

글로벌 주식시장 변화와 전망

S&P 500, 실적 호조에 힘입어 5천선 근접

Key Takeaways

- S&P 500, 주당순이익(EPS) 증가율 전년대비 6.1% vs. 예상 1.2%
- 연준 인사, 디스인플레이션 '환영' + 높은 연착륙 기대 + 인내심 필요
- 2023년 미국 무역 적자 7,734억 달러로 전년대비 약 20% 축소

변화요인

- **미 증시는 기업실적 호조와 경제의 펀더멘털 개선이 지속되고 있다는 평가에 상승.** S&P 500 지수는 시가총액 비중이 큰 IT, 경기소비재, 커뮤니케이션의 호조에 힘입어 역사적 신고가를 재차 경신하며 5천선에 근접. 월가가 예상한 올 연말 S&P 500 목표치는 4,867p로 약 2.6% 상회하는 중. 일부 하우스에서는 최대 5,100p 전망하기도. 이 같은 전망은 연준의 금리인하 기대감 속 연착륙 자신감이 커져가고 있기 때문. 미국의 1분기 GDP 성장률 추정치는 3.4% 기록 중. 한편, 국제유가는 하마스가 제안한 휴전안을 이스라엘이 거부하면서 사태 장기화 및 긴장감 고조에 소폭 상승. (다우 +0.4%, 나스닥 +1.0%, S&P500 +0.8%, 러셀2000 -0.2%)
- **23년 무역수지 개선, 물류 부문 개선:** 미국의 12월 수출은 전월대비 1.5%, 수입은 전월대비 1.3% 증가하며 무역수지는 이전보다 개선된 622억 달러 적자를 기록. 2023년 연간으로는 7,734억 달러의 적자를 기록하면서 전년대비 약 20% 감소. 이는 석유 가격 하락과 상품 수요 둔화로 인해 수입이 감소했기 때문. 한편, 미국 물류관리자지수는 23년 12월 50.6에서 24년 1월 55.6으로 3개월 만에 최고치로 상승하며 2019년 9월 이후 처음으로 모든 지표가 확장 영역에 진입했으나 위축기가 끝났다고 보긴 어려워.

특징종목

- 스냅(SNAP, -35%)은 시장 기대를 하회한 실적과 향후 가이드언스를 발표 후 급락. 이에 앞서 스냅은 전체 인력의 약 10%를 해고할 계획이라고 밝혀. 알리바바(BABA, -5.9%)는 회계연도 3분기 매출이 추정치를 하회한 후 하락했으나 오는 2027년 3월까지 약 250억 달러 규모의 자사주 매입을 할 계획이라고 밝히며 낙폭은 제한적. VF코퍼레이션(VFC, -9.7%)는 최근 분기 매출이 16% 감소하고 최고 재무 책임자(CFO)가 사임할 것이라 소식에 약세. 폭스(FOX, -6.5%)는 ESPN 및 워너 브라더스 디스커버리와 협력해 초대형 스포츠 스트리밍 서비스를 만들 계획. 그러나 이에 앞서 광고 둔화로 인해 분기별 매출이 감소했다고 밝혀 하락. 반면, 로블록스(RBLX, +10%)는 시장 기대를 상회한 실적과 향후 가이드언스를 발표 후 급등. 엔페이즈 에너지(ENPH, +17%)는 태양광 시장의 업황의 턴 어라운드 기대감과 시장 예상에 부합한 실적 발표에 급등. 인베스코 태양광 ETF(TAN)가 4% 넘게 상승한 가운데 선노바(NOVA, +14%), 솔라에지(SEDG, +13%) 등도 큰 폭의 상승세 기록. 치플레(CMG, +7.2%) 역시 시장 예상을 상회한 실적에 강세. 포드(F, +6.0%)는 배당금을 늘리고 전기차에 대한 투자 축소를 통해 올해 이익이 강화될 것이라 전망에 상승.

채권, 외환 및 상품 동향

- 국제유가(WTI)는 하마스가 이스라엘에 제안한 휴전을 이스라엘이 거부하자 지정학적 긴장감 고조로 상승. 이스라엘 네타냐후 총리는 이 날 기자회견에서 지속적인 군사적 압박을 통해 인질석방과 승리를 취할 수 있을 것이라고 밝혀. 현재 중동을 방문 중인 블링컨 미 국무장관과의 비공개회담 이후 나온 발언인 점을 고려하면 사태 장기화 가능성도 배제 못 해. 다만, 미 에너지정보청(eia)은 최근 미국의 하루 원유 생산량이 1,330만 배럴로 사상 최고치를 기록했다고 밝혀. 또한 2월 2일로 끝나는 주의 원유 재고는 552만 배럴 증가하며 23년 11월 중순이후 가장 많이 증가했다는 소식은 유가의 추가적인 강세를 제한.

한국증시전망

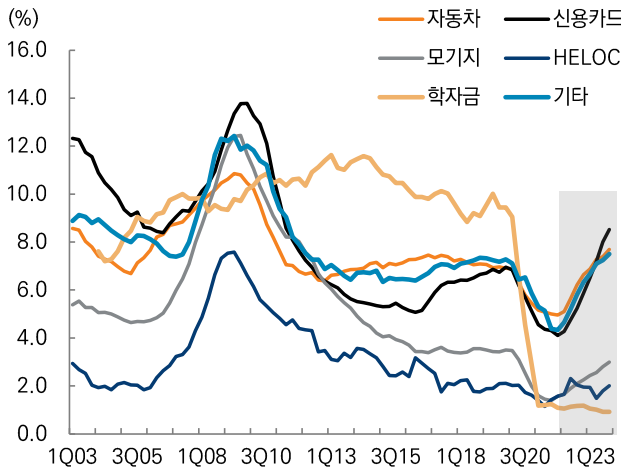
- MSCI 한국 지수 ETF는 1.8%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.1% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,326원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 2원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.5% 상승. **KOSPI는 0.3~0.5% 상승 출발 예상.**

그림 1. 국내 투자자 보유 상위 해외주식

순위	종목명	티커	예탁결제원 보관금액(억 달러)			2024년 수익률 (%)
			23년 말 (달러/원 1294원)	2월 5일 (달러/원 1328원)	변화 (%)	
1	테슬라	TSLA	13.67	10.23	-25.2	-24.5
2	엔비디아	NVDA	4.36	6.21	42.3	41.6
3	애플	AAPL	5.08	4.71	-7.3	-1.6
4	마이크로소프트	MSFT	2.71	3.28	21.3	10.1
5	프로셰어즈 울트라프로 QQQ	TQQQ	2.94	2.98	1.3	15.0
6	알파벳	GOOGL	2.05	2.08	1.4	4.2
7	다이렉스 데일리 반도체 3X	SOXL	1.60	1.70	5.8	12.6
8	아마존	AMZN	1.47	1.62	10.1	12.2
9	인베스코 QQQ	QQQ	1.42	1.49	5.2	5.5
10	다이렉스 데일리 20년+ 3x	TMF	1.26	1.08	-14.0	-13.7
11	SPDR S&P 500	SPY	1.01	1.03	2.5	4.8
12	뱅가드 S&P 500	VOO	0.79	0.84	6.2	4.8
13	아이온큐	IONQ	1.03	0.81	-21.5	-16.0
14	메타플랫폼스	META	0.54	0.66	23.0	32.7
15	슈왈 미국 배당	SCHD	0.62	0.64	3.8	1.0
16	AMD	AMD	0.47	0.61	30.6	16.0
17	iShares 미 국채 20년+	TLT	0.48	0.58	19.4	-4.3
18	리얼티인컴	O	0.56	0.51	-9.1	-7.1
19	프로셰어즈 울트라 QQQ	QLD	0.49	0.50	2.0	10.3
20	쿠팡	CPNG	0.56	0.50	-10.7	-11.2

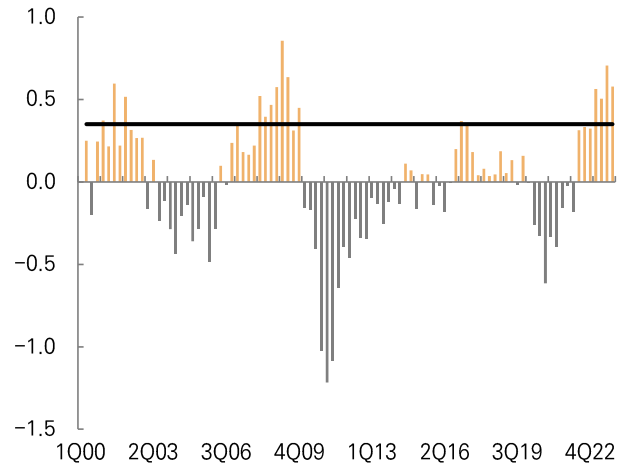
자료: 한국예탁결제원, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 2월 7일 종가 기준

그림 2. 美 가계 대출유형별 신규 연체율(30일+)



자료: 뉴욕 연은, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 신용카드 연체율 증가폭(%)



자료: 뉴욕 연은, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 직전 분기 대비

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+1.0	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.3
클린테크 ETF (CTEC)	+3.2	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.4
소매업체 ETF (XLY)	+1.1	소형 가치주 ETF (IWN)	-0.3
온라인소매 ETF (EBIZ)	-0.1	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.3
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.4	중형 성장주 ETF (IWP)	+1.0
핀테크 ETF (FINX)	+0.6	소형 성장주 ETF (IWO)	-0.0
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-2.8	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	-0.1
클라우드 ETF (CLOU)	+1.2	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.1
사이버보안 ETF (BUG)	+2.2	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.2
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+0.6	미국 국채 ETF (IEF)	-0.2
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.3	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	-1.8	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.1
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.9	물가연동채 ETF (TIP)	-0.2
반도체 ETF (SMH)	+2.0	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	-0.3

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
IT	3,681.64	+1.4	+4.3	+13.0
경기소비재	1,431.92	+1.1	+4.7	+4.6
커뮤니케이션	272.10	+0.9	+5.5	+11.9
소재	523.71	+0.8	+1.0	-1.5
금융	650.32	+0.7	+0.9	+3.5
산업재	988.17	+0.6	+3.4	+4.7
헬스케어	1,681.82	+0.3	+2.8	+3.6
에너지	638.95	+0.2	+0.3	-1.3
유틸리티	306.98	+0.1	-1.6	-6.4
부동산	239.23	-0.1	-0.1	-3.1
필수소비재	782.59	-0.1	+1.3	+2.6

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	73.86	+1.0	-2.3	Dollar Index	104.054	-0.2	+0.8
브렌트유	79.21	+1.0	-1.5	EUR/USD	1.0773	+0.2	-0.4
천연가스	1.97	-1.9	-6.2	USD/JPY	148.19	+0.2	+0.9
금	2,051.70	-0.1	-0.9	GBP/USD	1.2628	+0.2	-0.5
은	22.36	-0.9	-3.9	USD/CHF	0.8743	+0.5	+1.5
알루미늄	2,222.00	-0.4	-2.5	AUD/USD	0.6520	-0.0	-0.7
전기동	8,312.00	-1.1	-3.4	USD/CAD	1.3462	-0.2	+0.2
아연	2,400.50	-1.3	-5.0	USD/RUB	91.2752	+0.7	+1.6
옥수수	434.25	-0.9	-3.0	USD/BRL	4.9717	+0.3	+0.3
밀	602.00	+1.0	+0.9	USD/CNH	7.2120	+0.1	+0.4
대두	1,189.00	-0.8	-2.7	USD/KRW	1,327.80	+0.0	-0.5
커피	187.85	+1.5	-1.6	USD/KRW NDF1M	1,326.59	+0.1	-0.5
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.115	+1.5	+20.3	스페인	3.239	+2.9	+14.9
한국	3.382	-0.2	+3.7	포르투갈	3.128	+3.7	+15.9
일본	0.718	-0.5	-1.4	그리스	3.502	+1.3	+28.7
독일	2.316	+2.4	+15.0	이탈리아	3.889	+3.4	+16.1

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.