

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 실물경제지표 부진에도 견고한 투자심리에 상승

Key Takeaways

- 1월 소매판매 전월대비 0.8% 감소...11월, 12월 하향 조정
- 13F(기관 투자자 포트폴리오) 공개 이후 종목별 차별화...애플, 알파벳 ↓ vs. 테슬라, 메타 ↑
- 역레포(RRP) 잔고 2021년 6월 초 이후 처음으로 5천억 달러 하회

변화요인

- **미 증시는 실물경제지표 부진에도 개별기업 이슈에 주목하며 상승 마감.** 소매판매와 산업생산 등 실물 경제지표 부진은 연준의 조기 금리 인상 가능성을 높이면서 투자심리 개선에 기여. 특히, 투자자들은 기업실적과 13F 공시에 따른 종목별 이슈에 주목하며 차별화된 움직임을 보여. 다만, 부진한 경제지표 영향으로 달러인덱스가 하락하며 국제유가는 상대적 강세를 기록. 특히, 밀, 대두, 옥수수 등 주요 농산물 가격은 수급 이슈로 최근 하락을 거듭하며 약세 기록. (대우 +0.9%, 나스닥 0.3%, S&P500 +0.6%, 러셀2000 +2.7%)
- **실물경제 부진:** 1월 소매판매는 전월대비 0.8% 감소하며 지난 해 3월 이후 가장 큰 폭으로 둔화하며 시장 전망을 하회. 또한 11월 (+0.3%→0.0%)과 12월 (+0.6%→+0.4%) 소매판매 역시 각각 하향조정. 항목별로는 건설자재 및 조정장비 용품(-4.1%), 자동차 및 부품(-1.7%), 주유소(-1.7%) 등이 하락을 견인. 이는 지난 해와 달리 겨울 폭풍 등 계절적 영향이 컸기 때문. 또한 산업생산 역시 0.1% 위축된 것으로 나타나며 0.3% 성장할 것으로 예상한 시장 기대를 하회. 특히, 산업생산의 약 80%를 차지하는 제조업 생산은 0.5%나 감소. 공장가동률 역시 78.5%를 기록하며 2021년 9월 이후 최저치를 기록. 실물경제지표를 반영한 미국의 1분기 GDP 성장률 추정치는 2.9%로 직전 3.4%에서 50bp 둔화. 이외 뉴욕과 필라델피아 지역의 제조업지수는 전월보다 개선된 흐름을 보였고 미국 주택시장의 심리지수도 6개월만에 최고치인 48을 기록. 또한 주간 신규실업수당 청구건수는 21.2만명으로 시장 예상을 하회.

특징종목

- 테슬라(TSLA, +6.2%)는 일론 머스크 CEO의 보유 지분이 증가했다는 소식에 상승. 2023년 5월 13%까지 감소했던 보유 지분은 최근 분기에 20.5%까지 확대. 이는 트위터 인수 자금을 조달하기 위해 주식 매각을 시작하기 전 보유했던 22% 보다는 약간 낮은 수준. 또한 파라마운트(PARA, -4.5%)와 애플(AAPL, -0.2%)은 버크셔해서웨이가 13F 공시를 통해 지분을 축소했다는 소식에 약세 기록. 알파벳(GOOG, -2.2%) 역시 Third Point가 지분을 매각했다는 소식에 약세. 엔비디아가 사운드하운드AI(SOUN, +67%)와 나노엑스 이미징(NNOX, +49%) 지분을 보유하고 있다고 밝히자 급등. 반면, 시장 기대보다 낮은 실적을 발표한 시스코(CSCO, -2.4%), 트윌리오(TWLO, -15%), 디어(DE, -5.2%) 등은 하락. 특히, 시스코는 전 세계 인력의 5%(4,000명) 축소 계획 발표. 시장 기대보다 나은 실적을 발표한 셰이크셰크(SHAK, +26%), 크록스(CROX, +12%), JFrog(FROG, +28%), 트립어드바이저(TRIP, +9.2%), 스틸란 티스(STLA, +6.6%) 등은 상승. 특히, 스틸란티스는 30억 유로 규모의 자사주 매입과 높은 배당 정책 계획 발표에 강세.

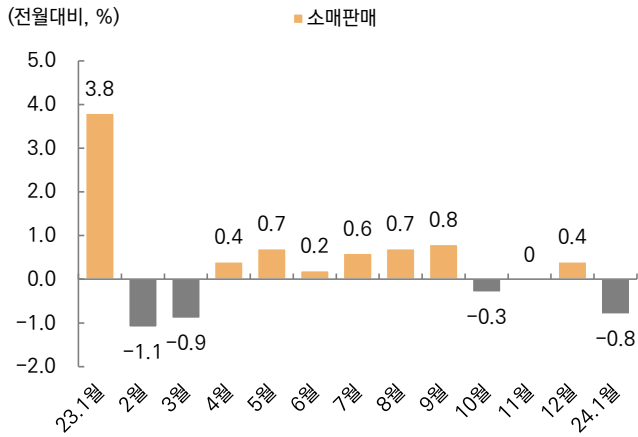
채권, 외환 및 상품 동향

- 국제유가(WTI)는 소매판매 부진 영향으로 달러인덱스가 약세를 보이자 전월대비 2% 상승하며 배럴당 77.6 달러를 기록. WTI는 최근 4개월래 고점 수준으로 배럴당 78~80달러 수준의 기술적 저항 돌파를 위한 시도를 지속. 그러나 국제에너지기구(IEA)는 글로벌 석유 수요 증가세가 탄력을 잃어가고 있다고 평가. 23년 3분기 일일 280만 배럴에서 4분기 180만 배럴로 감소하였고 2024년에는 120만 배럴로 더욱 감소할 것으로 예상. 이는 중국의 석유 소비량이 급감했기 때문. 반면, 미국의 밀 선물 가격은 부셸당 5.8달러까지 하락해 3개월래 최저 수준을 기록. 이는 풍부한 공급 영향때문으로 대두, 옥수수 등도 같은 이유로 연일 저가를 경신하는 중.

한국증시전망

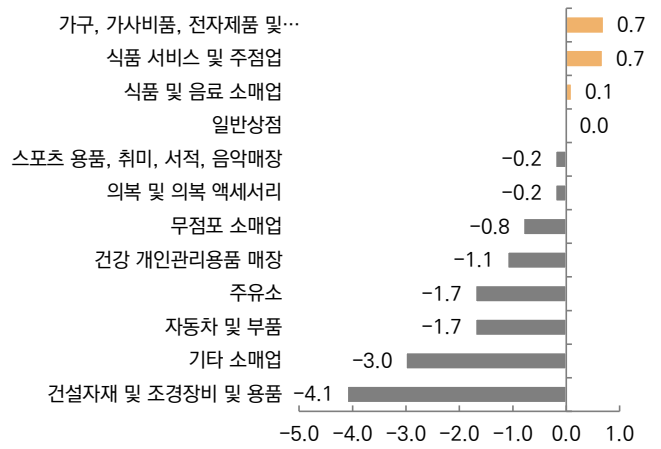
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.1% 하락, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.5% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,328원으로 이를 반영한 달러/위 환율은 7위 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.5% 상승. KOSPI는 0.2~0.5% 상승 출발 예상.

그림 1. 미국 소매판매 추이



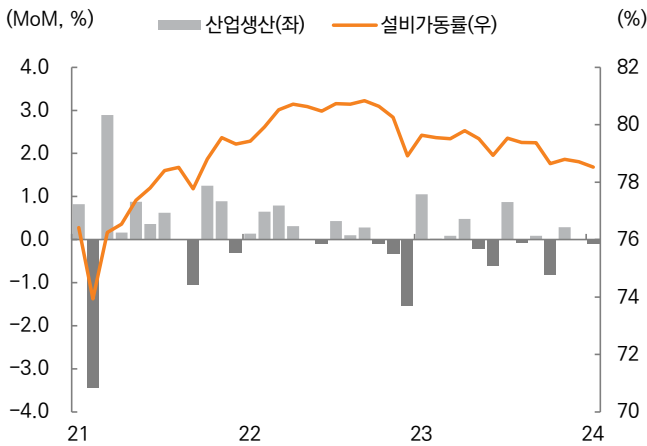
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 1월 소매판매 항목별 전월대비 변화율



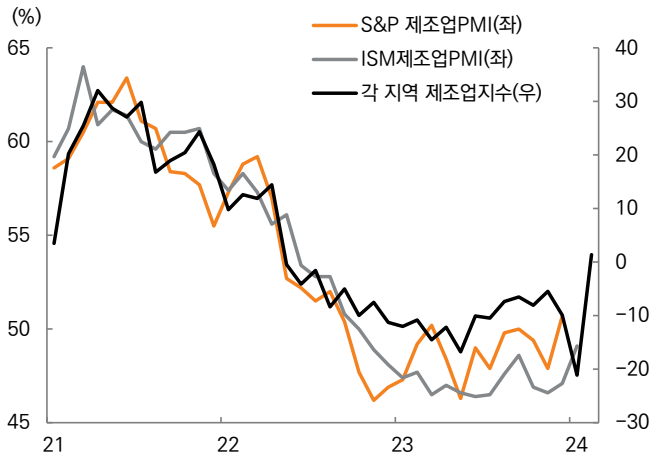
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미국 산업생산과 설비가동률



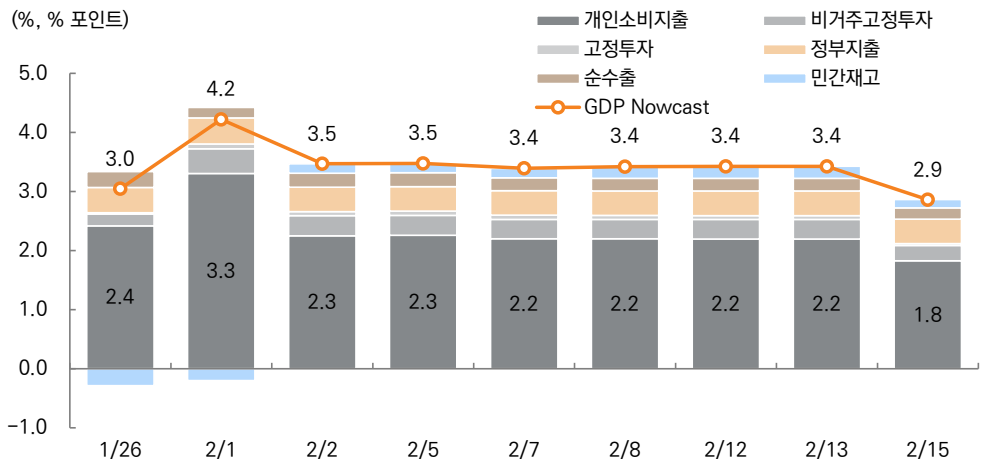
자료: 연준, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 제조업지수



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 뉴욕, 필라델피아 단순 평균 기준

그림 5. 미국 24년 1분기 경제성장률 추정(GDPNow)



자료: 애틀란타 연준, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+3.6	대형 가치주 ETF (IVE)	+1.3
클린테크 ETF (CTEC)	-0.1	중형 가치주 ETF (IWS)	+1.4
소매업체 ETF (XLY)	+1.2	소형 가치주 ETF (IWN)	+2.7
온라인소매 ETF (EBIZ)	+2.6	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.1
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.1	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.9
핀테크 ETF (FINX)	+0.7	소형 성장주 ETF (IWO)	+2.3
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+1.9	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	-0.9	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+0.1	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.0	미국 국채 ETF (IEF)	+0.3
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+1.5	하이일드 ETF (JNK)	+0.3
바이오섹터 ETF (IBB)	+1.3	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.5
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.8	물가연동채 ETF (TIP)	+0.1
반도체 ETF (SMH)	-0.3	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	649.74	+2.5	+0.6	+2.8
부동산	243.23	+2.4	+1.1	-2.1
소재	533.78	+1.9	+2.1	+1.4
금융	660.49	+1.7	+2.1	+5.7
유틸리티	310.36	+1.5	+1.9	-3.5
경기소비재	1,445.11	+0.9	+0.6	+4.0
헬스케어	1,690.30	+0.7	+0.7	+3.2
산업재	1,004.31	+0.7	+1.6	+5.8
필수소비재	775.57	+0.5	-0.9	+0.5
커뮤니케이션	275.03	+0.1	+0.7	+9.3
IT	3,679.31	-0.4	-0.2	+7.6

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	78.03	+2.0	+2.5	Dollar Index	104.285	-0.4	+0.1
브렌트유	82.86	+1.6	+1.5	EUR/USD	1.0771	+0.4	-0.1
천연가스	1.58	-1.1	-17.0	USD/JPY	149.98	-0.4	+0.4
금	2,014.90	+0.6	-1.6	GBP/USD	1.2597	+0.2	-0.2
은	22.95	+2.6	+1.4	USD/CHF	0.8799	-0.7	+0.7
알루미늄	2,224.50	-0.5	+0.1	AUD/USD	0.6524	+0.5	+0.5
전기동	9,314.00	+13.6	+13.7	USD/CAD	1.3467	-0.6	+0.1
아연	2,354.50	+1.8	+1.2	USD/RUB	92.5751	+1.1	+1.6
옥수수	429.75	-1.8	-3.5	USD/BRL	4.9739	-0.0	+0.3
밀	567.25	-2.9	-4.7	USD/CNH	7.2179	-0.1	+0.0
대두	1,166.00	-0.8	-2.8	USD/KRW	1,334.00	-0.1	+0.5
커피	185.15	+1.3	-0.4	USD/KRW NDF1M	1,327.91	-0.1	-0.2
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.242	-1.4	+8.8	스페인	3.275	+0.8	-0.5
한국	3.480	-1.5	+7.5	포르투갈	3.120	-0.1	-4.3
일본	0.731	-2.2	+2.6	그리스	3.464	+0.7	-4.2
독일	2.359	+2.2	+0.5	이탈리아	3.855	+0.2	-7.6

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.