

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 국채수익률 상승에 혼조세로 마감

Key Takeaways

- 다우 ↑, S&P와 나스닥 ↓
- 미 국채 수익률 3거래일 연속 상승...평균 +20bp
- 비트코인 신고가 vs. 테슬라 주가, 10개월 만에 최저

변화요인

- **미 증시는 국채 수익률이 3거래일 연속 상승하고 반도체와 일부 대형기술주에 대한 매물 출회에 혼조 마감.** 이번 주 예정된 장기(10년, 30년) 국채 입찰이 예상보다 높은 수요에도 불구하고 수익률 하락이 제한적이었던 점과 물가 경로에 대한 불확실성으로 인해 최근 3거래일 동안 국채수익률 전반적으로 평균 20bp 정도 올라. 특히, 옐런 재무장관은 인플레이션 추세가 양호하지만 순탄하길 바라서는 안된다고 경고. 에브리팅 랠리에서 소외됐던 원자재가 최근 강세. 브렌트유는 4개월 만에 최고치를 기록하였고 구리, 금 등 산업 및 귀금속 가격도 동반 강세. 비트코인 역시 역사적 신고가를 재차 경신. (다우 +0.1%, 나스닥 -0.5%, S&P500 +0.2%, 러셀2000 +0.4%)

특징종목

- S&P500 주요 섹터 중 에너지(+1.5%), 소재(+0.9%) 등 7개는 상승하고 IT(-1.1%), 부동산(-0.6%) 등 4개는 하락. 국제유가 상승에 힘입어 엑손모빌(+1.1%), 셰브론(+1.3%) 등 대형 정유업체뿐만 아니라 발레로에너지(+5.2%), 매리선페트놀리움(+4.2%) 등 중소형 정유업체들의 주가도 강세. 구리 가격이 7개월 만에 최고치를 기록하자 프리포트 맥모란(+7.6%) 강세. 글로벌 X 구리 마이너스 ETF(+6.0%)도 강세. 비트코인이 재차 역사적 신고가를 기록하자 마이크로 스트래티지(+11%)는 상승한 반면, 코인베이스(-1.7%)는 약 10억 달러 규모의 전환사채 발행 소식에 약세. 또한 테슬라(-4.5%)는 웰스파고가 목표주가와 투자 의견을 하향한 영향으로 하락하며 10개월 만에 최저치를 기록. 인텔(-4.4%)은 미 국방부가 지급할 계획이었던 25억 달러 규모의 보조금을 철회했다는 소식에 약세. 이외 AMD(-3.9%), 마이크론(-3.4%), 브로드컴(-2.6%) 등 반도체 업종에 대한 광범위한 매도 압력 확대. 맥도날드(-3.9%)는 CFO가 중동 분쟁과 중국 수요 약세로 인해 해외 매출이 감소할 수 있다는 우려에 하락. 달러트리(-14%)는 10억 달러가 넘는 영업권 손상 비용으로 지난 분기 순손실을 기록했다고 밝혀. 또한 올해 1천여 개에 가까운 매장을 폐쇄할 계획이라고 밝히며 급락. 또한 US스틸(-13%)은 바이든 대통령이 신일본제철이 인수하려는 점에 심각한 우려를 표명했다는 소식에 큰 폭 하락.

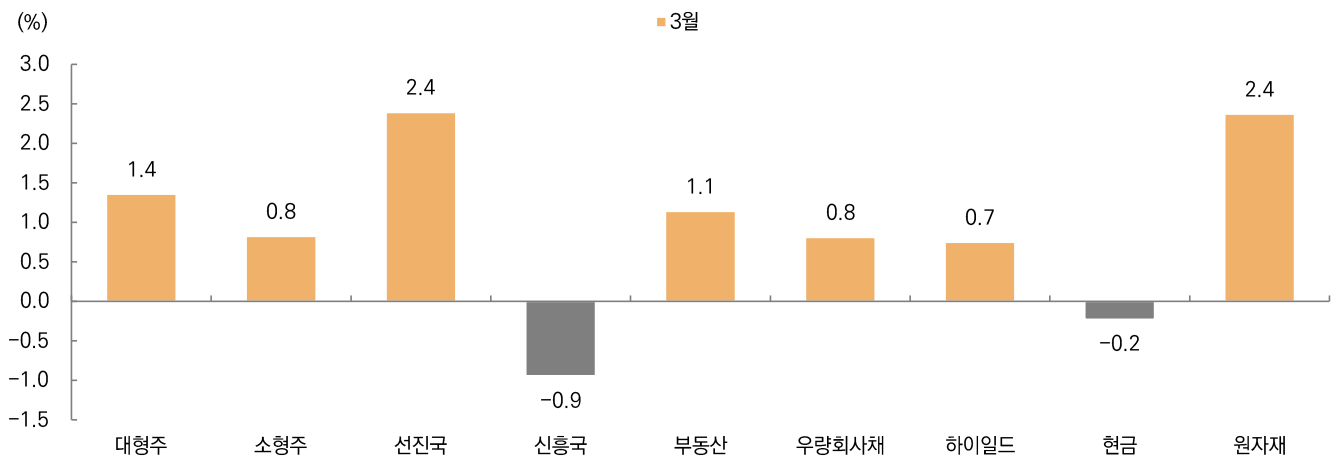
채권, 외환 및 상품 동향

- 미 국채 수익률은 3거래일 연속 상승하며 주요 벤치마크인 2년물과 10년물은 평균 20bp 정도 상승. 이는 크게 두 가지 요인 때문. 하나는 화요일 10년물 390억 달러, 수요일 30년물 220억 달러 상당의 장기 국채 입찰에서 견조한 수요를 기록했음에도 수익률 하락이 제한적이었음. 또 다른 하나는 2월 CPI가 두 달 연속 전월대비 0.4% 증가하며 물가 경로에 대한 우려가 커졌기 때문. 반면, 달러인덱스는 유럽, 아시아에 대한 대외 투자 수요가 증가하며 최근 약세 흐름 지속. 국제유가(WTI)는 러시아 로스토프 지역의 정유공장에 우크라이나의 드론 공격과 주간 미 원유재고가 예상치 못하게 크게 감소한 영향으로 2% 넘게 상승. 특히, 브렌트유는 지난해 11월 초 이후 4개월 만에 가장 높은 가격을 기록. 최근 글로벌 금속 가격 상승이 지속되고 있는 추세. 금 가격은 역사적 고점 부근에서 등락을 거듭하고 있고 은 가격은 온스당 25달러를 상회하며 지난해 12월 초 이후 최고치를 기록. 구리 선물 가격은 파운드당 4달러를 상회. 이는 중국의 구리 제련업체들의 생산 감축 결정 영향으로 7개월만에 최고치를 기록. 비트코인은 7만 3천달러 상회하며 신고가 경신.

한국증시전망

- MSCI 한국 지수 ETF는 0.2%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.3% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,312원으로 전일 대비 4원 하락 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.2% 하락. **KOSPI는 약보합권에서 출발 예상.** 테슬라궤 전기차 및 2차전지 밸류체인 약세에 유의할 필요. 작아지는 파이와 경쟁 심화에 주목할 필요. 결국, 시장에서 우위를 점할 수 있는 기업별 경쟁력이 중요할 전망.

그림 1. 주요 자산 클래스별 3월 누적수익률



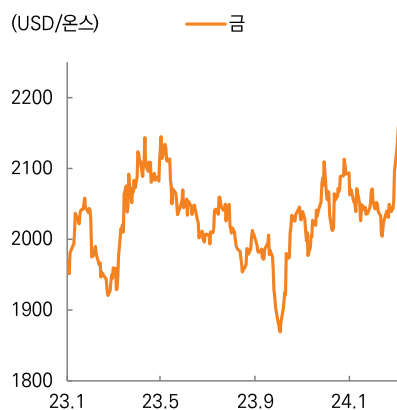
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 브렌트유 추이



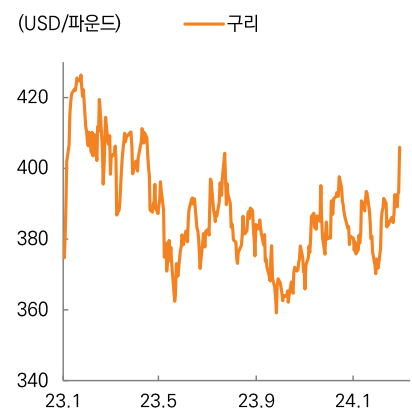
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 국제 금 가격 추이



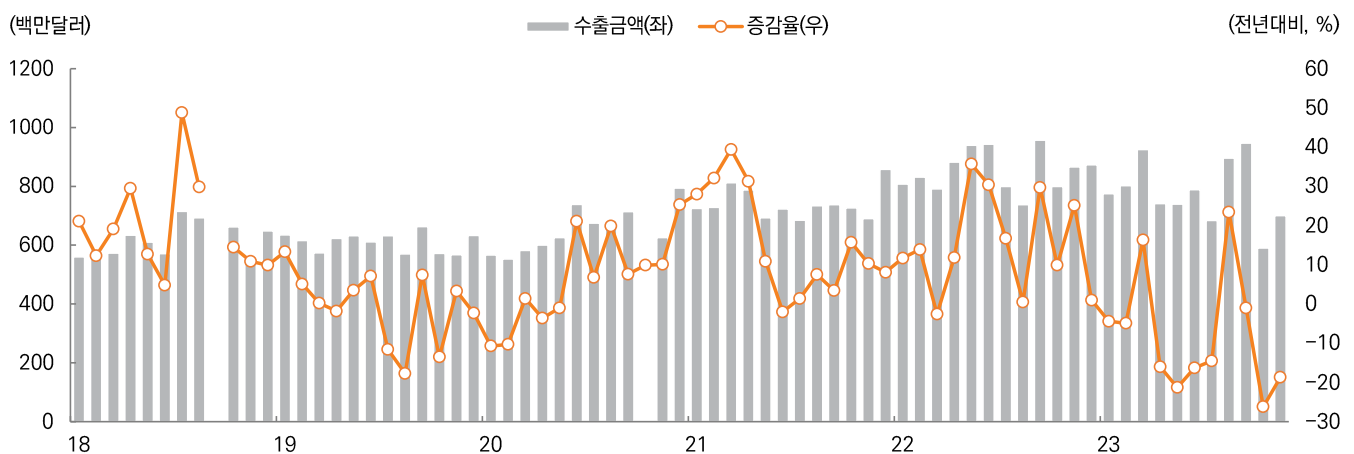
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 구리 가격 추이



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 한국 2차전지 수출 추이



자료: 산업통상자원부, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+2.1	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.2
클린테크 ETF (CTEC)	-0.3	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.1
소매업체 ETF (XLY)	-0.2	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.2
온라인소매 ETF (EBIZ)	+2.3	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.5
미국 인프라 ETF (PAVE)	+0.1	중형 성장주 ETF (IWP)	-0.1
핀테크 ETF (FINX)	+0.8	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.4
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.2	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	-0.2	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+0.2	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.8	미국 국채 ETF (IEF)	-0.2
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-0.1	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.2	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.1
로봇&AI ETF (BOTZ)	-0.8	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	-2.0	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	684.35	+1.5	+3.6	+7.7
소재	572.99	+0.9	+2.7	+10.1
유틸리티	321.94	+0.7	+1.0	+5.9
금융	682.18	+0.6	+1.3	+6.0
산업재	1,034.20	+0.2	+0.7	+5.4
커뮤니케이션	275.11	+0.2	+3.0	+1.5
필수소비재	806.88	+0.1	+1.0	+4.4
경기소비재	1,458.03	-0.1	+0.8	+2.8
헬스케어	1,703.60	-0.4	+0.3	+2.3
부동산	248.03	-0.6	-0.4	+5.1
IT	3,813.85	-1.1	+1.1	+4.3

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	79.72	+2.8	+0.7	Dollar Index	102.783	-0.2	-0.6
브렌트유	84.03	+2.5	+1.2	EUR/USD	1.0948	+0.2	+0.5
천연가스	1.66	-3.3	-14.0	USD/JPY	147.76	+0.1	-1.1
금	2,180.80	+0.7	+1.0	GBP/USD	1.2797	+0.0	+0.5
은	25.16	+3.1	+2.7	USD/CHF	0.8789	+0.2	-0.4
알루미늄	2,264.00	-0.0	+1.3	AUD/USD	0.6621	+0.2	+0.9
전기동	8,927.00	+3.1	+4.1	USD/CAD	1.3471	-0.1	-0.3
아연	2,576.00	+0.6	+3.3	USD/RUB	91.3500	-0.4	+0.6
옥수수	441.25	-0.1	+2.9	USD/BRL	4.9720	0.0	+0.5
밀	544.25	-0.6	+2.5	USD/CNH	7.1935	+0.1	-0.2
대두	1,196.75	+0.1	+4.2	USD/KRW	1,314.50	+0.3	-1.5
커피	182.65	-1.7	-2.0	USD/KRW NDF1M	1,311.85	+0.2	-1.3
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.190	+3.9	+8.8	스페인	3.161	+2.0	+1.4
한국	3.327	-0.6	-5.0	포르투갈	3.000	+1.9	+1.3
일본	0.767	-0.3	+5.0	그리스	3.300	+1.6	-5.1
독일	2.366	+3.6	+4.4	이탈리아	3.595	-1.4	-5.1

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.