

# 글로벌 주식시장 변화와 전망

## S&P500, 반도체 강세에 힘입어 신고가 경신

### Key Takeaways

- S&P500, 역사적 신고가 경신
- 필라델피아 반도체 지수 3% 넘게 상승하며 신고가 경신
- 주요국 10년 국채 수익률 미국, 독일 등 ↓, 일본 ↑

### 변화요인

- **미 증시는 반도체 강세에 힘입어 상승 마감.** S&P500 지수는 엔비디아, 브로드컴 등 반도체 업종 주요 기업들의 강세 속에 역사적 신고가를 재차 경신. 필라델피아 반도체 지수 역시 3% 넘게 상승하며 역사적 신고가를 기록. 이에 SMH, SOXX 등 반도체 주요 ETF 모두 강세 기록. 파월 의장과 크리스티나 라가르드 ECB 총재는 디스인플레이션 진전에 대해 긍정적으로 평가함과 동시에 성급한 금리 인하보다는 더 많은 증거의 필요성을 강조. 다만, 시장은 이들의 발언을 긍정적으로 평가. 이에 국채수익률은 전일대비 하락하였고 달러인덱스 약세도 지속. 금은 3거래일 연속 신고가 기록. (다우 +0.3%, 나스닥 +1.5%, S&P500 +1.0%, 러셀2000 +0.8%)
- **美 가계자산 증가:** 연준이 공개한 미 가계자산계정(Z.1)에 따르면 23년 4분기 가계 순자산은 156.2조 달러로 전분기대비 약 4.8조 달러가 증가. 세부적으로는 주식 +4.7조, 채권 +0.7조 증가한 반면 부동산 -0.6조 달러 감소한 것으로 나타나. 주식 가치 증가는 20년 4분기 기록한 5조 7천억 달러 증가한 이후 최대 규모. 한편, 이 날 상원 청문회에 나선 파월 의장은 “경제가 예측을 충족한다면 올해 말에는 금리 인하가 이뤄질 가능성이 높다”고 말해. 다만, 미국 기업들의 정리해고가 지속되고 있다는 점은 부담. 챌린저 정리해고 보고서에 따르면 2월에 84,638명의 정리해고 됐는데 이는 2월만 놓고 보면 2009년 이후 가장 높은 기록.

### 특징종목

- 엔비디아(+4.5%), 브로드컴(+4.2%), 인텔(+3.7%) 등 반도체 주요 기업들의 광범위한 상승세에 힘입어 필라델피아 반도체 지수(SOX)는 3% 넘게 상승하며 역사적 신고가를 경신. 특히, 엔비디아는 미즈호에서 목표주가 \$1,000를 제시하였고 인텔은 미국 정부가 군용 고사양 반도체 제조에 대규모 투자를 할 수 있다는 소식에 강세. 이에 VanEck 반도체 ETF(SMH)는 3% 넘게 상승. 크로거(+9.9%)는 시장 예상을 상회한 이익을 기록하며 강세. 특히, 크로거 CEO는 올해 식품 가격이 오르고 경제에 대한 비관론에도 불구하고 소비자들의 태도가 개선될 것으로 기대된다고 밝혀. 노보노디스크(+9.0%)는 임상 1상 시험 중인 경구용 체중 감량 약물인 아마크레틴(amycretin)에 대한 긍정적 결과로 사상 최고치를 기록. 리비안(+13%)은 R2 SUV와 R3 크로스오버 신차 출시 소식에 강세. 반면, 빅토리아 시크릿(-30%)은 엇갈린 4분기 실적과 실망스러운 1분기 가이던스에 급락. 브라운포맨(-3.1%) 역시 연간 실적 전망치 하향 소식에 약세 기록.

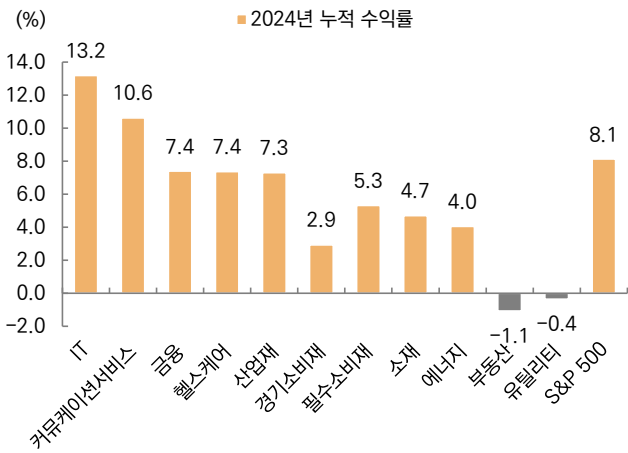
### 채권, 외환 및 상품 동향

- 파월 의장의 연내 금리인하 발언과 크리스틴 라가르드 ECB 총재의 디스인플레이션의 진전에 대한 긍정적 평가 영향으로 미국과 독일, 이탈리아 등 유럽 주요국의 10년물 국채 수익률은 하락. 또한 Fed와 ECB 모두 오는 6월에 첫 금리 인하를 할 것이라 기대감 높아져. 반면, 우에다 BOJ 총재는 임금과 인플레이션의 긍정적 사이클이 확인되면 대규모 경기부양 프로그램 철회를 고려할 것이라고 밝혀. 이에 달러/엔 환율은 148.1까지 하락하며 주요 통화 중 (달러대비) 강세를 보였고 국채수익률은 상승. 한편, 구리 선물은 중국의 수요 증가와 미국의 금리인하 기대감에 파운드당 3.9 달러 이상을 기록하며 5주만에 최고치 기록. 금 가격 역시 지난 3주 동안 8% 넘게 상승하며 3거래일 연속 신고가 경신. 비트코인은 전일대비 2% 넘게 상승하며 6만 8천달러에 근접.

### 한국증시전망

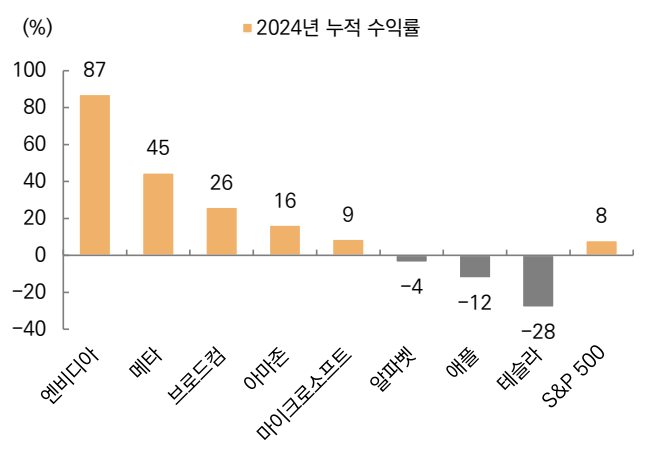
- MSCI 한국 지수 ETF는 1.2%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.6% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,322원으로 전일 대비 9원 하락 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.9% 상승. **KOSPI는 0.5-0.8% 내외 상승 출발 예상.**

그림 1. S&P500 섹터별 수익률



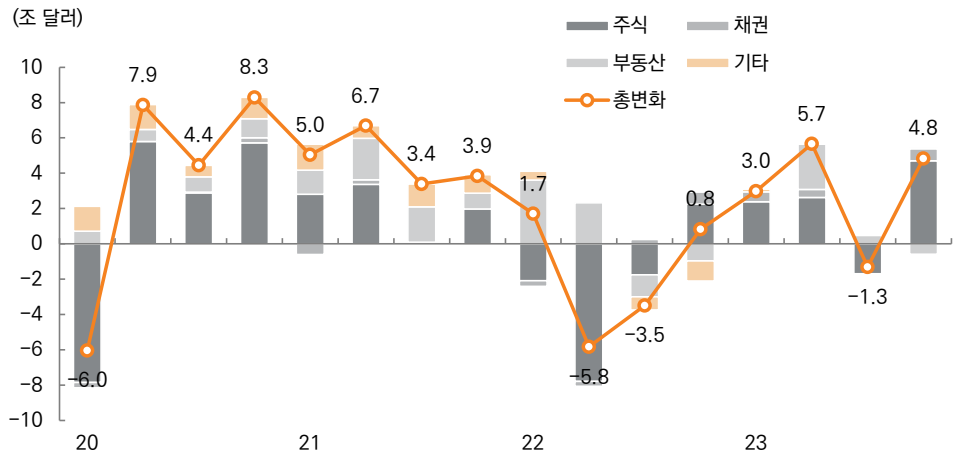
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 3월 7일 종가 기준

그림 2. 주요기업 연간 수익률



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 3월 7일 종가 기준

그림 3. 미국 가계 순자산 항목별 변화



자료: Fed, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 중소형 은행 상업용 부동산 대출 규모

순위	은행명	티커	연간수익률 (%)	대출규모(억 달러)	
				상업용부동산	전체
1	밸리 내셔널뱅크	VLV	-24.2	282	494
2	올드 내셔널뱅크	ONB	-0.8	143	322
3	웨스턴파이낸셜뱅크	WBS	-3.8	136	507
4	뉴욕커뮤니티뱅크	NYCB	-64.2	134	819
5	FNB	FNB	-0.7	123	315
6	콜롬비아뱅크시스템	COLB	-26.7	120	355
7	피나클파이낸셜	PNFP	-2.8	116	311
8	윈트러스트파이낸셜	WTFC	5.2	113	406
9	캐세이제너럴	CATY	-8.8	97	188
10	UMB파이낸셜	UMBF	0.2	89	223

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 최근 분기 보고서 기준

# Market Snapshot

## 주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.6	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.4
클린테크 ETF (CTEC)	+3.3	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.9
소매업체 ETF (XLY)	+0.8	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.7
온라인소매 ETF (EBIZ)	+1.0	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.4
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.2	중형 성장주 ETF (IWP)	+1.0
핀테크 ETF (FINX)	+0.4	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.9
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+1.9	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+1.3	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+1.7	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.2	미국 국채 ETF (IEF)	+0.2
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.3	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.3	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.2
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.7	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	+3.5	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

## US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
IT	3,844.99	+1.9	+2.6	+4.4
커뮤니케이션	272.12	+1.8	-0.1	+0.0
소재	564.93	+1.2	+2.5	+7.9
경기소비재	1,459.66	+0.9	-1.7	+1.9
산업재	1,035.18	+0.8	+1.2	+4.8
에너지	665.91	+0.8	+2.0	+4.2
유틸리티	320.74	+0.6	+2.2	+4.5
필수소비재	802.83	+0.5	+1.7	+2.6
헬스케어	1,707.30	+0.5	+1.2	+1.5
부동산	248.86	-0.0	+1.4	+4.0
금융	672.67	-0.1	+0.4	+3.4

## 글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	78.93	-0.1	+1.0	Dollar Index	102.818	-0.5	-1.3
브렌트유	82.96	-0.0	+1.3	EUR/USD	1.0948	+0.4	+1.3
천연가스	1.82	-7.3	-3.8	USD/JPY	148.02	-0.9	-1.3
금	2,165.20	+0.4	+5.5	GBP/USD	1.2809	+0.6	+1.5
은	24.58	+0.3	+7.3	USD/CHF	0.8775	-0.5	-0.8
알루미늄	2,253.00	+0.8	+1.1	AUD/USD	0.6620	+0.9	+1.9
전기동	8,640.50	+0.7	+1.7	USD/CAD	1.3460	-0.4	-0.9
아연	2,535.00	+1.6	+4.5	USD/RUB	90.6000	-0.2	-0.7
옥수수	438.00	+2.1	+1.9	USD/BRL	4.9350	-0.2	-0.7
밀	528.50	-0.4	-8.2	USD/CNH	7.2001	-0.1	-0.1
대두	1,166.25	+1.5	+2.2	USD/KRW	1,330.90	-0.3	-0.2
커피	192.20	+3.2	+4.3	USD/KRW NDF1M	1,322.60	-0.4	-0.8
10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.085	-1.7	-16.6	스페인	3.121	-2.6	-16.8
한국	3.397	+2.0	-8.3	포르투갈	2.960	-2.7	-16.3
일본	0.731	+1.4	+2.2	그리스	3.328	-2.3	-13.6
독일	2.306	-1.6	-10.5	이탈리아	3.623	-2.3	-22.0

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.