발언 영향 등을 반영하며 단기물은 소폭 상승하고 장기물은 소폭 하락하는 모습 보이며 10년물과 2년물 간 장단기금리 역전폭은 전일대비 5bp 확대된 -26bp를 기록. 달러인덱스는 전일대비 0.2% 하락한 103.29를 기록. 미국 천연가스 선물가격은 6% 넘게 하락하며 주간 24%나 하락.

한국증시전망

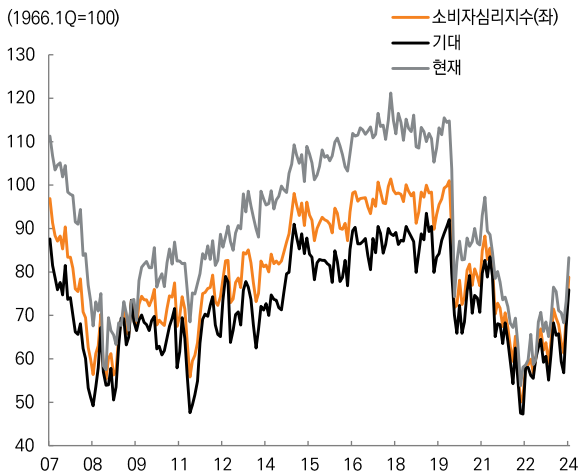
- MSCI 한국 지수 ETF는 1.3%, MSCI 신흥 지수 ETF는 1.1% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,331.74원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 8원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.9% 상승. **KOSPI는 이틀연속 1% 내외 강세 출발 예상.** 지난 금요일(19일) 외국인은 하루 동안 반도체 업종만 7600억원 상당의 순매수 기록. 삼성전자는 올해 들어 외국인인 1조 9천억원 가까운 순매수를 보이며 국내 전체 순매수 규모인 1조 8천억원을 상회. 한편, 코스피의 12개월 선행 주가수익비율(PER)은 9.99배로 최근 10년 평균 10.3배를 하회하며 밸류에이션과 연초 이후 과대 낙폭에 따른 가격 메리트가 있는 구간에 진입. 다만, 업종별 차별화가 심화되고 있는 만큼 선별적인 접근은 필요.

그림 1. S&p 500 섹터별 월간 수익률(%)



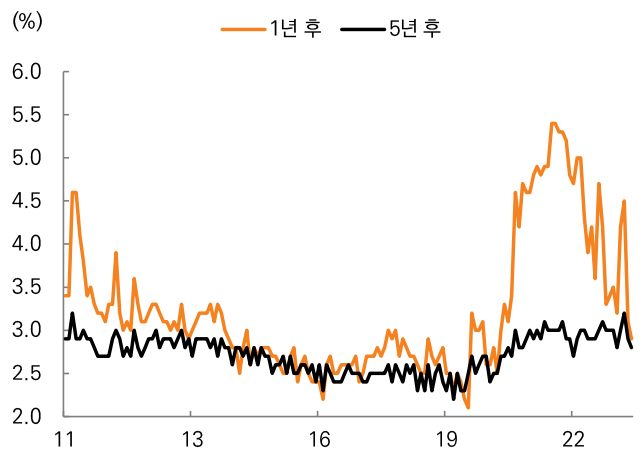
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미시건대 소비자심리지수



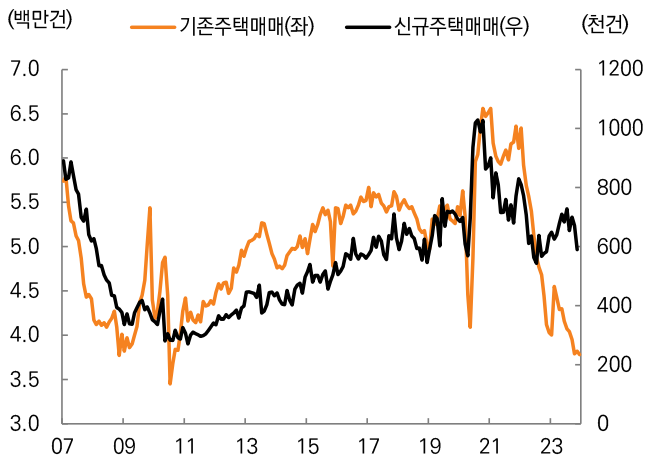
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미시건대 기대인플레이션



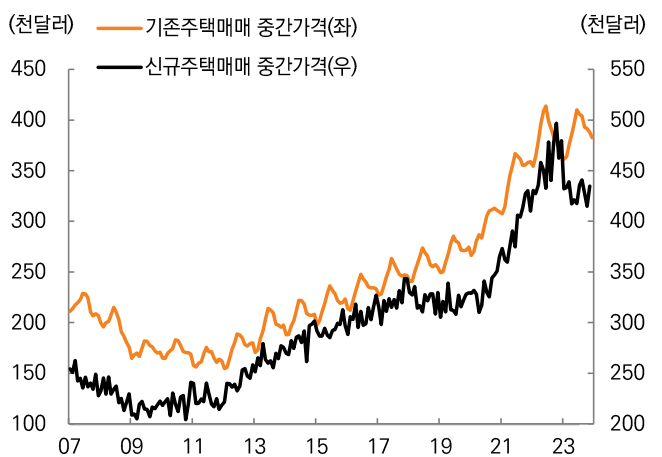
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 주택판매건수



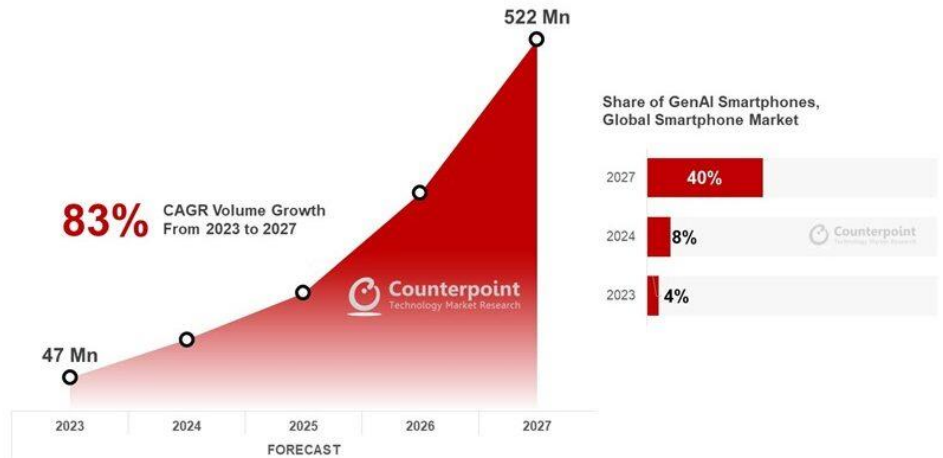
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 미국 주택가격



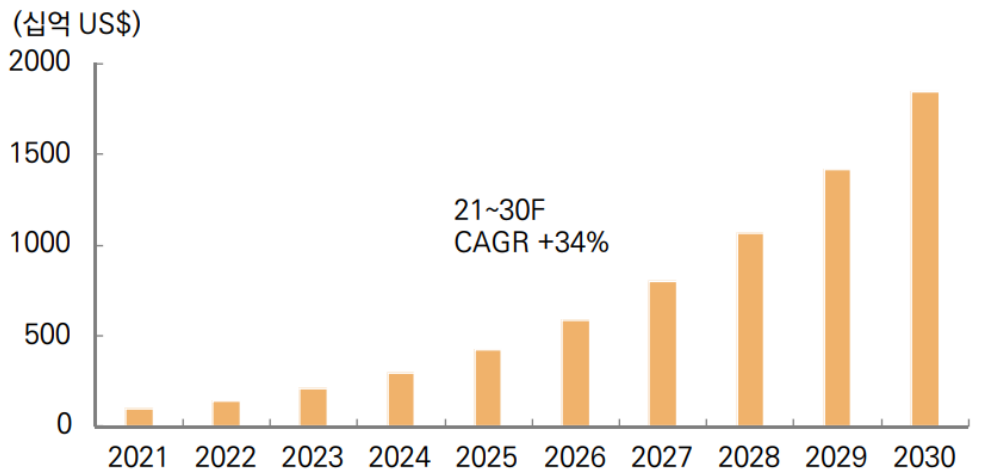
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 6. 글로벌 생성형 스마트폰 출하량 및 점유율 추정



자료: Counterpoint, 미래에셋증권 리서치센터 / 주: [보고서] 바로가기, CES 2024(박준서, 김충현)

그림 7. AI 시장 전망



자료: Statista, 미래에셋증권 리서치센터 / 주: [보고서] 바로가기, CES 2024(박준서, 김충현)

그림 8. 2023년 생성 AI 타임라인

| JAN | FEB | MAR | APR | MAY | JUN | JUL | AUG | SEP | OCT | NOV | DEC |
|--|---|---|---|--|--|---|---|--|--|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> *ChatGPT 11월 30일 런칭 이후 1월 말 순사용자 1억명 돌파 *MS: OpenAI 100억달러 투자 발표 *MIT에서 CT 스캔 기반 환자 폐암 위험 평가할 수 있는 딥러닝 모델 개발 | <ul style="list-style-type: none"> *Google: AI 챗봇 Bard 출시 *MS: ChatGPT Bing 검색 엔진에 통합 발표 *Meta: LLaMA 개발 발표 *AWS: HuggingFace와 파트너십 발표 *옥스포드: 이미지 AI인 Real Fusion 시연 *구글: 텍스트-오디오 모델 MusicLM 발표로 오디오 분야 AI 확대 *바이두: 파형 영역 텍스트-음악 모델 ERNIE-Music 공개 | <ul style="list-style-type: none"> *이도비: Firefly 출시 *Canva: AI 기반 어시스턴트 및 브랜드 관리자 도입 *OpenAI: GPT-4 출시 *ChatGPT API 출시 및 텍스트 음성 변환 모델 Whisper, ChatGPT 플러그인 출시 *구글: Google Workspace에 AI 통합 *MS: Copilot 365 공개, GitHub Copilot X 출시 *HubSpot: ChatSpot, 및 Content Assistant 도구 도입 *애플: 비디오 압축 AI 스타트업 WaveOne 인수 *세일즈포스: AI 기능 아인슈타인 GPT 런칭 | <ul style="list-style-type: none"> *Boston Dynamics 로봇 ChatGPT 통합 *스냅챗: AI 플랫폼 MyAI 아바타 출시 *중국 알리바바와 화웨이 LLM 발표 *애플: AI 건강코치 퀴츠(Quartz) 개발 *메타: 이미지 인식 모델 DINOv2 출시 *구글: AI 검색엔진 구축 프로젝트 'Magi(마기)' 시작 *이도비: Firefly 비디오 편집 기능 포함 *틱톡: AI 생성 콘텐츠 시연 가능 *드롭박스: AI로 직원 500명 해고 *Databricks: Dolly 2.0 - AI 기반 데이터 분석 툴 *MS: Azure AI 출시 - AI 개발 확대 | <ul style="list-style-type: none"> *AI와 로봇 - Sanctuary AI의 Phoenix Robot - 테슬라의 Optimus Bot - 스타트업 1X의 간혹사, 경보원 로봇 - 일론마스크 노이식 스타트업 Neuralink 설명: AI 기반 침 사형 두뇌에 이식 목표 *OpenAI: ChatGPT 모바일 버전 출시 *Stability AI: 이미지 생성 도구 StableVicuna 출시 *이도비: 포토샵에 AI 기능 도입 *구글: Vertex AI 출시 - AI 개발 플랫폼 PaLM2, Med-PaLM2 공개 *DeepMind: AlphaFold로 단백질 구조 예측 혁신 *MS: Azure AI 출시 - AI 개발 확대 | <ul style="list-style-type: none"> *애플: 비전 프로 공개 *OpenAI: AI용 앱스토어 출시 계획 발표 *팔란티어: AI 기반 군사 활용 기능 공개 *이도비: Firefly 포토샵에 통합 | <ul style="list-style-type: none"> *메타: Llama2 공개 (700억 파라미터) *엔트로픽 (Anthropic): Claude2 공개 (1,300억 파라미터) *세일즈포스, 제품 가격 인상 | <ul style="list-style-type: none"> *구글: AI Genesis 이니셔티브 시작 - AI로 뉴스 보도 *미 법원, AI가 만든 예술에 대한 저작권 모호 거부 *Kneron: KL730 NPU 칩 공개 | <ul style="list-style-type: none"> *OpenAI: ChatGPT에 실시간 웹 검색 기능 도입 *DALL-E 3 도입, ChatGPT용 Canva 플러그인 도입 *Midjourney: 고급 AI 도구 Vary Region 도입 *Stability AI: 텍스트-오디오 LLM *이도비: Firefly 모델 100장 당 4.99 달러로 첫 출시 *유튜브: AI 기반 편집 앱 YouTube Create 출시 *Amazon Web Services(AWS): 아마존 Bedrock 출시 *이도비: 알렉사 AI 도입에 대화 가능 *MS: 단백질 생성 AI 'EvoDiff' 공개 *세일즈포스: 슬랙, 팀즈로 AI 어시스턴트 런칭 | <ul style="list-style-type: none"> *Dawn Phase 1 슈퍼컴퓨터를 발표: 열, 인텔 등 *구글: 특정 검색어 요약 생성 기능 SGE 출시 *아마존: AI 기반 이미지 생성 기능 출시 *Canva: AI 도구 모음 확대 | <ul style="list-style-type: none"> *일본 마스크, xAI 런칭: 챗봇 Grok 공개 *비디오 제작 모델 Pika 1.0 공개 *Stability AI: 비디오 편집 솔루션 Stable Video Diffusion 출시 *구글 타임라인드: 200만개의 신소재 구조 예측 결과 발표 *아마존: 기업용 챗봇 AmazonQ 출시 *OpenAI: Assistants API 공개, GPT-4 Turbo 출시 *OpenAI: 생 알트만 퇴출 사태 발생 | <ul style="list-style-type: none"> *구글: 차세대 AI 모델 Gemini 발표 *AMD: Instinct MI300X GPU 및 MI300A APU를 공개 *EU에서 Artificial Intelligence Act 합의 *AI 연합 구성: 메타, IBM 등 참여 |

자료: 언론 종합, 미래에셋증권 리서치센터 / 주: [보고서] 바로가기, 글로벌 소프트웨어 2024 Outlook(김수진)

Market Snapshot

주요 ETF

| ETF 종류 | 등락률(%) | ETF 종류 | 등락률(%) |
|---------------------|--------|---------------------|--------|
| 원유시추업체 ETF (XOP) | +0.2 | 대형 가치주 ETF (IVE) | +0.8 |
| 클린테크 ETF (CTEC) | -1.1 | 중형 가치주 ETF (IWS) | +0.9 |
| 소매업체 ETF (XLY) | +1.0 | 소형 가치주 ETF (IWN) | +1.1 |
| 온라인소매 ETF (EBIZ) | +1.2 | 대형 성장주 ETF (VUG) | +1.5 |
| 미국 인프라 ETF (PAVE) | -0.7 | 중형 성장주 ETF (IWP) | +0.9 |
| 핀테크 ETF (FINX) | -1.3 | 소형 성장주 ETF (IWO) | +0.9 |
| 소셜미디어 업체 ETF (SOCL) | -0.9 | 퀄리티 배당주 ETF (QDIV) | +0.6 |
| 클라우드 ETF (CLOU) | +1.2 | 신흥국 고배당 ETF (SDEM) | +0.4 |
| 사이버보안 ETF (BUG) | +0.5 | 신흥국 저변동 ETF (EEMV) | +0.8 |
| 전기차&자율주행 ETF (DRIV) | -0.8 | 미국 국채 ETF (IEF) | +0.0 |
| 글로벌 2차전지 ETF (LIT) | -0.9 | 하이일드 ETF (JNK) | +0.1 |
| 바이오섹터 ETF (IBB) | +0.5 | 신흥국 채권 ETF (EMBD) | -0.4 |
| 로봇&AI ETF (BOTZ) | +0.9 | 물가연동채 ETF (TIP) | +0.1 |
| 반도체 ETF (SMH) | +3.8 | 미 투자등급회사채 ETF (LQD) | +0.1 |

US Sector Index

| S&P 500 | Close | D-1(%) | D-5(%) | D-20(%) |
|---------|----------|--------|--------|---------|
| IT | 3,565.21 | +2.3 | +4.7 | +5.2 |
| 금융 | 630.96 | +1.6 | +0.7 | +1.5 |
| 커뮤니케이션 | 256.42 | +1.6 | +2.6 | +3.8 |
| 경기소비재 | 1,397.23 | +1.0 | -0.5 | -1.9 |
| 부동산 | 243.07 | +1.0 | -1.4 | -2.8 |
| 산업재 | 952.12 | +0.6 | +0.2 | -0.6 |
| 에너지 | 612.33 | +0.4 | -1.9 | -5.6 |
| 소재 | 518.55 | +0.1 | -1.4 | -4.1 |
| 헬스케어 | 1,625.99 | +0.1 | -1.0 | +3.2 |
| 유틸리티 | 309.79 | -0.1 | -3.1 | -2.7 |
| 필수소비재 | 763.37 | -0.3 | -0.7 | +1.2 |

글로벌 FICC 동향

| 주요 상품 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) | 주요 통화 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) |
|---------|----------|---------|---------|---------------|----------|---------|---------|
| WTI | 73.41 | -0.9 | +1.9 | Dollar Index | 103.288 | -0.2 | +0.9 |
| 브렌트유 | 78.56 | -0.7 | +0.3 | EUR/USD | 1.0898 | +0.2 | -0.5 |
| 천연가스 | 2.52 | -6.6 | -18.7 | USD/JPY | 148.12 | -0.0 | +2.2 |
| 금 | 2,048.60 | +0.4 | +0.5 | GBP/USD | 1.2703 | -0.0 | -0.4 |
| 은 | 22.71 | -0.4 | +0.0 | USD/CHF | 0.8684 | +0.0 | +1.9 |
| 알루미늄 | 2,166.00 | 0.0 | -1.7 | AUD/USD | 0.6597 | +0.4 | -1.3 |
| 전기동 | 8,351.00 | 0.0 | -0.4 | USD/CAD | 1.3429 | -0.4 | +0.1 |
| 아연 | 2,462.00 | 0.0 | -3.8 | USD/RUB | 87.9557 | -1.6 | -0.5 |
| 옥수수 | 445.50 | +0.3 | -2.7 | USD/BRL | 4.9299 | 0.0 | +1.6 |
| 밀 | 593.25 | +1.3 | -1.7 | USD/CNH | 7.2036 | -0.2 | +0.2 |
| 대두 | 1,213.25 | -0.0 | -1.9 | USD/KRW | 1,339.00 | -0.1 | +1.9 |
| 커피 | 185.15 | +2.9 | +0.6 | USD/KRW NDF1M | 1,331.74 | -0.4 | +1.6 |
| 10년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) | 10년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) |
| 미국 | 4.123 | -1.9 | +18.4 | 스페인 | 3.248 | -2.2 | +15.6 |
| 한국 | 3.415 | +4.3 | +11.0 | 포르투갈 | 3.171 | -0.7 | +40.4 |
| 일본 | 0.668 | +1.7 | +6.1 | 그리스 | 3.366 | -4.6 | +12.4 |
| 독일 | 2.342 | -0.7 | +15.8 | 이탈리아 | 3.883 | -4.4 | +14.9 |

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.