

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 높아진 연착륙과 낮아진 피벗 기대에 혼조 마감

Key Takeaways

- 12월 근원 PCE 디플레이터 전월대비 +0.2%, 전년대비 2.9% 기록
- 국제유가(WTI), 홍해에서 발생한 미사일 공격 이슈로 두 달 만에 최고치 기록
- 유로존 Stoxx 50 지수, 23년 만에 최고치 기록

변화요인

- 미 증시는 연준이 선호하는 인플레이션 지표가 완화되고는 있지만 강력한 개인소비지출 영향으로 금리인하 시점이 지연될 수 있다는 우려에 혼조 마감.** 이에 미 2년물 국채 수익률은 전일대비 6bp 정도 상승하며 4.35%를 기록. 달러인덱스 역시 큰 변화없이 103.5 내외를 유지. 유럽 증시에서는 프랑스 명품 회사인 LVMH가 13% 가까이 상승하며 유로존 Stoxx 50 지수가 23년 만에 최고치를 기록하였고 프랑스 CAC40 지수는 역사적 최고치를 기록. 다만, 미 증시에서 인텔의 실적 부진 영향으로 반도체주에 대한 차익실현이 커지면 필라델피아 반도체지수가 거의 3% 하락. 국제유가는 홍해에서 유조선에 대한 미사일 공격과 미국, 중국의 수요 기대감에 두 달 만에 최고치 기록. (다우 +0.2%, 나스닥 -0.4%, S&P500 -0.1%, 러셀2000 +0.1%)
- **인플레이션 둔화, 견고한 소비:** 12월 개인소비지출(PCE) 물가지수는 전월대비 0.2% 상승해 시장 수준에 부합. 이는 서비스 가격이 0.3% 상승하고 상품 가격이 0.2% 하락하는 등 3개월 만에 처음으로 PCE 가격이 상승. 그러나 전년대비로는 2.6% 기록하며 디스인플레이션 기조가 지속되고 있음을 확인. 식품과 에너지를 제외한 근원 PCE 물가지수는 전월대비 0.2% 상승해 시장 예상과 일치. 전년대비로는 2.9%를 기록하며 시장 추정치인 3.0%를 하회하며 2021년 2월 이후 최저치를 기록. 반면, 개인소비지출은 전월대비 0.7% 증가하며 상향 수정된 11월 0.4%와 시장 예상 0.5%를 상회. 이를 반영한 미국의 2024년 1분기 경제성장률은 3.0%가 될 것이라고 애플타 연은 GDPNow는 추정.

특징종목

- 인텔(INTC, -12%)은 1분기 시장 예상을 크게 하회한 가이던스를 내놓으며 2021년 10월 이후 가장 큰 일간 하락폭을 기록. 또한 반도체 장비 제조업체인 KLA(KLAC, -6.6%)도 전년대비 수익 감소와 시장 예상을 하회한 회계연도 3분기 가이던스 발표 후 하락. 이에 AMD(AMD, -1.7%), 브로드컴(AVGO, -2.0%), 텍사스인스트루먼트(TXN, 2.0%) 등 반도체 업종 전반의 투자심리가 약화된 가운데, 필라델피아 반도체지수(SOX)도 2.9% 하락. 아메리칸익스프레스(AXP, +7.1%)는 견고한 소비자 지출로 인해 지난 분기 실적이 개선되고 올해 실적 전망 또한 긍정적이라고 밝히자 강세. 스피릿항공(SAVE, -13%)은 약 38억 달러 규모의 합병이 무산될 수 있다는 우려에 하락. 반면, 스피릿항공을 인수하려고 하는 제트블루(JBLU, +3.6%)는 상승. 콜게이트 팜올리브(CL, +2.0%)는 시장 예상에 부합한 4분기 실적에 상승하였고, 캐피탈원(COF, +4.7%)은 시장 예상을 상회한 매출에 52주 신고가 기록.

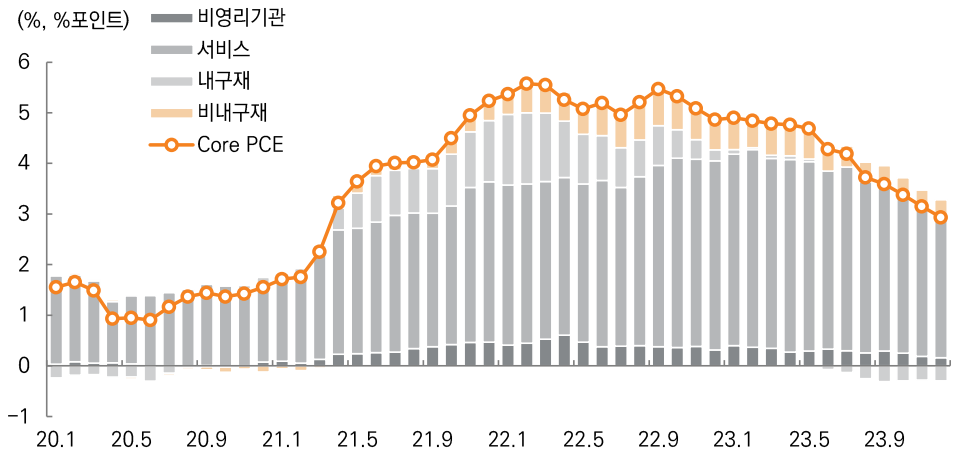
채권, 외환 및 상품 동향

- 국제유가(WTI)는 Trafigura Group이 운영하는 유조선이 홍해를 통과하던 중 미사일에 맞았다는 소식과 미국 경제지표의 호조, 중국 정부의 부양책 기대감 등이 복합적으로 작용하며 전일대비 0.8% 상승하며 배럴당 78 달러를 기록하며 두 달 만에 최고치 기록. 이더리움은 금요일 소폭 반등하며 주간 기준 거의 10% 하락하며 2023년 8월 18일로 끝난 주 이후 가장 큰 폭의 하락 기록.

한국증시전망

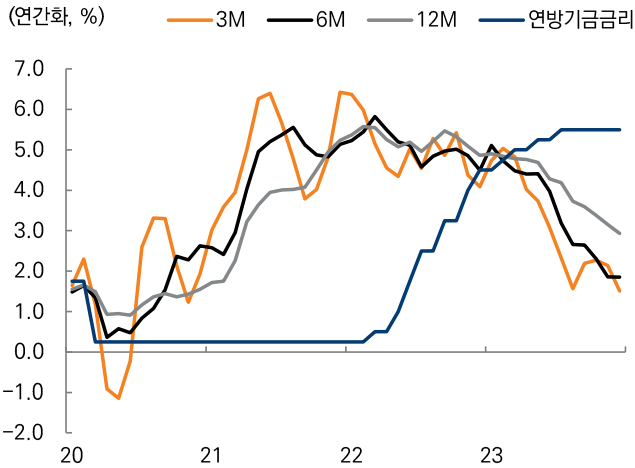
- MSCI 한국 지수 ETF는 1.0%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.1% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,335원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 2원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.6% 상승. **KOSPI는 0.2~0.4% 상승 출발 예상.** 다만, 이번 주 국내·외 주요기업들의 실적발표와 미국 FOMC 회의 등이 예정되어 있는 만큼 주 초반에는 관망심리가 높게 나타날 것으로 예상.

그림 1. 미국 Core PCE 디플레이터 항목별 기여도



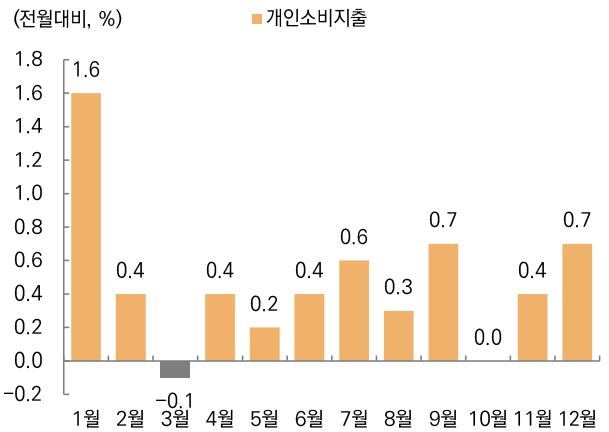
자료: 미 상무부, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. Core PCE 디플레이터 연간화



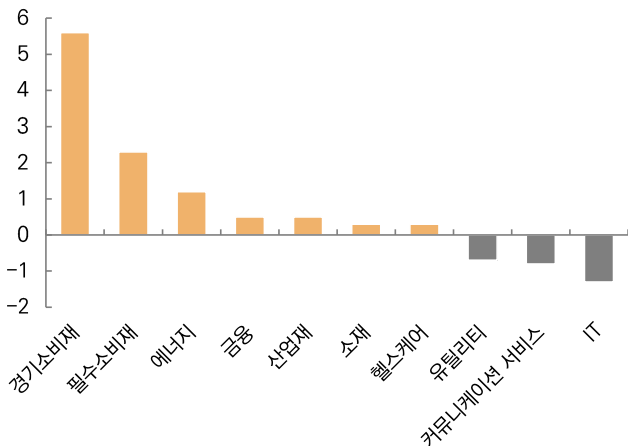
자료: 미 상무부, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미국 개인소비지출(2023년)



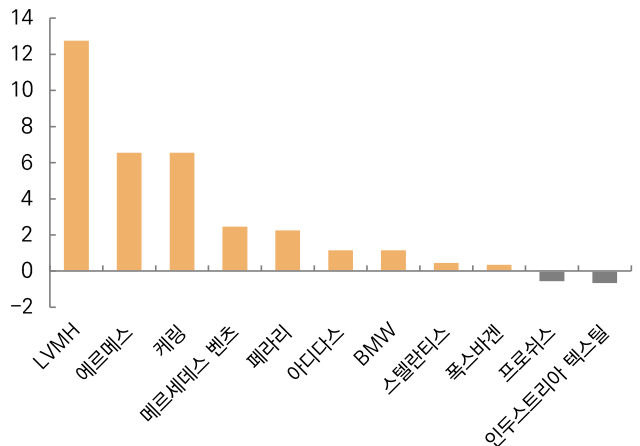
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 유로존 Stoxx 50 지수 섹터별 일간 등락률(%)



자료: 블룸버그미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 1월 26일 기준

그림 5. 유로존 Stoxx 50 지수 - 경기소비재 기업별 일간 등락률(%)



자료: 블룸버그미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 1월 26일 기준

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.7	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.1
클린테크 ETF (CTEC)	-1.1	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.1
소매업체 ETF (XLY)	+0.5	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.2
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.3	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.2
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)	+0.1	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.4
사이버보안 ETF (BUG)	0.0	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.1
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	-0.2
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.2	하이일드 ETF (JNK)	-0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	-0.3	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.2
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.7	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	-2.1	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	-0.3

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	643.85	+0.8	+5.1	+0.6
헬스케어	1,622.26	+0.6	-0.2	+2.0
경기소비재	1,377.67	+0.6	-1.4	-2.9
필수소비재	769.72	+0.5	+0.8	+1.0
커뮤니케이션	268.00	+0.4	+4.5	+8.9
유틸리티	311.10	+0.3	+0.4	-3.4
금융	642.82	+0.3	+1.9	+2.6
소재	520.05	-0.0	+0.3	-3.6
산업재	960.37	-0.1	+0.9	-0.5
부동산	241.83	-0.4	-0.5	-3.9
IT	3,598.29	-1.1	+0.9	+5.9

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	78.01	+0.8	+6.5	Dollar Index	103.433	-0.1	+0.1
브렌트유	83.55	+1.4	+6.4	EUR/USD	1.0853	+0.1	-0.4
천연가스	2.71	+5.5	+7.7	USD/JPY	148.15	+0.3	+0.0
금	2,036.10	-0.0	-0.6	GBP/USD	1.2703	-0.0	0.0
은	22.87	-0.2	+0.7	USD/CHF	0.8642	-0.3	-0.5
알루미늄	2,274.50	0.0	+5.3	AUD/USD	0.6575	-0.2	-0.3
전기동	8,545.50	0.0	+2.4	USD/CAD	1.3453	-0.2	+0.2
아연	2,577.50	0.0	+4.9	USD/RUB	89.8675	+0.8	+2.2
옥수수	446.25	-1.2	+0.2	USD/BRL	4.9109	-0.1	-0.4
밀	600.25	-2.0	+1.2	USD/CNH	7.1885	+0.1	-0.2
대두	1,209.25	-1.1	-0.3	USD/KRW	1,336.30	+0.0	-0.2
커피	193.85	+3.7	+4.7	USD/KRW NDF1M	1,335.02	+0.0	+0.3
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.137	+1.9	+1.5	스페인	3.201	+0.3	-4.7
한국	3.387	-2.8	-2.8	포르투갈	3.111	-0.2	-6.0
일본	0.717	-2.9	+4.9	그리스	3.320	+2.8	-4.6
독일	2.299	+0.9	-4.3	이탈리아	3.823	-0.4	-6.0

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.