

# 글로벌 주식시장 변화와 전망

## 미 증시, 달러 강세폭 축소에 상승폭 확대하며 마감

### Key Takeaways

- 달러인덱스 6주만에 최고치 기록 후 강세폭 축소
- 리치몬드 연은 제조업지수 -15 기록 (예상 -6, 이전 -11)
- 이더리움 5% 넘게 하락하며 12월 20일 이후 가장 낮은 수준 기록

### 변화요인

- **미 증시는 장 초반 6주만에 최고치를 기록한 달러인덱스와 기업들의 혼재된 실적 영향으로 약세 출발. 그러나 오후들어 달러인덱스 강세폭 축소와 미 국제 1년물·2년물 입찰이 건조한 수요 속에 성공적으로 끝나자 상승폭 확대.** 시장의 기대와 달리 최근 연준 위원들은 조기 금리인하에 대한 신중한 의견을 피력하며 3월 금리인하 기대감 낮춰. 이에 일주일 전 80%를 상회했던 3월 금리인하 확률은 현재 40%까지 낮아진 상황. 시장은 연준의 피벗에 대한 지속적인 평가를 할 것으로 예상. 홍해에서의 지정학적 긴장감 고조로 해상운임이 최근 급등. 상하이 컨테이너 화물 지수는 2022년 9월 이후 최고치를 기록. 또한 1월 11일 비트코인 현물 ETF 출시 이후 비트코인과 이더리움 가격 고점대비 거의 20%나 하락. (다우 -0.3%, 나스닥 +0.4%, S&P500 +0.3%, 러셀2000 -0.3%)
- **2분기 금리인하 가능성 ↑:** 로이터에서 123명의 경제학자를 대상으로 실시한 설문조사에 따르면, 응답자의 70%는 올해 2분기에 연준이 기준금리 인하에 나설 것으로 전망. 구체적으로는 5월(25%), 6월(45%)에 실시할 것으로 예상. 또한 응답자의 약 60% 정도는 올해 연준이 100bp 정도 금리 인하할 것으로 전망. 이는 지난 12월 연준이 제시한 75bp보다는 크고 시장에 예상한 160bp를 크게 하회. 한편, 미 노동부는 지난 12월 각 주(州)별 실업률 데이터를 공개하였는데 15개 주에서 실업률이 전월보다 상승했지만 대부분의 주에서는 변동이 없었다고 밝혀. 실업률이 가장 높은 주로는 네바다(5.4%), 캘리포니아(5.1%), 뉴저지(4.8%) 순이었고, 가장 낮은 주로는 메릴랜드(1.9%), 노스다코타(1.9%), 사우스다코타(2.0%) 순이었음. 12월 전국 실업률은 3.7%로 11월과 동일.

### 특징종목

- 버라이즌(VZ, +6.7%), 프록터앤갬블(PG, +4.1%), 유나이티드항공(UAL, +5.3%), RTX그룹(RTX, +5.3%) 등 시장 예상보다 나은 실적을 내놓으면서 주가 상승. 반면, 록히드마틴(LMT, -4.2%), 로지텍(LOGI, -11%), 3M(MMM, -11%), DR호튼(DHI, -9.2%) 등은 부진한 실적과 가이던스로 주가 하락. TKO그룹(TKO, +16%)은 넷플릭스(NFLX, +1.3%)가 향후 10년 동안의 WWV 중계권을 약 6.7조원에 매수했다는 소식에 강세. 태양광 주식은 Truist가 선노바(NOVA, +4.8%), 엔페이즈 에너지(ENPH, +3.9%)에 대해 투자의견을 상향함에 따라 인베스코 태양광 ETF(TAN, +3.1%)를 비롯해 캐네디안솔라(CSIQ, +14%), 징코솔라(JKS, +6.3%) 등 동반 강세. 또한 중국 정부의 증시 부양책에 힘입어 알리바바(BABA, +7.9%), 넷이즈(NTES, +7.9%), 바이두(BIDU, +7.5%) 등 주요 중국기업들의 강세 속에 나스닥 골든 차이나 드래곤지수(HXC, +4.8%)도 큰 폭으로 상승. 반면, 브룸(VRM, -42%)은 중고차 전자상거래 사업을 중단하고 관련 직원을 대부분 해고하겠다고 발표한 이후 급락. 코인베이스(COIN, -3.1%) 역시 암호화폐 하락에 주가 약세 보여.

### 채권, 외환 및 상품 동향

- 달러인덱스는 예상보다 나은 주요 미 경제지표와 연준 위원들의 신중한 발언 영향으로 6주 만에 최고치 기록. 또 BOJ가 완화적 통화 정책을 당분간 유지할 것이라 소식에 엔화대비 강세 유지. 비트코인과 이더리움 등 암호화폐는 1월 고점대비 20% 가까이 하락하며 비트코인 현물 ETF 승인(10일) 이후 약세 흐름 이어가. 알루미늄 선물 가격은 EU가 2월 말부터 러시아산 알루미늄 수입을 전면 금지할 것이라 소식 이후 상승. 설탕(원당) 선물 가격은 생산량 감소 영향으로 거의 2개월 만에 최고치 기록.

### 한국증시전망

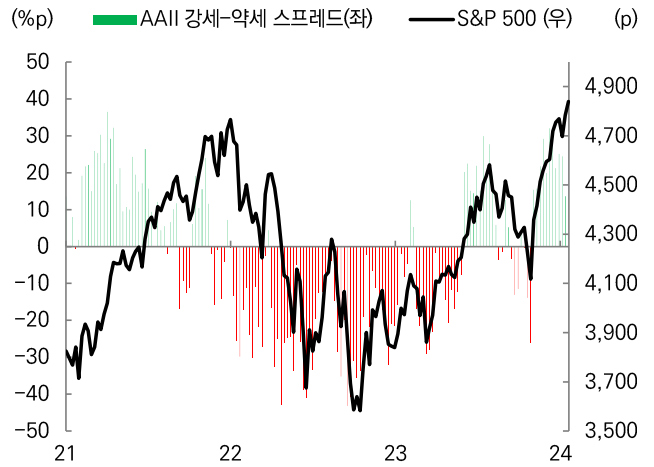
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.7%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.9% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,336.34원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 2원 상승 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.1% 상승. **KOSPI는 강보합권으로 시작 예상.**

그림 1. 공포와 탐욕 지수



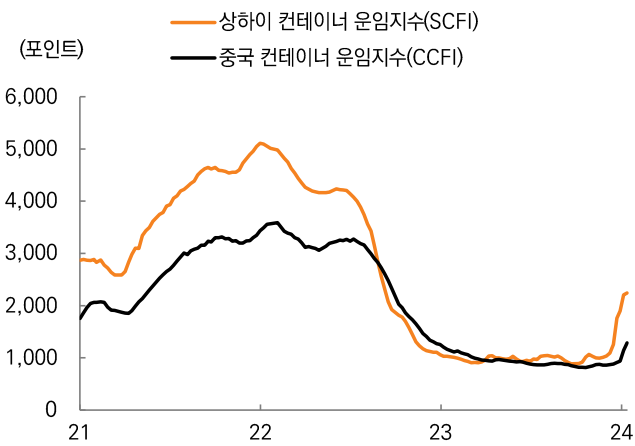
자료: CNN, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 개인투자자 투자심리와 S&P 500



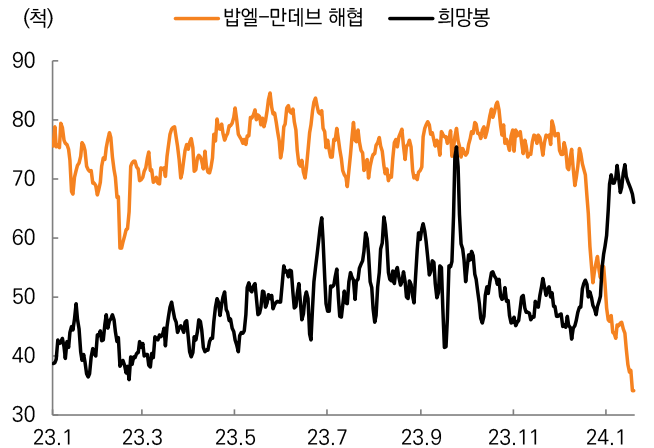
자료: AAII, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 중국 컨테이너 운임지수



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 홍해, 지정학적 긴장 고조에 따른 우회 선박 증가

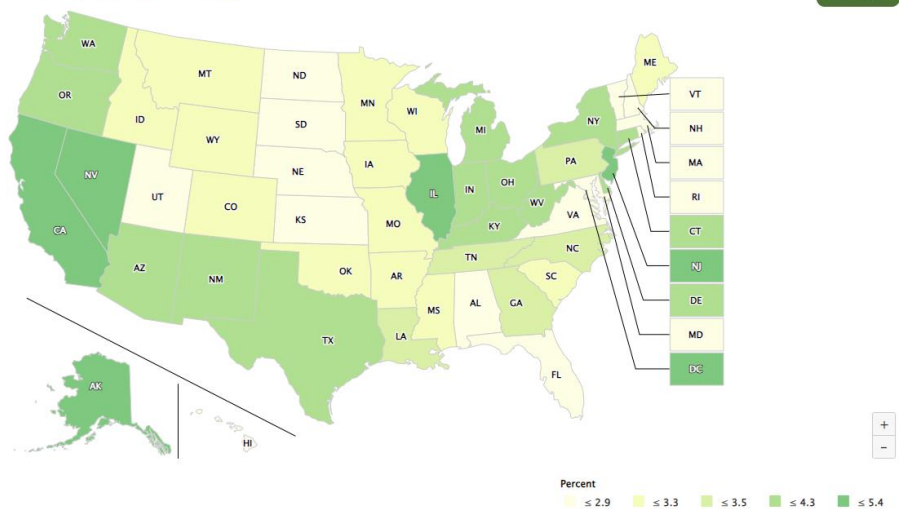


자료: IMF PortWatch, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 미국 각 주(州)별 실업률

2023 November Unemployment Rate by State (Percent)

VIEW GRAPH



자료: 세인트루이스 연방준비은행(FRED) / 주: 2023년 11월 기준

# Market Snapshot

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

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
필수소비재	768.01	+1.1	+0.0	+1.8
커뮤니케이션	259.07	+1.0	+3.4	+4.9
IT	3,595.13	+0.5	+4.8	+6.1
에너지	616.19	+0.3	-0.1	-5.0
소재	521.76	+0.3	+0.3	-3.5
유틸리티	308.90	+0.2	-3.0	-2.9
금융	634.58	+0.1	+2.2	+2.0
헬스케어	1,631.30	-0.1	+0.2	+3.6
산업재	958.62	-0.1	+2.0	+0.1
경기소비재	1,388.01	-0.1	+0.1	-2.5
부동산	242.90	-0.5	-1.6	-2.9

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	74.37	-0.3	+2.8	Dollar Index	103.578	+0.2	+0.2
브렌트유	79.55	-0.4	+1.9	EUR/USD	1.0851	-0.3	-0.2
천연가스	2.45	+2.4	-14.6	USD/JPY	148.37	+0.2	+0.8
금	2,045.20	+0.4	-0.0	GBP/USD	1.2689	-0.2	+0.4
은	22.46	+1.2	-2.3	USD/CHF	0.8705	+0.2	+1.0
알루미늄	2,228.00	+3.2	+0.6	AUD/USD	0.6577	+0.1	-0.1
전기동	8,405.00	+0.7	+0.6	USD/CAD	1.3467	-0.1	-0.2
아연	2,519.50	+2.6	-1.1	USD/RUB	88.7253	+0.8	+0.5
옥수수	446.50	+0.2	+0.7	USD/BRL	4.9503	-0.7	+0.5
밀	596.50	+0.3	+2.8	USD/CNH	7.1672	-0.4	-0.7
대두	1,239.50	+1.2	+1.0	USD/KRW	1,333.40	-0.4	+0.1
커피	192.95	+0.4	+4.2	USD/KRW NDF1M	1,336.65	-0.0	0.0
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.136	+3.1	+7.8	스페인	3.270	+6.6	+9.1
한국	3.375	0.0	+6.0	포르투갈	3.193	+6.2	+11.9
일본	0.671	+1.3	+7.1	그리스	3.404	+7.8	+6.7
독일	2.352	+6.2	+9.4	이탈리아	3.918	+7.9	+8.8

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.