

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 국채수익률 급등에도 하락폭 축소하며 마감

Key Takeaways

- 1월 미국 서비스업 경기 호조
- 연준, 은행 대출기준 이전대비 소폭 완화, 대출수요는 이전대비 소폭 개선
- OECD, 홍해 사태 지속될 경우에 1년 후 글로벌 CPI 0.4% 포인트 추가 가능성

변화요인

- **미 증시는 서비스업 경기 확장세 영향으로 국채수익률 상승과 달러 강세가 나타났음에도 개별 기업 모멘텀에 주목하며 낙폭 축소 후 마감.** 미국 GDP의 약 3분의 2를 차지하는 소비 경기를 가능할 수 있는 서비스업 경기가 최근 확장세에 있는 것으로 나타나. 이는 미국 경제가 높은 회복력을 지속하고 있음을 나타내며 연준의 'Higher for Longer' 기대를 키워. 여기에 파월 의장의 발언까지 더해지며 지난 FOMC와 마찬가지로 3월 조기금리 인하 가능성 축소. 이에 미 국채수익률이 이들 연속 큰 폭으로 상승하였고 달러인덱스도 3개월래 최고치를 기록. (다우 -0.7%, 나스닥 -0.2%, S&P500 -0.3%, 러셀2000 -1.3%)
- **서비스업 경기 호조:** 미국의 1월 ISM서비스업PMI는 53.4, S&P 서비스업PMI는 52.5를 기록하며 각각 4개월, 7개월 만에 최고 수준을 기록. 신규주문, 고용 및 물가 등 주요 항목들의 증가 속도도 가팔라져. 이는 미국 경제의 높은 회복력을 반증. 여기에 파월 의장의 '금리인하' 신중론이 더해지며 미 국채 2년물과 10년물은 이틀동안 각각 거의 30bp 가까이 상승. 또한, 연준이 공개한 은행 고위 대출 담당자 서베이(SLOOS) 결과 지난 해 하반기 금융여건 완화 영향으로 대출기준은 완화되고 대출수요는 개선된 것으로 나타나. 그러나 전반적으로 은행들은 대부분의 대출에 대해 보수적인 자세를 유지하고 있는 것으로 나타나.

특징종목

- 에스티로더(EL, +12%)는 전체인력의 5%(최대 3,100명)를 해고하고 이익 개선을 위한 조치를 취하겠다고 밝힌 후 급등. 엔비디아(NVDA, +4.8%)는 골드만삭스가 목표 주가를 625달러에서 800달러로 높인 후 상승. 엔비디아의 월가 평균 목표주가는 668달러로 현 주가대비 2%정도 낮은 상황. 올해 새롭게 의견을 게시한 하우스 기준 목표주가 구간은 최저 410달러에서 최고 1000달러로 다양. 또한 64곳의 기관 중 58곳(91%)에서 투자의견을 '매수'로 내는 등 압도적으로 긍정적 의견 많아. 노보노디스크(NVO, +4.0%)의 모회사인 노보홀딩스는 캐털란트(CTLT, +9.7%)를 약 165억 달러에 인수하겠다고 발표. 타이슨푸드(TSN, +2.0%)와 캐터필라(CAT, +2.0%)는 시장 예상을 상회한 실적 공개 후 상승. 일라이릴리(LLY, +5.8%)는 화요일 실적 발표를 앞두고 상승. 당뇨병 치료제(Munjaro)의 수요 증가와 비만 치료제(Zepbound) 출시 계획 밝힐 예정. 휴마나(HUM, -4.7%)는 2025년 건강보험요율이 평균 0.16% 감소할 것이라 소식에 약세. 같은 사업을 영위하는 유나이티드헬스(UNH, -1.4%), 센틴(CNC, -1.8%) 등도 약세. 테슬라(TSLA, -3.7%)는 파이퍼센들러가 투자의견을 낮추고 독일 SAP가 더 이상 테슬라 전기차를 구입하지 않겠다고 밝히면서 하락. 맥도날드(MCD, -3.7%)와 에어프로덕츠&화학(APD, -16%)는 시장 예상을 하회한 실적에 하락.

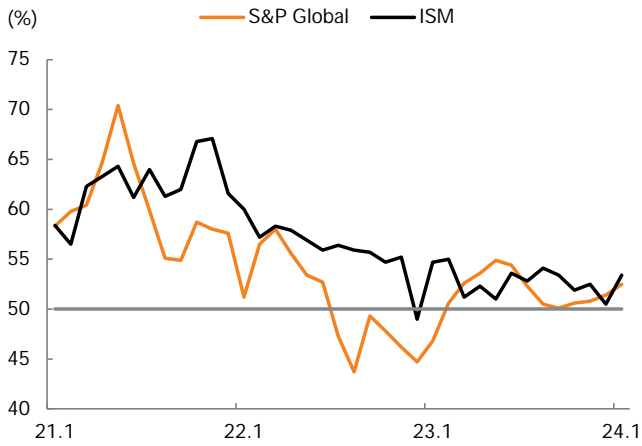
채권, 외환 및 상품 동향

- 미 서비스업 경기 호조와 파월 의장의 인터뷰 영향으로 당분간 제한적 통화정책이 유지될 것이라 기대에 미 국채수익률 곡선 전반의 상승 압력 커져. 미 국채 10년물의 이틀간 상승폭은 거의 30bp에 달해. 이는 2022년 6월 중순 이후 가장 큰 폭의 상승으로 최근 3.9%를 하회했던 10년물 수익률은 4.2%에 육박. 달러인덱스 역시 104.5를 기록하며 3개월 만에 최고치 기록. 이는 미국 경제 호조 외에도 유로존의 생산자 물가 디스플레이션 심화와 독일 수출이 글로벌 수요 약화로 인해 예상보다 크게 감소한 점도 영향을 줬.

한국증시전망

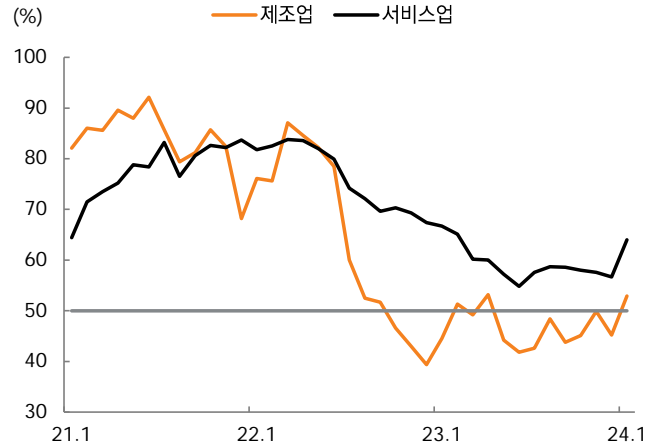
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.8% 하락, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.2% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,332원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 1원 상승 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.01% 상승. **KOSPI는 약보합권에서 상승 출발 예상.**

그림 1. 견조한 흐름의 미국 서비스업 경기



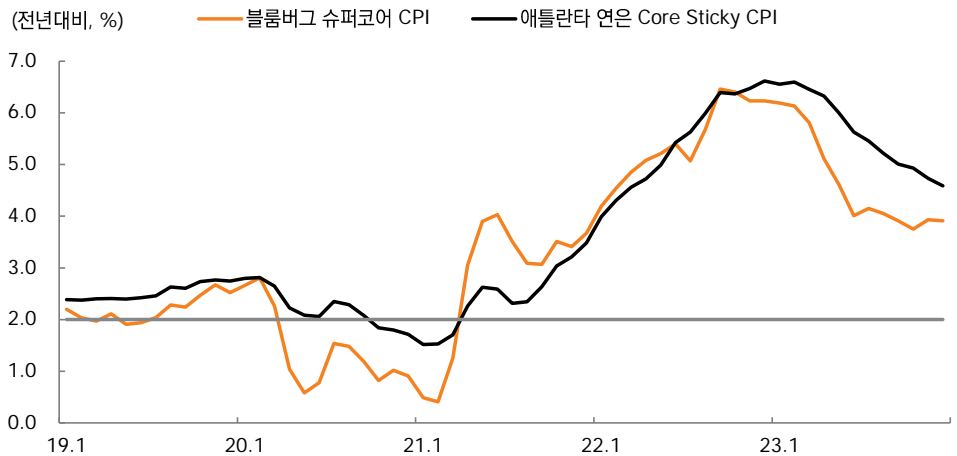
자료: S&P, ISM, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 다시 반등하는 물가압력



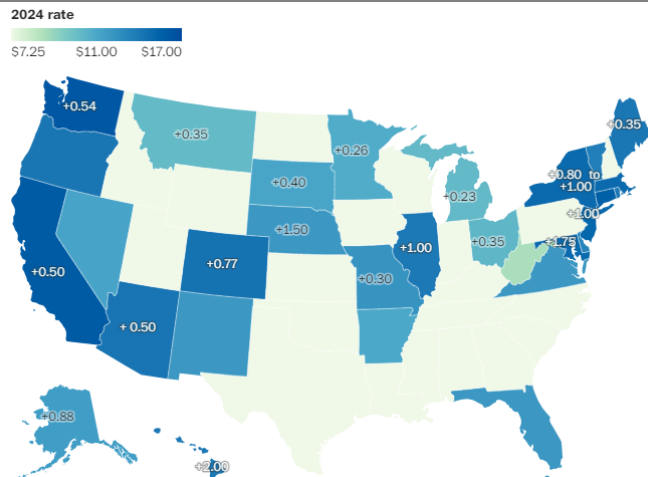
자료: ISM, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: ISM 구매관리자지수(PMI) 기준

그림 3. 여전히 높은 수준의 서비스 물가



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 올해 22개 주(州)에서 최저임금 인상



자료: 워싱턴포스트 / 주: 2023년 대비 최저시급 인상 폭

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-0.6	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.8
클린테크 ETF (CTEC)	-1.1	중형 가치주 ETF (IWS)	-1.1
소매업체 ETF (XLY)	-1.4	소형 가치주 ETF (IWN)	-1.5
온라인소매 ETF (EBIZ)	-0.4	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.1
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.7	중형 성장주 ETF (IWP)	-0.7
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	-1.2
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.9	퀄리티 배당주 ETF (ODIV)	-1.1
클라우드 ETF (CLOU)	-1.6	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.3
사이버보안 ETF (BUG)	-1.9	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	-0.1
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	-1.0
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-2.7	하이일드 ETF (JNK)	-0.5
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.2	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.7
로봇&AI ETF (BOTZ)	-0.3	물가연동채 ETF (TIP)	-0.6
반도체 ETF (SMH)	+2.0	미 투자등급회사채 ETF (LOD)	-1.0

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
IT	3,647.11	+0.6	+0.4	+11.9
헬스케어	1,659.46	+0.3	+1.6	+2.2
에너지	635.86	-0.2	-1.0	-1.8
산업재	973.18	-0.5	+0.7	+3.1
필수소비재	781.41	-0.6	+1.0	+2.5
금융	644.03	-0.6	-0.1	+2.5
커뮤니케이션	270.16	-0.8	-0.1	+11.1
경기소비재	1,410.75	-1.3	+1.0	+3.0
부동산	235.85	-2.0	-3.1	-4.4
유틸리티	305.87	-2.0	-2.3	-6.7
소재	510.79	-2.5	-2.3	-4.0

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	72.78	-0.1	-6.5	Dollar Index	104.452	+0.5	+0.8
브렌트유	77.99	+0.9	-4.7	EUR/USD	1.0743	-0.4	-0.8
천연가스	2.08	-0.9	-0.7	USD/JPY	148.68	+0.2	+0.8
금	2,042.90	+0.0	-0.4	GBP/USD	1.2536	-0.8	-1.4
은	22.42	-0.0	-3.5	USD/CHF	0.8707	+0.4	+1.1
알루미늄	2,212.50	-0.9	-2.3	AUD/USD	0.6512	-0.9	-1.0
전기동	8,359.50	-1.4	-2.3	USD/CAD	1.3463	+0.6	+0.1
아연	2,420.00	-1.3	-5.2	USD/RUB	90.7435	+0.4	+1.0
옥수수	442.75	+0.1	+0.6	USD/BRL	4.9704	+1.2	+1.2
밀	590.25	-1.4	-0.4	USD/CNH	7.2147	+0.4	+0.4
대두	1,196.25	+0.8	+0.3	USD/KRW	1,322.60	-0.7	-1.0
커피	186.70	-1.2	+0.3	USD/KRW NDF1M	1,336.80	+0.7	+0.1
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.164	+14.4	+9.0	스페인	3.228	+6.0	+10.0
한국	3.382	+9.2	-5.9	포르투갈	3.109	+6.2	+7.2
일본	0.725	+5.3	+0.2	그리스	3.390	+7.7	+16.5
독일	2.316	+7.5	+8.1	이탈리아	3.884	+6.8	+15.0

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.