

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 3월 금리 인하 가능성 일축에 하락

Key Takeaways

- **파월, 3월 금리 인하 가능성 일축했지만 연착륙 가능성 높게 보**
- **ADP 1월 취업자 수 변동 10만 7천건 기록하며 예상(15만건) 하회**
- **독일, 프랑스 등 유럽 주요국 소비자물가상승률 압력 둔화**

변화요인

- **미 증시는 올해 첫 FOMC와 빅테크 실적을 소화하며 하락 마감.** 미 연준은 기준금리를 5.25~5.50%로 동결하고 시장이 기대한 3월 기준금리 인하에 대한 가능성을 일축시키며 투자심리 위축을 가져와. 그러나 파월의장은 기자회견에서 최근 인플레이션 진전 및 강한 경제에 대한 자신감에 대해 높이 평가하며 연착륙 기대를 높여. 그러나 전일 장 마감 후 실적을 발표한 마이크로소프트, 알파벳, AMD 등 주요 테크 기업들의 부진한 주가 흐름은 장 초반부터 증시에 부담을 줬. 한편 독일, 프랑스 등 유럽 주요국의 소비자물가상승률은 최근 2년래 가장 낮은 수준까지 하락하며 오는 4월 첫 금리 인하 기대감을 높여. 이에 달러인덱스는 유로화 대비 강세를 보였고 국제수익률 곡선 전반의 하락 압력은 크게 나타나. 국제유가는 미국의 원유생산량 회복과 재고 증가 소식에 약세 기록. 반면, VIX 지수는 8% 가까이 상승하며 14.4 기록. (다우 -0.8%, 나스닥 -2.2%, S&P500 -1.6%, 러셀2000 -2.4%)
- **FOMC 회의:** 미 연준은 기준금리 동결하면서 인플레이션이 지속적으로 2%를 향해 움직이고 있다는 확신이 더 커질 때까지 금리를 인하하는 것이 적절하지 않을 것이라고 밝혀. 또한 파월의장은 기자회견에서 시장 내 대다수가 예상한 3월 첫 금리인하 가능성을 일축했지만 올해 중 금리 인하를 시작하는 것이 적절하다는 게 연준 내 컨센서스라고 말해. 또한 고용시장이 예상과 다르게 약화되는 모습이 나온다면 금리를 인하할 것이라고 밝혀. 향후 회의에서 양적긴축과 관련해 심도 있는 대화를 할 예정이란 점도 공개

특징종목

- 알파벳(GOOG, -7.5%)은 전일 장 마감 후 공개한 실적에서 지난 4분기 광고 수익이 시장 예상을 하회하자 하락. AMD(AMD, -2.5%)와 마이크로소프트(MSFT, -2.7%)는 시장 예상보다 낮은 분기 가이던스에 하락. 뉴욕 커뮤니티뱅크(NYCB, -37%)는 시장 예상을 하회한 실적과 5억 5천만 달러에 달하는 대손충당금 적립, 배당금 삭감 등의 영향으로 1993년 상장 이후 가장 큰 일간 하락폭을 장중 기록. S&P 지역은행 ETF(KRE, -5.9%)는 지난 해 5월 4일(-5.5%) 이후 가장 큰 일간 하락폭을 기록하였고, 이글뱅크(EGBN, -10%), 퍼스트파운데이션(FWFM, -7.2%) 등 중소형은행 주가 약세. 로크웰오토메이션(ROK, -18%) 역시 부진한 실적 발표에 급락. 반면, 플러그파워(PLUG, +19%)는 투자 의견 상향 소식에 급등. 스트라이커(SYK, +5.9%)와 노보노디스크(NVO, +5.2%)는 시장 예상을 상회한 실적 발표에 강세. 파라마운트 글로벌(PARA, +6.7%)는 백만장자 Byron Allen 인수 가능성에 강세.

채권, 외환 및 상품 동향

- 미 국제수익률은 1월 ADP 취업자 수 증가와 4분기 고용비용지수(ECI) 둔화 영향으로 곡선 전반의 하락 압력 크게 나타나. 다만, 미 재무부가 세부적으로 밝힌 국제 발행 규모는 만기 20년물을 제외하고는 대부분 늘어. 국제공급 부담은 지속될 전망. 한편, 국제유가는 겨울폭풍 영향으로 감소했던 미국의 원유 생산량 회복과 주간 재고 증가 영향으로 하락. 다만, 난방유 선물은 12주 최고치 기록.

한국증시전망

- MSCI 한국 지수 ETF는 0.7%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.5% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,332원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 3원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.3% 상승. **KOSPI는 0.5~0.8% 하락 출발 예상.** 금일 국내증시는 외국인의 Risk-off 영향에 주목할 필요. 미 연준의 조기 피벗 기대감 약화가 차익실현의 빌미가 된 만큼 간접적 영향 있을 전망. 다만, 전년대비 17% 넘게 증가할 것으로 예상되는 1월 수출 데이터와 제조업PMI 데이터에 주목. 장중 중국 제조업지표도 발표 예정.

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-2.6	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.9
클린테크 ETF (CTEC)	-1.1	중형 가치주 ETF (IWS)	-1.4
소매업체 ETF (XLY)	-1.8	소형 가치주 ETF (IWN)	-2.7
온라인소매 ETF (EBIZ)	-1.8	대형 성장주 ETF (VUG)	-2.2
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.7	중형 성장주 ETF (IWP)	-1.8
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	-2.0
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.9	퀄리티 배당주 ETF (ODIV)	-1.0
클라우드 ETF (CLOU)	-2.7	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	-0.6
사이버보안 ETF (BUG)	-2.2	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	-0.5
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	+0.8
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-2.1	하이일드 ETF (JNK)	-0.3
바이오섹터 ETF (IBB)	-1.6	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.3
로봇&AI ETF (BOTZ)	-2.2	물가연동채 ETF (TIP)	+0.7
반도체 ETF (SMH)	-1.4	미 투자등급회사채 ETF (LOD)	+0.3

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
헬스케어	1,635.58	-0.1	+1.2	+2.8
유틸리티	312.07	-0.3	+2.4	-3.1
필수소비재	772.80	-0.7	+1.9	+1.4
부동산	239.54	-0.7	-0.0	-4.8
산업재	955.86	-1.1	+0.4	-0.9
금융	644.54	-1.2	+1.1	+2.9
소재	518.41	-1.3	+0.8	-3.9
경기소비재	1,367.70	-1.9	-1.2	-3.6
에너지	636.73	-1.9	+1.9	-0.5
IT	3,529.92	-2.1	-2.6	+3.9
커뮤니케이션	257.91	-3.9	-1.6	+4.8

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	75.85	-2.7	+0.9	Dollar Index	103.540	+0.1	+0.3
브렌트유	80.55	-2.5	+1.0	EUR/USD	1.0811	-0.3	-0.7
천연가스	2.10	+2.3	-19.6	USD/JPY	146.95	-0.4	-0.4
금	2,067.40	+0.3	+1.1	GBP/USD	1.2682	-0.1	-0.4
은	23.17	-0.7	+0.7	USD/CHF	0.8616	-0.0	-0.1
알루미늄	2,280.00	+0.2	+2.3	AUD/USD	0.6564	-0.6	-0.2
전기동	8,608.50	-0.1	+0.5	USD/CAD	1.3437	+0.3	-0.6
아연	2,527.50	-1.4	-2.2	USD/RUB	89.8547	+0.1	+1.2
옥수수	448.25	+0.1	-0.9	USD/BRL	4.9554	+0.1	+0.5
밀	595.25	-1.6	-2.5	USD/CNH	7.1888	+0.0	+0.4
대두	1,222.25	+0.3	-1.5	USD/KRW	1,334.60	+0.4	-0.2
커피	194.05	+0.0	+2.4	USD/KRW NDF1M	1,332.25	+0.4	+0.1
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	3.924	-10.8	-25.3	스페인	3.090	-8.1	-17.0
한국	3.345	-1.6	-5.2	포르투갈	2.969	-8.7	-21.1
일본	0.732	+1.5	+1.5	그리스	3.215	-6.3	-16.3
독일	2.166	-10.2	-17.6	이탈리아	3.728	-6.9	-17.3

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.