

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 장기금리 상승에 하락 마감

Key Takeaways

- 미 장기 국채 수익률, 4개월 만에 최고 수준 기록
- 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재, 장기 기준금리 2.5%가 아닌 3.0%로 보여
- 금리 상승에 민감한 중소형주 및 부동산, 신재생에너지 등 약세

변화요인

- **미 증시는 10년물 이상의 장기 국채 금리 상승에 부담을 느끼며 하락.** 금리 상승에 민감한 중소형주 및 부동산, 신재생 에너지 등 약세가 눈에 띄게 나타남. 특히, 테슬라는 1분기 차량 인도량이 2020년 이후 처음으로 감소했다는 소식에 약세를 기록 하였고 유나이티드헬스, 휴마나 등 대형 건강보험회사는 메디케어 요율 인상 영향으로 급락. 비트코인 가격은 전일 동시간 대비 5% 넘게 하락하였고 국제유가와 금 가격은 상승하였음. 특히, 금 가격은 온스당 2,300달러에 근접하며 4거래일 연속 신고가를 경신. 한편, VIX 지수는 7% 넘게 상승한 14.6 기록. (다우 -1.0%, 나스닥 -1.0%, S&P500 -0.7%, 러셀2000 -1.8%)
- **2월 JOLTs, 공장주문:** 미국의 2월 채용공고는 전월보다 8천건 증가한 875.6만건을 기록. 실직자 1인당 일자리 수는 1.36개로 지난달 1.43개에서 하락. 이는 실직자 수가 전월대비 33.4만명이나 증가하며 2022년 1월 이후 가장 높은 수준인 645.8만명을 기록하였기 때문. 이직자 수는 전월대비 3.8만명 증가해 3개월 만에 최고치를 기록했지만 자발적 퇴직율은 2.2%로 4개월 연속 동일하게 유지. 한편, 2월 공장주문은 전월대비 1.4% 증가해 1월 3.8% 감소에서 반등하며 높은 경제 회복력을 나타내.

특징종목

- 테슬라(-4.9%)는 1분기 차량 인도량이 38.6만 대를 기록해 시장이 예상한 45.7만 대을 크게 하회함과 동시에 전년동기대비 8.5%나 감소했다는 소식에 다시 연중 저점 수준으로 하락. 테슬라는 연초 이후 현재까지 약 33% 하락 기록 중. 전기차를 생산하는 샤오펑(-5.6%), 리비안(-5.2%), 루시드(-3.5%) 등도 동반 약세를 기록. 장기 금리 상승 영향으로 선노바(-11%), 맥스솔라테크(-10%), 인페이즈(-4.0%) 등 태양광 및 신재생에너지 관련주가 약세를 기록. 비트코인 가격이 2거래일 연속 약세를 기록하자 매러션 디지털 홀딩스(-8.8%), 라이엇 플랫폼즈(-7.5%), 그레이스케일 비트코인 ETF(-5.6%) 등 하락. 또한 휴마나(-13%), CBS(-7.2%), 유나이티드 헬스(-6.5%) 등 건강보험회사는 정부가 메디케어 요율을 인상하자 수익성 악화 우려에 급락. 캘빈클라인 및 타미힐피퍼 모회사인 PVH(-22%)는 1분기 및 연간 실적 전망이 시장 예상을 하회하자 급락하며 연중 저점을 기록. 반면, 국제유가 상승에 힘입어 에너지 iShares 글로벌 에너지 ETF(IXC, +1.6%)가 거의 10년 만에 최고치를 기록한 가운데 마라톤 펠트놀륨(+3.4%), 필립스 66(+3.8%), 엑슨모빌(+2.0%) 등 강세. 금 가격 강세에 프리포트 맥모란(+2.2%)은 연중 저점에서 30% 이상 상승하며 2022년 4월 20일 이후 가장 높은 주가를 기록.

채권, 외환 및 상품 동향

- 미국의 2월 채용공고가 견고한 수준을 유지하고 공장 주문이 증가했다는 소식과 함께 클리블랜드 연은 로레타 메스터 총재가 장기 기준금리가 2.5%에서 3.0%로 상승했을 수도 있다는 발언 영향으로 미 국채 장기물 금리가 지난해 11월 말 이후 가장 높은 수준까지 상승. 미 달러화는 장 초반 105.1을 기록하며 5개월 만에 가장 높은 수준을 기록하였으나 유로화 강세에 하락. 한편, 국제 유가와 금 가격 강세가 지속되는 가운데 블룸버그 원자재 지수는 지난해 11월 이후 가장 높은 수준까지 상승.

한국증시전망

- MSCI 한국 지수 ETF는 0.1%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.3% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,349원으로 4원 하락 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.5% 하락. **KOSPI는 0.3~0.5% 하락 출발 예상.** 미 장기 국채 금리 상승은 외국인의 위험자산 선호를 제한할 전망. 최근 반도체에 집중된 일부 외국인 차익실현 매물과 전기차 모멘텀 약화 주목.

그림 1. 미국 채용공고 및 실직자 1인당 일자리 수

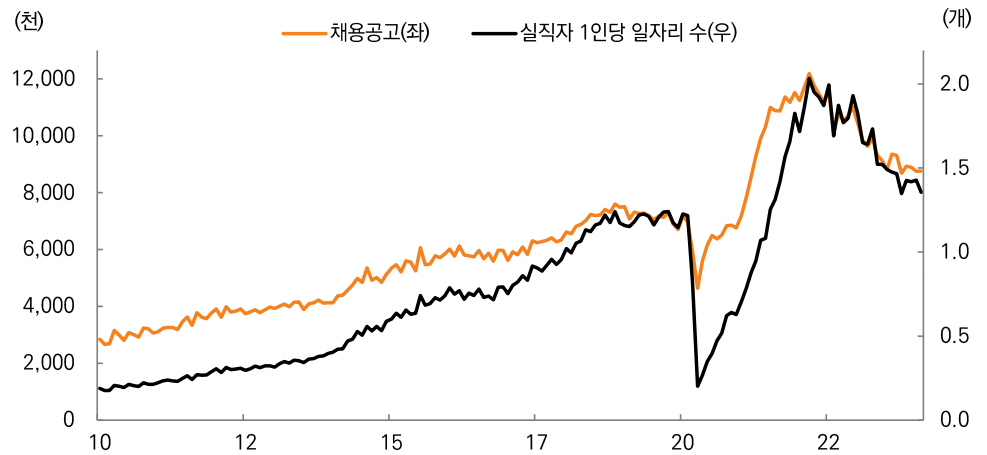
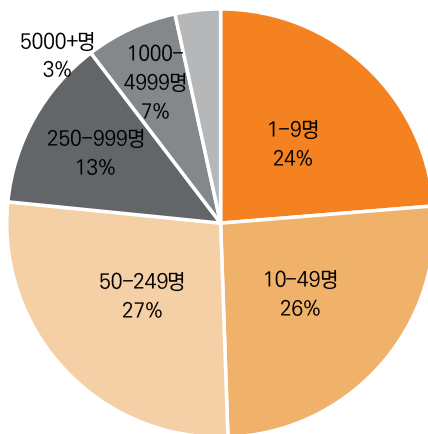
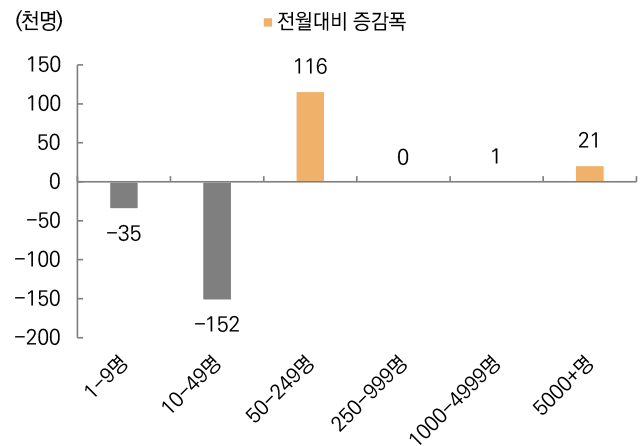


그림 2. 미국 기업규모별 채용공고 비중



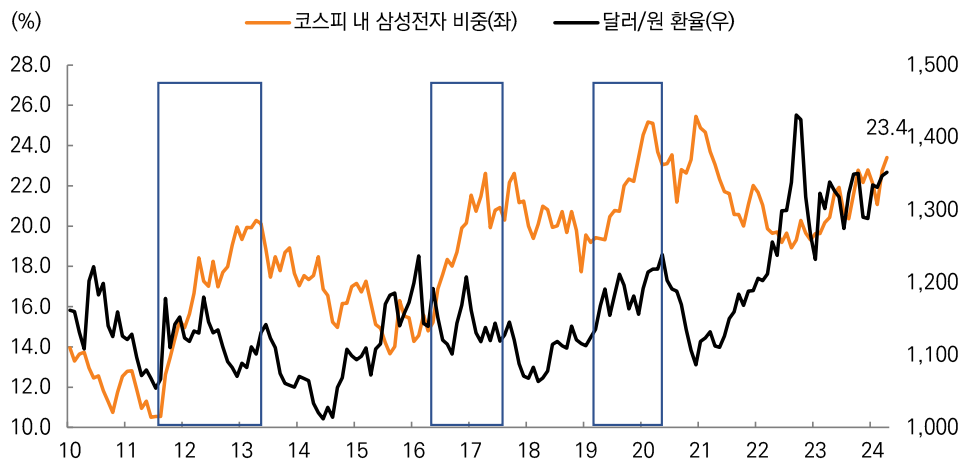
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미국 기업규모별 채용공고 증감폭(1월#2월)



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 코스피 내 삼성전자 비중 및 달러/원 환율 추이



Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.7	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.6
클린테크 ETF (CTEC)	-2.9	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.9
소매업체 ETF (XLY)	-1.5	소형 가치주 ETF (IWN)	-1.7
온라인소매 ETF (EBIZ)	-1.3	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.7
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.8	중형 성장주 ETF (IWP)	-1.2
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	-2.0
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-1.0	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	-1.4	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	-0.6	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-1.6	미국 국채 ETF (IEF)	-0.2
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-0.5	하이일드 ETF (JNK)	-0.2
바이오섹터 ETF (IBB)	-2.1	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.2
로봇&AI ETF (BOTZ)	-1.8	물가연동채 ETF (TIP)	+0.0
반도체 ETF (SMH)	-1.3	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	736.90	+1.4	+3.5	+11.5
유틸리티	331.90	+0.2	+1.9	+6.6
커뮤니케이션	288.69	+0.1	+1.1	+5.4
산업재	1,055.81	-0.2	+0.3	+2.9
소재	581.30	-0.4	+0.9	+5.1
금융	693.84	-0.4	+0.9	+3.8
필수소비재	803.36	-0.6	-0.2	+1.8
IT	3,792.67	-1.0	-1.5	-0.6
부동산	241.03	-1.1	-0.3	-2.8
경기소비재	1,457.64	-1.3	-1.0	-2.2
헬스케어	1,681.16	-1.6	-0.8	-1.3

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	85.15	+1.7	+3.9	Dollar Index	104.763	-0.2	+0.5
브렌트유	88.92	+2.1	+3.7	EUR/USD	1.0770	+0.3	-0.6
천연가스	1.86	+1.4	+15.3	USD/JPY	151.56	-0.1	0.0
금	2,281.80	+1.1	+3.8	GBP/USD	1.2578	+0.2	-0.4
은	25.92	+3.4	+4.1	USD/CHF	0.9080	+0.4	+0.4
알루미늄	2,337.00	0.0	+1.2	AUD/USD	0.6518	+0.4	-0.2
전기동	8,867.00	0.0	+0.0	USD/CAD	1.3567	-0.0	-0.1
아연	2,439.00	0.0	-1.8	USD/RUB	92.4435	-0.0	-0.0
옥수수	426.50	-2.1	-2.6	USD/BRL	5.0584	+0.1	+1.7
밀	545.25	-2.1	-1.8	USD/CNH	7.2546	-0.1	+0.1
대두	1,174.00	-1.0	-2.9	USD/KRW	1,352.10	+0.2	+0.9
커피	197.75	+3.1	+6.5	USD/KRW NDF1M	1,349.38	-0.3	+0.6
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.349	+4.0	+11.8	스페인	3.262	+10.0	+8.1
한국	3.425	+4.9	+1.3	포르투갈	3.101	+9.4	+7.8
일본	0.749	+1.0	+1.0	그리스	3.472	+8.9	+9.1
독일	2.400	+10.2	+5.0	이탈리아	3.840	+15.9	+18.7

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.