

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 긍정적 기업 실적에 상승 마감

Key Takeaways

- **닐 카시카리(미니아폴리스), 로레타 메스터(클리블랜드) 연은 총재 '신중한' 금리인하 강조**
- **뉴욕 연은, 美 가계부채 사상 최고인 17조 5,000억 달러 기록**
- **자넷 옐런 재무장관, 상업용 부동산에 대한 우려 표명**

변화요인

- **미 증시는 기업들의 긍정적 실적에 주목하며 상승 마감.** S&P 500 기업의 약 51%가 실적발표를 한 가운데 약 79%의 기업들이 어닝 서프라이즈를 기록. 이익성장률은 어닝시즌 직전 전년대비 1.2% 증가를 크게 상회한 5.6%에 달해. 이 날 발언에 나선 카시카리, 메스터 등 연은 총재는 신중한 금리인하를 강조. 다만, 옐런 재무장관이 상업용 부동산 시장에 대한 우려를 표명하자 뉴욕 커뮤니티뱅크는 22% 넘게 급락. 미 국제수익률과 달리는 소폭 하락. (다우 +0.4%, 나스닥 +0.1%, S&P500 +0.2%, 러셀2000 +0.9%)
- **Fed Speak, 美 가계부채 사상 최고:** FOMC 이후 계속되는 주요 연준 인사들 발언의 핵심 메시지는 인플레이션 문제가 아직 해결되지 않았기 때문에 금리인하는 '신중하게' 접근해야 한다는 것. 다만, 경기침체 없이 연준의 목표 인플레이션에 도달할 수 있다고 자신. 반면, 뉴욕 연은이 발표한 23.4분기 美 가계부채는 17조 5,000억 달러로 역대 최고 기록. 젊은층 중심의 연체율 상승은 우려 요인.

특징종목

- **팔란티어(PLTR, +31%)**는 시장 예상을 상회한 실적과 견조한 AI 수요에 힘입어 시장 기대에 부합한 가이던스를 제공하며 급등. **스포티파이(SPOT, +3.9%)**는 지난 분기에 유료 프리미엄 가입자 수가 15% 늘고 손실 규모가 줄었다는 소식에 상승. **GE헬스케어테크(GEHC, +12%)**는 시장 예상을 상회한 실적을 발표한 후 급등하였고 **듀폰(DD, +7.4%)**은 호실적과 10억 달러 규모의 자사주 매입 계획에 상승. **브리티시페트롤륨(BP, +6.3%)**은 시장 예상보다 나은 실적을 발표했으나 연간으로는 전년대비 둔화. 그러나 올해 상반기 35억 달러 규모의 자사주 매입과 배당금 상향 소식에 강세. **도요타(TM, +7.8%)**는 하이브리드 전기차 판매 급증에 힘입어 회계연도(3월결산)에 대한 실적 전망치를 상향. 반면, **UBS그룹(UBS, -5.5%)**은 크레딧스위스 은행 인수에 따른 비용 증가로 2분기 연속 손실 기록하며 하락. **뉴욕커뮤니티뱅크(NYCB, -22%)**는 옐런 재무장관의 상업용부동산 시장 우려 표명에 재차 급락. 중국 증시 급등에 힘입어 **나스닥 골든 차이나 지수(HXC)**가 5% 넘게 상승한 가운데 **비리비리(BILI, +12%)**, **니오(NIO, +12%)** 등 큰 폭 상승.

채권, 외환 및 상품 동향

- **최근 이틀동안 급등했던 미 국제수익률은 금일 소폭 하락.** 달러인덱스는 유로화 강세 속에 소폭 하락. 유로화는 독일의 12월 공장주문이 시장 예상을 크게 상회하는 등 견조한 지표 속에 ECB의 연내 금리인하 기대감이 지연된 영향으로 강세 기록. 특히, 시장 참여자들은 ECB가 올해 160bp 정도 인하할 것으로 전망했으나 현재는 125bp까지 기대가 낮아진 상황. 국제유가는 이스라엘과 하마스 간 지정학적 긴장감 완화 소식과 석유 수요가 증가할 것이란 에너지정보청(eia) 전망을 소화하며 전일대비 소폭 상승. 미국 천연가스 선물가격은 9개월래 최저치인 MMBtu당 2달러를 하회하였는데 이는 수요 전망 약화, 국내공급 증가 등의 영향 때문.

한국증시전망

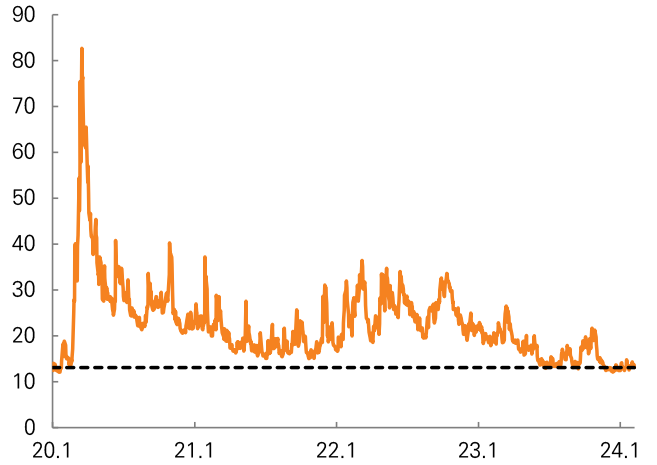
- **MSCI 한국 지수 ETF는 0.1%, MSCI 신흥 지수 ETF는 2.3% 상승.** NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,325원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 3원 하락 출발 예상. **Eurex KOSPI200 선물은 0.04% 하락.** **KOSPI는 보합권에서 출발 예상.** 올해 들어 국내 기관들은 약 7조 3,420억원의 순매도를 기록하며 증시 하락을 견인하는 모습. 업종별로는 반도체 4조 7,110억원으로 매도 규모가 크지만 은행(+2,140억원), 상사/자본재(+1,480), 증권(+980) 등 정부 정책 수혜가 예상되는 일부를 제외하곤 대부분의 업종에서 매도우위의 모습을 보이고 있음. 특히, 연초이후 수익률 하락 Top 3 업종은 IT가전(-15.5%), 화학(-12.1), 철강(-10.8%)으로 이는 2차전지 하락 영향이 컸기 때문. 또한 이들 업종에 대한 외국인과 기관의 동시 순매도가 꽤 큰 규모로 지속되는 중. 1차적으로 증시 하락 분위기가 진정되기 위해서는 기관의 지속적인 매도세가 일단락되는 게 중요하다고 판단.

그림 1. 팬데믹 저점 수준까지 하락



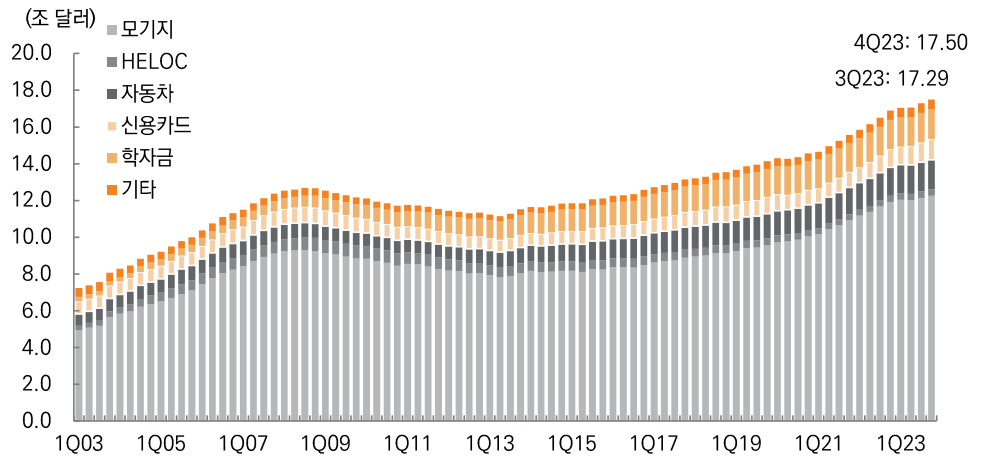
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: S&P 500 지수 기준

그림 2. 2020년 이후 최저수준 기록 중인 VIX



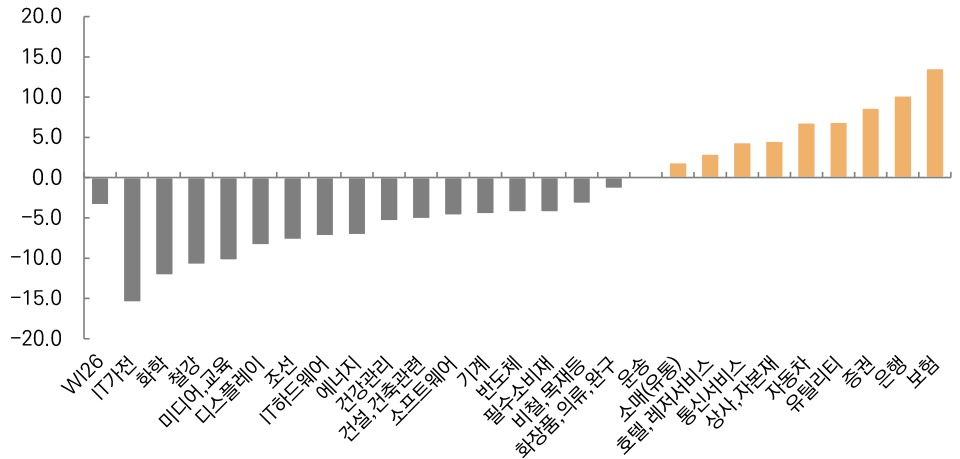
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 전기대비 2,120억 달러 증가한 미 가계부채



자료: 뉴욕 연은, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 국내 주요 업종별 연간 수익률(%)



자료: QuantiWise, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 2월 6일 종가 기준

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.8	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.7
클린테크 ETF (CTEC)	+1.7	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.7
소매업체 ETF (XLY)	+0.6	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.7
온라인소매 ETF (EBIZ)	+2.5	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.0
미국 인프라 ETF (PAVE)	+0.6	중형 성장주 ETF (IWP)	+1.1
핀테크 ETF (FINX)	+0.7	소형 성장주 ETF (IWO)	+1.1
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+2.7	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+0.8
클라우드 ETF (CLOU)	+0.4	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+1.7
사이버보안 ETF (BUG)	+1.2	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+1.8
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+2.2	미국 국채 ETF (IEF)	+0.5
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+4.1	하이일드 ETF (JNK)	+0.4
바이오섹터 ETF (IBB)	+1.0	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.8
로봇&AI ETF (BOTZ)	-0.8	물가연동채 ETF (TIP)	+0.3
반도체 ETF (SMH)	-1.1	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.6

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
소재	519.50	+1.7	-1.1	-2.3
부동산	239.37	+1.5	-0.8	-3.0
헬스케어	1,677.47	+1.1	+2.4	+3.3
산업재	981.85	+0.9	+1.5	+4.0
경기소비재	1,415.99	+0.4	+1.6	+3.4
에너지	637.90	+0.3	-1.7	-1.4
유틸리티	306.82	+0.3	-2.0	-6.4
금융	645.85	+0.3	-1.0	+2.8
필수소비재	783.19	+0.2	+0.7	+2.7
커뮤니케이션	269.60	-0.2	+0.4	+10.9
IT	3,629.60	-0.5	+0.7	+11.4

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	73.31	+1.0	-5.6	Dollar Index	104.175	-0.3	+0.8
브렌트유	78.59	+0.9	-4.6	EUR/USD	1.0754	+0.1	-0.8
천연가스	2.01	-3.8	-3.6	USD/JPY	147.90	-0.5	+0.2
금	2,051.40	+0.4	+0.0	GBP/USD	1.2598	+0.5	-0.8
은	22.48	+0.3	-3.1	USD/CHF	0.8698	-0.1	+0.9
알루미늄	2,230.50	+0.8	-1.9	AUD/USD	0.6523	+0.6	-1.2
전기동	8,402.00	+0.5	-2.5	USD/CAD	1.3489	-0.4	+0.7
아연	2,432.50	+0.5	-5.1	USD/RUB	90.6750	+0.1	+1.0
옥수수	438.75	-1.0	-2.1	USD/BRL	4.9591	-0.5	+0.2
밀	595.00	+0.8	-1.7	USD/CNH	7.2009	-0.3	+0.2
대두	1,199.50	+0.3	-1.6	USD/KRW	1,327.60	-0.2	-0.1
커피	185.10	-0.9	-2.7	USD/KRW NDF1M	1,325.20	-0.5	-0.1
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.087	-7.1	+5.5	스페인	3.210	-1.8	+3.9
한국	3.384	+0.2	+2.3	포르투갈	3.091	-1.8	+3.5
일본	0.723	-0.2	+0.6	그리스	3.489	+9.9	+21.1
독일	2.292	-2.4	+2.4	이탈리아	3.855	-2.9	+5.8

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.