

# 글로벌 주식시장 변화와 전망

## S&P 500, 美 GDP 호조에 사상 최고치 경신

### Key Takeaways

- 미국 4분기 GDP 성장률 +3.3% 기록
- 테슬라 실적 둔화 우려에 12%나 급락
- 국제유가(WTI) 수요 증가 기대에 3% 가까이 상승

### 변화요인

S&P 500 지수는 시장 예상을 상회한 GDP 호조에 5일 연속 사상 최고치를 경신. 미국의 4분기 GDP 성장률은 시장 예상을 상회한 3.3%로 나와. 또한 함께 발표된 GDP 및 근원 PCE 물가지수는 시장 예상을 하회하거나 부합한 수준으로 발표되며 인플레이션에 대한 우려 완화시켜. 이에 미 국제수익률 곡선 전반적으로 하락하는 모습을 보였지만 달러인덱스는 전일대비 소폭 상승 마감. 국제유가는 미 경제 호조와 중국 부양책에 따른 수요 증가 기대에 2% 넘게 상승하며 최근 2개월래 최고치를 기록. 테슬라는 지난 해 1월 초 이후 가장 큰 폭의 일간 하락을 기록. (다우 +0.6%, 나스닥 +0.2%, S&P500 +0.5%, 러셀2000 +0.8%)

- 美 GDP 예상 상회: 미국의 4분기 GDP 성장률은 3.3%를 기록하며 시장이 예상한 2.0%를 크게 상회. 특히, 핵심 개인소비 지출 물가지수는 2% 상승해 전분기와 동일. 동시에 헤드라인 지수는 1.7% 상승에 그쳐 2020년 2분기 이후 가장 낮은 수치를 기록. GDP 물가지수 또한 1.5%를 기록하며 전분기대비 크게 둔화. 한편, 12월 신규주택판매는 전월대비 8% 증가한 66.4만건을 기록. 주간 신규 실업수당 청구건수는 시장이 예상한 20만건을 상회한 21.4만건을 기록.

### 특징종목

- 테슬라(TSLA, -12%)는 시장 예상을 하회한 실적 발표와 올해 매출 성장이 둔화할 수 있다는 일론 머스크 CEO의 경고에 급락하며 지난 해 5월 이후 최저 수준을 기록. 전기차를 생산하는 루시드그룹(LCID, -5.7%), 피스커(FSR, -8.5%), 리비안(RIVN, -2.2%) 등도 동반 하락하면 직전 저점 수준을 하회. 휴마나(HUM, -11.7%)는 치솟는 보험료가 실적에 부담을 줄 것이라고 경고. 이에 유나이티드 헬스(UNH, -3.9%), CVS헬스(CVS, -3.0%) 등도 동반 하락. 노스롭 그루먼(NOC, -6.3%)은 미 공군의 B-21 차세대 폭격기와 관련해 약 12억 달러 규모의 비용을 청구했다는 소식에 약세. 보잉(BA, -5.7%)은 뱅크오브아메리카가 투자 의견을 하향하고 미 연방항공청(FAA)이 737 MAX 9의 생산 확대를 금지하자 주가는 하락. 반면, 아메리칸항공(AAL, +10.3%), IBM(IBM, +9.5%), 컴캐스트(CMCSA, +3.4%) 및 램리서치(LRCX, +2.1%)은 시장 예상을 상회한 실적을 발표하자 주가 상승. 파라마운트 글로벌(PARA, +4.5%)은 스카이댄스 미디어가 파라마운트 인수를 모색하고 있다는 소식에 강세.

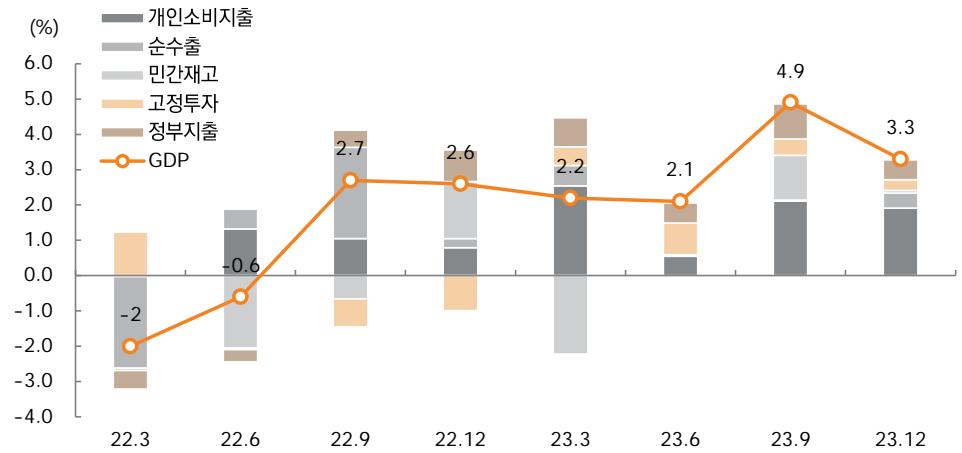
### 채권, 외환 및 상품 동향

- 국제유가는 미국의 강한 경제 성장과 중국의 부양책에 따른 수요 증가 기대로 인해 2% 이상 상승. WTI는 배럴당 77달러, 브렌트유는 배럴당 80달러를 상회하며 2개월래 최고치 기록. 또한 미국 천연가스 선물 가격은 지난 주 시장 예상보다 더 많은 재고 감소 영향으로 8% 이상 상승하였으나 차익 실현에 2% 하락 마감. 반면, 유럽 천연가스 선물 가격은 6개월래 최저치에 근접.
- 미 국제수익률은 GDP 호조보다 인플레이션 압력이 둔화하고 있다는 점에 주목하며 전일대비 소폭 하락. GDP와 함께 공개된 4분기 GDP 물가지수는 1.5%로 이전 3.3%, 예상 2.2%를 하회. 또한 근원 PCE 물가지수는 2.0%로 이전 2.0%, 예상 2.0%에 부합. 달러인덱스는 전일대비 0.3% 상승하며 103.5를 기록.

### 한국증시전망

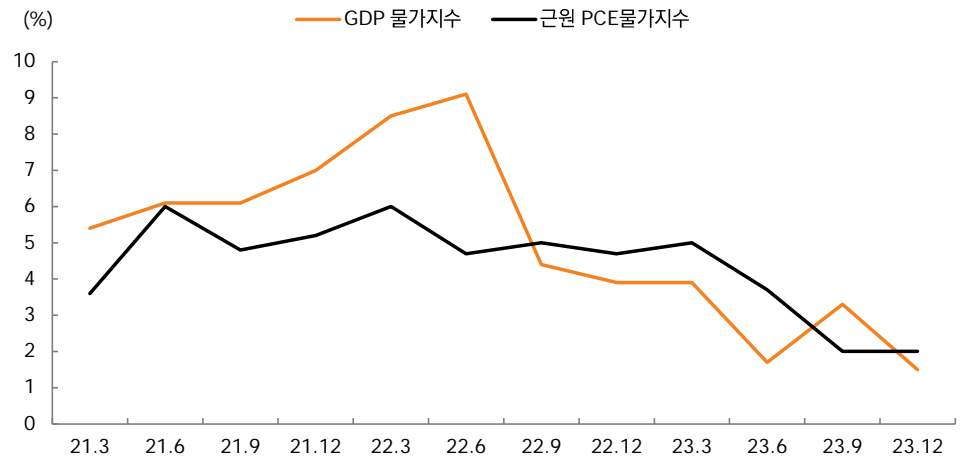
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.4% 하락, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.1% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,334.50원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 2원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 강보합 기록. KOSPI는 **강보합권으로 시작 예상**. 국내 증시의 핵심 산업인 2차전지 소재의 경우, 전기차 산업의 수요 및 실적둔화는 리스크로 부각. 이는 주가 하방압력을 키울 것으로 전망.

그림 1. 미국 GDP 성장률



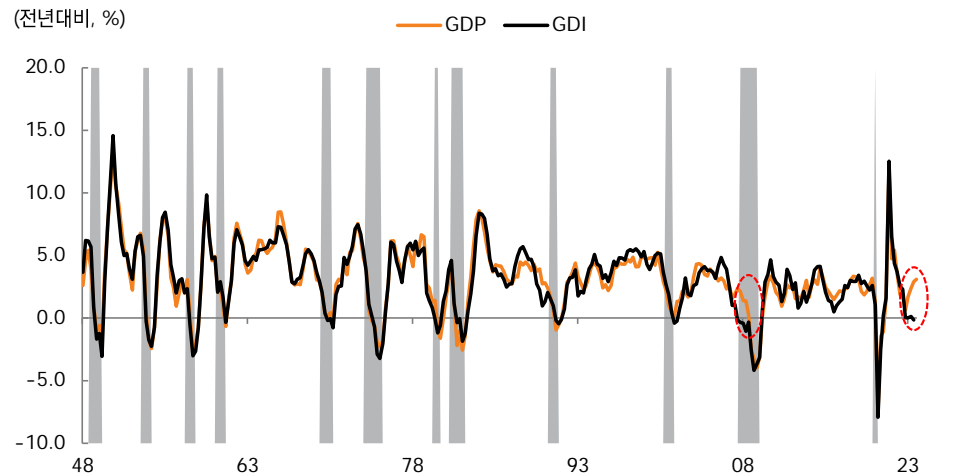
자료: 미 경제분석국(BEA), 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 전분기대비 연율화

그림 2. 미국 물가지수 추이(분기)



자료: 미 경제분석국(BEA), 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미국 GDP와 GDI



자료: 세인트루이스 연방준비은행, 미래에셋증권 디지털리서치팀

# Market Snapshot

## 주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+1.7	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.9
클린테크 ETF (CTEC)	-1.1	중형 가치주 ETF (IWS)	+1.1
소매업체 ETF (XLY)	-1.2	소형 가치주 ETF (IWN)	+1.0
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.4	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.2
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.7	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.5
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.7
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.9	퀄리티 배당주 ETF (ODIV)	+0.9
클라우드 ETF (CLOU)	-0.0	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.6
사이버보안 ETF (BUG)	0.0	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	-0.0
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	+0.4
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-1.9	하이일드 ETF (JNK)	+0.7
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.7	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.9
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.5	물가연동채 ETF (TIP)	+0.3
반도체 ETF (SMH)	0.0	미 투자등급회사채 ETF (LOD)	+0.7

## US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	638.97	+2.2	+4.7	-1.5
커뮤니케이션	266.92	+1.8	+5.8	+8.1
유틸리티	310.09	+1.8	-0.0	-2.6
부동산	242.73	+1.3	+0.8	-2.9
소재	520.08	+1.1	+0.4	-3.8
산업재	961.74	+1.0	+1.6	+0.4
필수소비재	765.57	+0.9	-0.0	+1.5
금융	640.93	+0.5	+3.2	+3.1
IT	3,636.54	+0.4	+4.4	+7.3
헬스케어	1,612.81	-0.2	-0.7	+2.4
경기소비재	1,370.13	-1.0	-0.9	-3.8

## 글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	77.36	+2.8	+4.4	Dollar Index	103.514	+0.3	-0.0
브렌트유	82.43	+2.8	+4.1	EUR/USD	1.0844	-0.4	-0.3
천연가스	2.57	-1.9	-4.0	USD/JPY	147.68	+0.1	-0.3
금	2,036.80	+0.2	-0.1	GBP/USD	1.2710	-0.1	+0.0
은	22.93	+0.6	+1.0	USD/CHF	0.8672	+0.5	-0.1
알루미늄	2,238.50	+0.4	+3.5	AUD/USD	0.6585	+0.1	+0.2
전기동	8,568.50	+0.1	+3.1	USD/CAD	1.3470	-0.4	-0.1
아연	2,580.00	-0.2	+4.8	USD/RUB	89.1553	+0.4	-0.3
옥수수	451.75	-0.3	+1.6	USD/BRL	4.9166	-0.3	-0.3
밀	612.25	+0.2	+4.5	USD/CNH	7.1805	+0.3	-0.5
대두	1,223.00	-1.4	+0.8	USD/KRW	1,335.80	-0.1	-0.3
커피	186.95	-1.3	+3.9	USD/KRW NDF1M	1,334.50	+0.3	-0.2
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.120	-5.6	-2.2	스페인	3.198	-6.2	-7.2
한국	3.415	+1.8	+4.3	포르투갈	3.113	-6.7	-6.5
일본	0.746	+2.9	+9.5	그리스	3.292	-8.6	-12.0
독일	2.290	-5.2	-5.9	이탈리아	3.827	-7.4	-10.0

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.