

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 달러 약세 불구 금리 전망 우려에 상승폭 축소

Key Takeaways

- 다우지수, 인텔 급락 영향으로 0.1% 하락 마감
- 3월 ISM 서비스업 PMI 예상 하회, ADP 민간고용은 예상 상회
- 파월 “금리 인하에 대한 증거 더 필요”, 보스틱 “연내 금리 인하 1회”

변화요인

- **미 증시는 달러 약세에도 견고한 장기 금리 수준에 혼조세로 마감.** 유로존의 물가 안정과 사상 최저 실업률 등 영향으로 경기 개선 기대감이 높아진 가운데 달러화는 유로대비 약세를 기록하며 4개월 최고치에서 빠르게 하락. 그러나 미국 서비스업 경기의 완만한 확장세 지속, ADP 민간고용의 서프라이즈 및 파월 의장을 비롯한 연준 위원들의 발언을 소화하는 과정에서 나타난 경직적 장기 국채금리에 상승폭은 제한적. 국제 금 가격은 온스당 2,300달러를 돌파하였고 구리 가격은 13개월 만에 최고치를 기록. 국제유가도 4거래일 연속 상승. (다우 -0.1%, 나스닥 +0.2%, S&P500 +0.1%, 러셀2000 +0.5%)
- **고용, 서비스업 호조:** 2월 ADP 민간고용은 18.4만명으로 시장이 예상한 15만명을 상회. 이직자 임금상승률은 두 달 연속 상승한 10%를 기록. 3월 서비스업 PMI는 시장 예상을 하회하며 완만한 확장세 기록. 신규주문은 감소하고 물가는 꽤 안정적.

특징종목

- 인텔(-8.2%)은 2023 회계연도에 파운드리 사업부문에서 약 70억 달러 규모의 손실이 발생했다고 밝혔는데, 이는 2022년 52억 달러에서 크게 확대. 다만, 올해를 저점으로 향후 수년 내에 손익분기점 영업 마진이 달성할 것이라고 밝히. 울타뷰티(-15%)는 JP모건 컨퍼런스에서 CEO가 회사의 카테고리 전반에 걸쳐 매출 둔화와 가격 인하를 경험하고 있다고 밝히자 주가는 급락해 연중 최저점을 기록. 이에 울타뷰티에 제품을 공급하는 에스티로더(-4.1%), 코티(-6.3%), 엘프뷰티(-12%) 등도 동반 약세. 디즈니(-3.1%)는 주주총회에서 행동주의 투자자 넬슨 펠츠와의 표 대결에서 승리했음에도 하락. 반면, 파라마운트글로벌(+15%)은 지배주주인 샤리 레드스톤의 지분을 스카이댄스 미디어에 매각하기로 잠정 합의했다는 보도에 급등. 스포티파이(+8.2%)는 미국을 포함한 5개국에서 구독료를 4월 말까지 월 1~2달러씩 인상할 계획이란 소식에 강세. GE에어로스페이스(+6.7%)는 전력 사업 분할을 완료한 이후 상승. 바클레이즈와 도이치뱅크 등은 동사에 대해 각각 비중확대와 매수 의견을 유지. 데이브 앤 버스터스(+10%)는 회계연도 4분기 예상보다 부진한 실적을 발표했음에도 2억 달러 규모의 자사주 매입 소식에 강세. 구리 가격 강세에 Global X Copper Miners ETF(+2.5%)는 5일 연속 상승하며 2022년 4월 이후 최고치 기록.

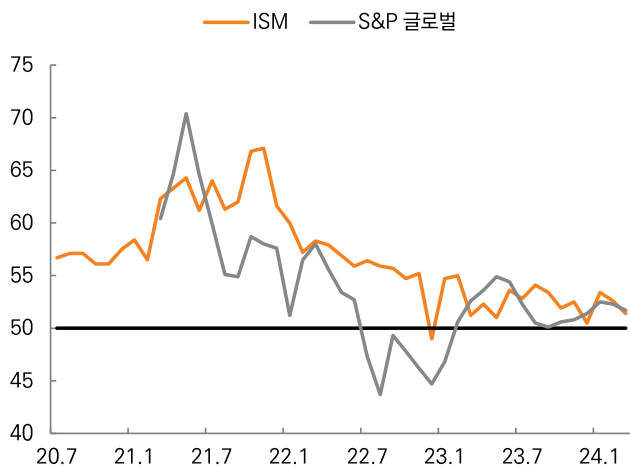
채권, 외환 및 상품 동향

- 국제 금 가격은 온스당 2,300 달러를 상회하며 7거래일 연속 상승. 금은 올해 들어서만 약 12%나 상승. 은 가격도 동반 강세를 보이며 2년여 만에 최고 수준인 온스당 27달러에 근접. 구리 가격도 13개월 만에 최고치를 기록하였고, 알루미늄 가격은 2023년 4월 이후, 아연은 지난 해 11월 이후 가장 높은 가격을 기록. 국제유가(WTI)는 미국 원유 재고가 증가했다는 소식에 상승폭을 소폭 줄인 배럴당 85.6달러로 마감. 미 에너지정보청(eia)에 따르면, 3월 29일로 끝나는 주간 원유 재고는 321만 배럴이나 증가했는데 이는 151.1만 배럴 감소할 것이란 시장 전망을 크게 상회. 다만, 난방유와 휘발유 재고는 시장 예상을 상회한 감소세를 보이며 각각 6주, 1년래 최고치를 기록. 한편, 글로벌 운송 비용을 측정하는 발틱 건화물 운임지수(BDI)는 10거래일 연속 하락하며 6주 최저치인 1,711 포인트를 기록. 한편, 달러 인덱스는 유로화 강세 영향으로 4개월 최고치에 하락

한국증시전망

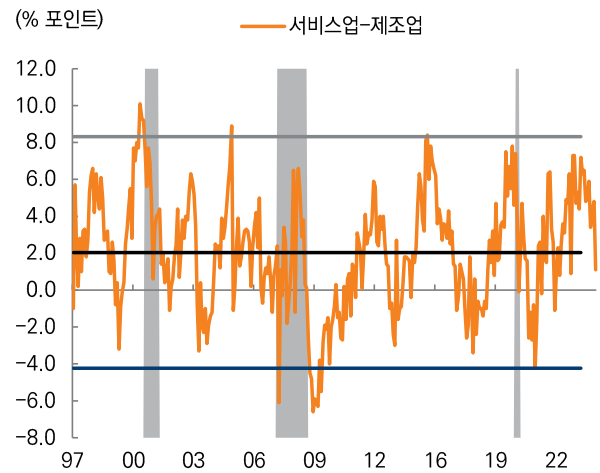
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.3% 하락, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.1% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,343원으로 7원 하락 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.8% 상승. **KOSPI는 0.3~0.5% 상승 출발 예상.**

그림 1. 미국 서비스업 PMI 추이



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미국 ISM 구매관리자지수(PMI) 스프레드



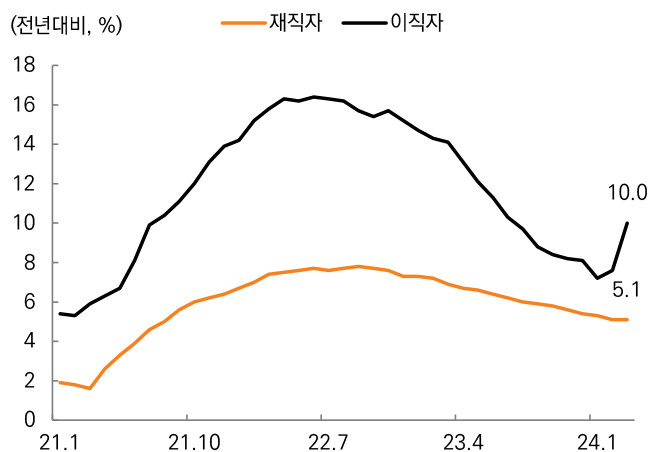
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주 음영구간은 경기침체를 의미

그림 3. 미국 ADP 민간고용 산업별 고용 창출



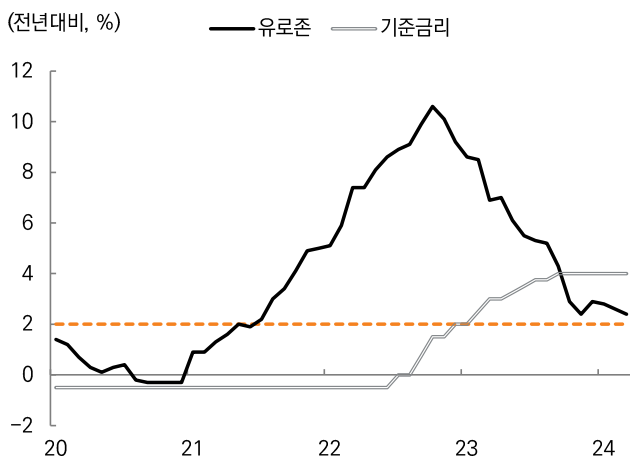
자료: ADP, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 ADP 임금상승률



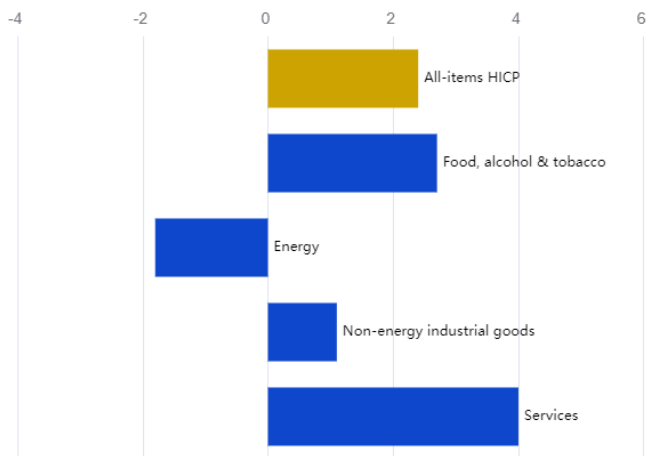
자료: ADP, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 유로존 소비자물가지수 추이



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 6. 유로존 항목별 소비자물가지수 기여도



자료: eurostat

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+1.3	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.2
클린테크 ETF (CTEC)	+0.2	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.5
소매업체 ETF (XLY)	+0.1	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.6
온라인소매 ETF (EBIZ)	-0.0	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.2
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.0	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.2
핀테크 ETF (FINX)	-0.0	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.6
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+1.2	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)	+0.3	미국 국채 ETF (IEF)	+0.1
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+1.0	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	-0.3	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.3
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.1	물가연동채 ETF (TIP)	0.0
반도체 ETF (SMH)	+0.4	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
커뮤니케이션	290.73	+0.7	+2.1	+6.1
에너지	741.76	+0.7	+5.0	+12.3
소재	584.94	+0.6	+1.7	+5.8
산업재	1,058.41	+0.5	+0.9	+3.1
경기소비재	1,460.80	+0.2	-0.7	-2.0
IT	3,796.72	+0.1	-0.6	-0.5
헬스케어	1,682.78	+0.1	-1.0	-1.2
부동산	241.17	+0.1	+0.2	-2.8
금융	693.27	-0.1	+0.6	+3.7
유틸리티	330.52	-0.4	+2.6	+6.1
필수소비재	794.53	-1.1	-1.3	+0.7

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	85.43	+0.6	+4.9	Dollar Index	104.247	-0.5	-0.1
브렌트유	89.35	+0.7	+4.5	EUR/USD	1.0836	+0.6	+0.1
천연가스	1.84	-1.0	+17.0	USD/JPY	151.70	+0.1	+0.2
금	2,315.00	+1.7	+5.5	GBP/USD	1.2652	+0.6	+0.1
은	27.06	+5.4	+10.9	USD/CHF	0.9029	-0.6	-0.1
알루미늄	2,429.00	+2.1	+4.4	AUD/USD	0.6565	+0.7	+0.5
전기동	9,262.50	+3.0	+4.4	USD/CAD	1.3527	-0.3	-0.3
아연	2,548.00	+2.8	+2.1	USD/RUB	92.3000	-0.2	-0.2
옥수수	431.75	+1.3	-0.1	USD/BRL	5.0391	-0.4	+1.2
밀	556.00	+2.0	+2.3	USD/CNH	7.2488	-0.1	-0.1
대두	1,182.25	+0.8	-1.3	USD/KRW	1,348.90	-0.2	+0.0
커피	203.60	+3.0	+8.3	USD/KRW NDF1M	1,343.45	-0.4	-0.3
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.347	-0.2	+15.7	스페인	3.256	-0.6	+12.1
한국	3.450	+2.5	+7.5	포르투갈	3.094	-0.7	+11.9
일본	0.796	+4.7	+7.1	그리스	3.475	+0.3	+11.3
독일	2.395	-0.5	+10.3	이탈리아	3.854	+1.4	+24.1

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.