

# 글로벌 주식시장 변화와 전망

## S&P 500, 경기 낙관론 속 사상 최고치 재차 경신

### Key Takeaways

- 다우지수, 역사상 처음으로 3만 8천 포인트 기록
- 미 경제학자 91%, 향후 12개월 동안 경기 침체 확률 50% 미만 예상
- 컨퍼런스보드 경기선행지수, 21개월 연속 전월대비 둔화 기록

### 변화요인

- **S&P 500과 다우 지수는 미국 경제에 대한 낙관론 속 사상 최고치를 재차 경신.** 전미기업경제협회(NABE)의 실시한 최신 설문조사에서 경제학자들은 향후 12개월 동안 미국 경제가 침체에 빠질 확률을 50% 미만으로 전망. 또한 컨퍼런스보드에서 발표한 경기선행지수는 전월대비 0.1% 위축됐지만 시장 예상을 상회하며 경기에 대한 낙관론이 확산되는 데 기여. 여기에 지난 주 애플이 내놓은 Vision Pro 사전 판매 호조도 긍정적 영향 미쳐. 미 국제수익률이 소폭 하락한 가운데 달러인덱스도 안정적 흐름 보여. 다만, 국제유가(WTI)는 리비아의 생산 재개와 러시아 주요 석유 수출 터미널에 대한 드론 공격이 혼재되며 2% 넘게 상승. (다우 +0.4%, 나스닥 +0.3%, S&P500 +0.2%, 러셀2000 +2.0%)
- **미국 경기전망:** 전미기업경제협회(NABE) 최신 설문조사에서 응답자의 약 91%는 미국이 향후 12개월 동안 경기 침체에 들어갈 확률을 50% 이하로 보. 이는 10월 조사의 79%에서 크게 감소한 것이며, 연준이 높은 인플레이션에 맞서기 위해 금리를 인상함에 따라 대다수의 경제학자들이 경기침체를 예상했던 1년 전의 견해와는 크게 달라진 것. 반면, 컨퍼런스보드 에서 발표한 경기선행지수는 전월대비(-0.1%) 21개월 연속 둔화 흐름 이어가며 경기 침체의 위험이 지속되고 있음을 나타내. 다만, 이번 12월 결과는 2022년 3월 이후 가장 적은 폭의 둔화세로 하위 10개 주요부문 중 4개 부문만 위축된 것으로 나타나. 컨퍼런스보드는 올해 중반 GDP 성장이 마이너스로 전환했다가 연말에는 회복할 것으로 전망.

### 특징종목

- 길리어드 사이언스(GILD, -10%)는 폐암 치료제인 트로델비(Trodelyv)의 임상 3상 시험에서 유의미한 결과를 내놓지 못했다는 소식에 큰 폭 하락. 이 치료제는 길리어드가 2020년에 약 210억 달러를 주고 Immunomedics로부터 인수. 아처-다니엘스-미들랜드(ADM, -24%)는 시장 예상보다 낮은 4분기 실적 가이던스와 회계 관행에 대한 조사 중 최고재무책임자(CFO)의 사임으로 급락. 이는 1972년 상장 이후 역사상 가장 큰 일간 하락폭을 기록. 스피릿항공(SAVE, +20%)은 제트블루의 인수를 불허한 법원의 판결에 항소할 계획이라고 밝혀 상승. 솔라엠티지(SEDG, +4.0%)는 운영 비용 절감을 위해 전체 인력의 16%에 달하는 900 여명을 해고할 계획이라고 밝혀. AMD(AMD, -3.5%)는 Northland Capital Markets이 투자의견 하향과 차익실현 영향으로 하락. 최근 중국 증시의 부진 속에 알리바바(BABA, -1.1%), 샤오핑(XPEV, -3.1%), JD.COM(JD, -2.8%) 등 다수의 중국 주요 기업의 예탁증서(ADR)이 약세 기록. 이에 나스닥 골드드래곤차이나지수(HXCK, -2.2%)도 약세를 보이며 연초이후 16% 넘게 하락.

### 채권, 외환 및 상품 동향

- 국제유가(WTI)는 3주간 중단됐던 리비아 샤라라(Sharara) 유전에서 하루 약 27만 배럴의 원유 생산을 재개한다는 소식과 러시아 주요 석유 수출 터미널인 우스트-루가(Ust-Luga)에 대한 드론 공격으로 인해 지정학적 긴장감이 커지면서 전월대비 2% 넘게 상승. 국제 은(Silver) 가격은 두 달 만에 최저 수준인 온스당 22달러 초반에 거래.

### 한국증시전망

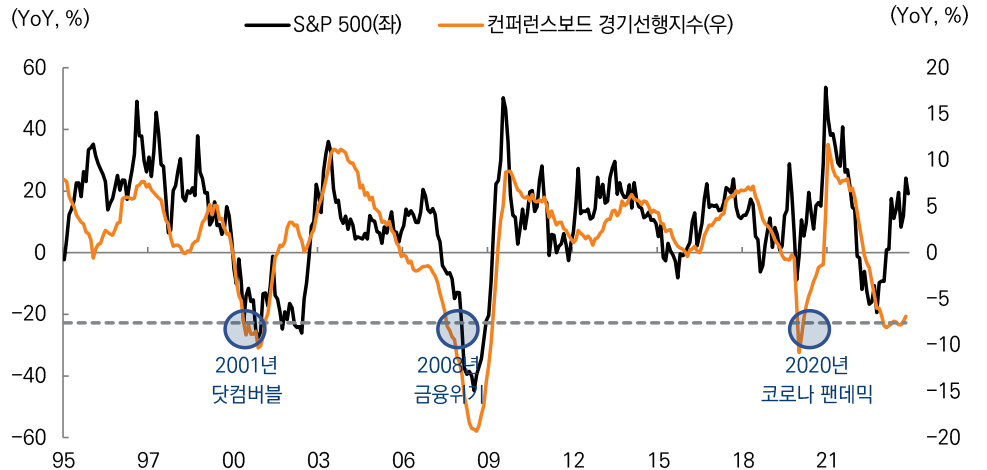
- MSCI 한국 지수 ETF는 1.2%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.9% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,337.67원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 2원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.1% 상승. **KOSPI는 강보합권으로 시작 예상.** 최근 국내 2차전지 셀 메이커들을 비롯한 정유/화학 업종을 중심으로 52주 신저가 기업 속출되고 있는 점은 부담. 이는 경기에 대한 우려가 상존함을 의미.

그림 1. 미국 경기선행지수: OECD vs. 컨퍼런스보드



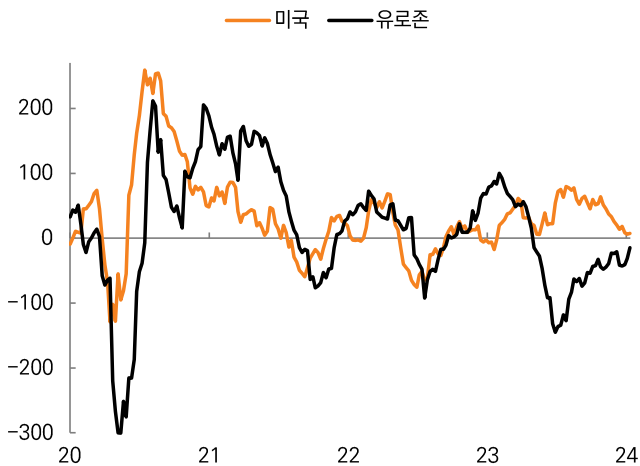
자료: OECD, 컨퍼런스보드, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 경기선행지수와 S&P 500 지수



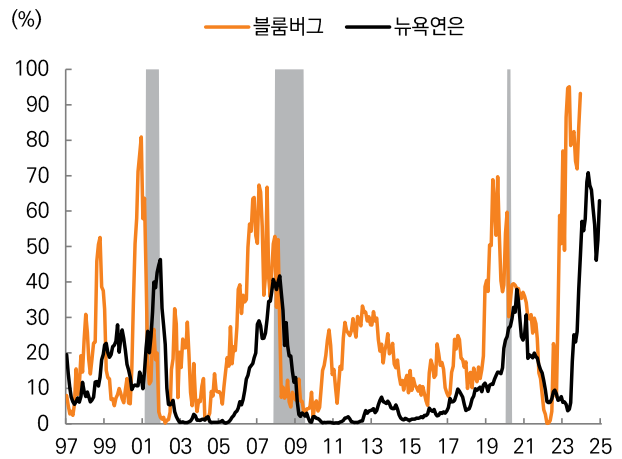
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 씨티 경기 서프라이즈 지수



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 경기침체 확률



자료: 뉴욕 연은, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

# Market Snapshot

## 주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.5	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.3
클린테크 ETF (CTEC)	-1.1	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.8
소매업체 ETF (XLY)	-0.5	소형 가치주 ETF (IWN)	+2.0
온라인소매 ETF (EBIZ)	-0.1	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.2
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.7	중형 성장주 ETF (IWP)	+1.2
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	+2.1
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.9	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	-0.3
클라우드 ETF (CLOU)	+1.8	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	-1.1
사이버보안 ETF (BUG)	+2.4	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	-0.4
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	+0.3
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-1.6	하이일드 ETF (JNK)	+0.2
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.1	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.3
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.3	물가연동채 ETF (TIP)	+0.0
반도체 ETF (SMH)	+0.5	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.3

## US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
산업재	959.18	+0.7	+1.0	+0.1
부동산	244.14	+0.4	-1.7	-2.4
금융	633.67	+0.4	+1.4	+1.9
IT	3,578.97	+0.4	+4.7	+5.6
헬스케어	1,632.17	+0.4	-0.3	+3.6
소재	520.09	+0.3	-1.2	-3.8
에너지	614.12	+0.3	-2.8	-5.4
커뮤니케이션	256.51	+0.0	+2.0	+3.9
필수소비재	759.82	-0.5	-1.5	+0.8
유틸리티	308.19	-0.5	-4.2	-3.2
경기소비재	1,389.99	-0.5	-0.0	-2.4

## 글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	75.19	+2.4	+3.5	Dollar Index	103.288	-0.2	+0.9
브렌트유	80.06	+1.6	+2.1	EUR/USD	1.0898	+0.2	-0.5
천연가스	2.42	-3.7	-26.8	USD/JPY	148.12	-0.0	+2.2
금	2,041.60	-0.4	-1.5	GBP/USD	1.2703	-0.0	-0.4
은	22.30	-2.3	-4.9	USD/CHF	0.8684	+0.0	+1.9
알루미늄	2,159.00	-0.3	-2.1	AUD/USD	0.6597	+0.4	-1.3
전기동	8,345.50	-0.1	-0.4	USD/CAD	1.3429	-0.4	+0.1
아연	2,456.50	-0.2	-4.0	USD/RUB	87.9557	-1.6	-0.5
옥수수	445.75	0.0	-0.3	USD/BRL	4.9299	0.0	+1.6
밀	596.50	+0.3	-0.2	USD/CNH	7.2036	-0.2	+0.2
대두	1,224.25	+0.9	-0.0	USD/KRW	1,339.00	-0.1	+1.9
커피	192.25	+3.8	+6.8	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	4.103	-1.9	+16.4	스페인	3.204	-4.4	+5.2
한국	3.375	-4.0	+8.0	포르투갈	3.131	-4.0	+31.3
일본	0.658	-1.0	+8.8	그리스	3.326	-4.0	+1.1
독일	2.290	-5.2	+5.7	이탈리아	3.839	-4.4	+3.3

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.