

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, FOMC 결과에 환호하며 사상 최고치 경신

Key Takeaways

- FOMC, 정책금리 5.25~5.50%로 동결. 연내 3회 금리인하 전망
- S&P500, 다우 및 나스닥 지수 사상 최고치 경신
- 미 국채 2년물 7bp, 10년물 2bp 하락

변화요인

- **미 증시는 사상 최고치 기록.** 여전히 뜨거운 고용과 물가 데이터로 인해 다소 긴장했던 3월 FOMC 회의가 이전과 크게 다르지 않은 결과를 내놓자 시장은 환호. 특히, 파월 의장은 연착륙에 대한 가능성을 다시 한번 높게 전망하며 ‘물가 안정 속 성장’이 가능함을 시사. 이에 주요 벤치마크 지수는 직전 고점을 상회하며 신고가 달성. 미 국채 2년물은 하락했으나 중장기물은 보험수준. 달러는 약세 기록. 금과 비트코인은 채자 상승폭 확대하였고 국제유가는 하락. (다우 +1.0%, 나스닥 +1.3%, S&P500 +0.9%, 러셀2000 +1.9%)
- **3월 FOMC 회의:** 올해 1, 2월 동안 시장 예상을 상회한 물가와 고용 데이터의 영향으로 이번 회의에서 매파적(hawkish)인 전망과 의견이 나올 가능성 제기됐으나 우려와 다른 결과에 시장은 반색. 연준은 올해 3차례 금리 인하 전망을 유지하고 채권 매입 속도를 ‘조만간(soon)’ 늦출 것이라고 밝혀. 특히, 제롬파월 연준의장은 기자회견에서 1, 2월 인플레이션 데이터에 과잉반응 하지 않을 것이라면서 “올해 어느 시점”에는 (금리) 완화를 시작하는 것이 적절할 것이라고 언급. 다만, 추가 인플레이션 하락에 대한 더 많은 증거(데이터)가 필요하다는 점도 강조. 시장은 오는 6월 ‘첫’ 금리인하 가능성을 전일 56%에서 68%로 상향 조정.

특징종목

- S&P500 주요 섹터 중 헬스케어(-0.2%), 에너지(-0.1%)를 제외한 9개 업종이 상승하였, 경기소비재(+1.5%), 커뮤니케이션 서비스(+1.3%)를 포함한 6개 업종은 1% 넘게 상승. 또한 마이크로소프트(+0.9%), 애플(+1.5%), 엔비디아(+1.1%) 등 시총 상위 대형 기술주들 강세. 치폴레(+3.5%)는 50:1 주식 분할을 결정한 이후 장중 주가가 3천달러를 상회하기도 하였으나 장 후반 차익실현에 낙폭 축소 후 마감. 모빌아이(+7.5%)는 폭스바겐과 기술 협력을 강화할 것이라 소식에 상승하며 1월 초 이후 가장 높은 수준의 주가 기록. 전일 6만 달러 초반까지 하락했던 비트코인이 급반등하자 코인베이스(+12%), 마이크로스트래티지(+9.1%) 등 관련주 강세. 특히, 리프트랩폼(+12%)은 JP모건이 투자의견을 상향하자 연중 저점부근에서 급반등. 반면, 시그넷주얼리(-12%)는 시장 예상을 하회하는 실적 가이드언스에 연중 최저 수준으로 하락. 바이오엔텍(-4.4%)은 시장 기대를 하회한 실적과 올해 매출 감소 전망에 약세.

채권, 외환 및 상품 동향

- 올해 어느 시점에서는 금리를 인하할 것이라 전망에 정책금리에 연동돼 움직이는 미 2년물 국채금리는 전일대비 7bp 하락한 4.6%를 기록. 그러나 2025년, 2026년 정책금리는 이전대비 각각 30bp, 20bp 상향하였고 중립금리라 할 수 있는 장기금리 전망도 10bp 상향 한 점은 장기채 수익률 하락을 제한. 이에 10년물과 2년물 간 장단기금리차는 ‘강세 스티프닝’ 영향으로 역전폭이 축소하며 -33bp 기록. 달러인덱스는 연준의 금리 인하 기대감을 반영하며 전일대비 0.4% 하락. 반면, 금과 비트코인은 동반 강세를 보이며 가격 상승폭을 확대. 특히, 비트코인은 최근 24시간 기준 저점과 고점 간 변동폭이 무려 12%에 달해. 일본 엔화는 지난해 11월 중순 기록한 151.9엔까지 근접하며 BOJ 회의 이후 가파른 약세 흐름 이어가는 모습 보여.

한국증시전망

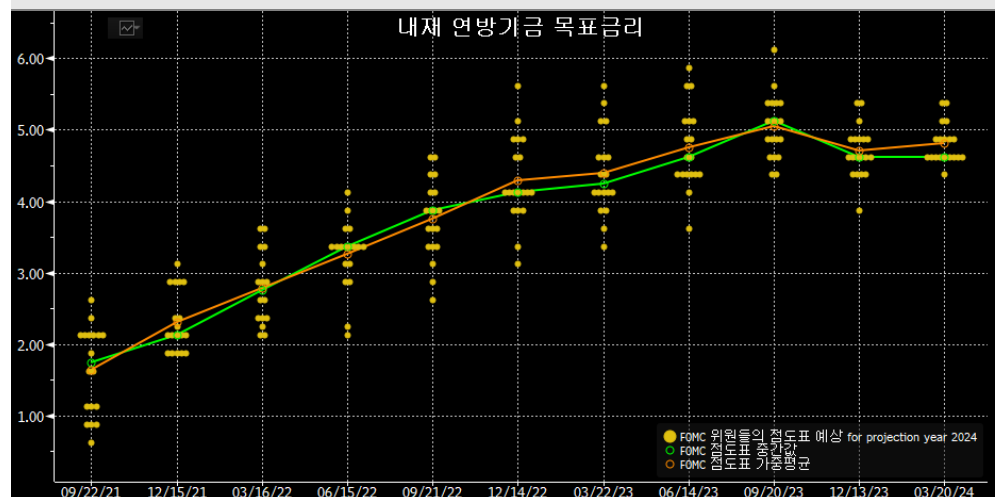
- MSCI 한국 지수 ETF는 2.4%, MSCI 신흥 지수 ETF는 1.1% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,330원으로 11원 하락 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 1.0% 상승. **KOSPI는 1% 내외 상승 출발 예상.** 어제는 엔비디아, 오늘은 마이크로의 후광효과를 기대해봐도 좋을 듯. 마이크로는 시장 예상을 상회한 회계연도 2분기 실적 공개와 가이드언스 밝히며 시간외에서 14% 넘게 상승. 어제 외국인인 1조원 넘게 반도체 업종을 순매수하며 월간기준 순매도에서 순매수로 전환. 수급(태세) 전환에 필요한 기간은 ‘단 하루’. 또한 연준은 회복력 높은 미국 경제에 대한 자신감을 표명하며 ‘연착륙’에 대한 기대를 높였다는 점도 긍정적으로 작용할 전망.

그림 1. FOMC 경제전망요약(SEP)

구 분	2024년	2025년	2026년	장기
실질GDP	2.1	2.0	2.0	1.8
12월 전망	1.4	1.8	1.9	1.8
실업률	4.0	4.1	4.0	4.1
12월 전망	4.1	4.1	4.1	4.0
PCE 물가	2.4	2.2	2.0	2.0
12월 전망	2.4	2.1	2.0	2.0
Core PCE 물가	2.6	2.2	2.0	
12월 전망	2.4	2.2	2.0	
연방기금금리	4.6	3.9	3.1	2.6
12월 전망	4.6	3.6	2.9	2.5

자료: Fed, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 해당 연도 말, 연방기금 목표금리



자료: 블룸버그

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.8	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.6
클린테크 ETF (CTEC)	+2.1	중형 가치주 ETF (IWS)	+1.2
소매업체 ETF (XLY)	+1.5	소형 가치주 ETF (IWN)	+2.2
온라인소매 ETF (EBIZ)	+2.3	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.0
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.3	중형 성장주 ETF (IWP)	+1.1
핀테크 ETF (FINX)	+2.9	소형 성장주 ETF (IWO)	+1.7
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+2.4	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+1.2	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+1.3	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.8	미국 국채 ETF (IEF)	+0.2
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+2.1	하이일드 ETF (JNK)	+0.3
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.3	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.6
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.2	물가연동채 ETF (TIP)	+0.4
반도체 ETF (SMH)	+1.6	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
경기소비재	1,477.59	+1.5	+1.3	+3.7
커뮤니케이션	284.52	+1.3	+3.4	+5.2
금융	692.10	+1.2	+1.5	+5.5
산업재	1,053.40	+1.2	+1.9	+5.9
IT	3,847.26	+1.2	+0.9	+6.8
소재	576.94	+1.0	+0.7	+7.8
부동산	244.73	+0.4	-1.3	+1.8
필수소비재	810.99	+0.2	+0.5	+3.2
유틸리티	324.55	+0.1	+0.8	+4.9
에너지	703.32	-0.1	+2.8	+9.3
헬스케어	1,697.30	-0.2	-0.4	+0.5

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	81.27	-1.8	+2.5	Dollar Index	103.397	-0.4	+0.6
브렌트유	85.95	-1.4	+2.6	EUR/USD	1.0922	+0.5	-0.2
천연가스	1.70	-2.6	+2.5	USD/JPY	151.26	+0.3	+2.4
금	2,182.40	+0.1	-0.9	GBP/USD	1.2785	+0.5	-0.1
은	25.10	-0.1	-0.2	USD/CHF	0.8869	-0.1	+0.9
알루미늄	2,273.00	+0.2	+0.4	AUD/USD	0.6586	+0.8	-0.5
전기동	8,928.00	-0.5	+0.0	USD/CAD	1.3492	-0.6	+0.2
아연	2,508.50	+0.1	-2.6	USD/RUB	92.5127	+0.0	+1.3
옥수수	439.00	-0.1	-0.5	USD/BRL	4.9681	-1.2	-0.1
밀	545.00	-1.4	+0.1	USD/CNH	7.2112	-0.0	+0.3
대두	1,209.50	+2.0	+1.1	USD/KRW	1,339.80	0.0	+1.9
커피	182.40	-0.4	-0.1	USD/KRW NDF1M	1,328.90	-0.5	+1.3
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.273	-2.0	+8.3	스페인	3.247	-0.3	+8.6
한국	3.440	-3.5	+11.3	포르투갈	3.077	-0.1	+7.7
일본	0.741	0.0	-2.6	그리스	3.428	-2.1	+12.8
독일	2.432	-1.8	+6.6	이탈리아	3.713	+0.9	+11.8

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.