

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 국채 수익률 되돌림에 전반적으로 강세

Key Takeaways

- 미 국채 수익률 상승세 주춤, 달러 인덱스 약세
- 미 중소기업 낙관지수, 11년 만에 최저치인 88.5 기록
- 국제 금 가격, 8거래일 연속 신고가 경신

변화요인

- **미 증시는 최근 상승세를 보인 국채 수익률이 이날 소폭 하락하고 달러 인덱스 약세 흐름에 상승 마감.** 3월 소비자물가지수 발표를 하루 앞둔 상황에서 시장은 높은 변동성을 보임. 미 중소기업 낙관지수가 11년 만에 최저인 88.5를 기록하자 부진하게 출발했으나 국채수익률 하락과 달러인덱스 약세에 저가 매수세 유입되며 상승 반전. 다우지수는 금융, 산업재 약세 영향으로 소폭 하락 마감. 국제 유가가 1% 넘게 하락한 가운데 금 가격은 8거래일 연속 신고가를 경신. 알파벳은 상장 이후 가장 높은 수준의 주가를 기록. (다우 -0.02%, 나스닥 +0.3%, S&P500 +0.1%, 러셀2000 +0.3%)
- **11년 만의 최저:** 3월 미국 중소기업 낙관지수는 3개월 연속 둔화한 88.5를 기록하며 2012년 12월 이후 최저치를 기록. 향후 판매 기대치가 전월대비 8% 포인트 하락한 -18%를 기록하며 경제활동이 둔화될 가능성이 있음을 시사. 또한 기업들이 차입 기관에 지급한 실질금리는 전월대비 1.1% 포인트 증가한 9.8%를 기록. 이는 역대 최고 수준으로 지난해 12월과 동일.

특징종목

- 알파벳(+1.3%)은 Google Cloud Next 컨퍼런스에서 ARM과 함께 개발한 데이터센터용 CPU인 '구글 엑시온'을 공개. 알파벳의 주가는 2004년 8월 19일 상장이후 가장 높은 수준을 기록하며 시가총액도 거의 2조 달러에 육박. 구리 가격 강세에 힘입어 프리포트 맥모란(+2.6%) 주가는 2년 만에 가장 높은 수준을 기록. 모더나(+6.2%)는 머크 와 공동 개발 중인 항암제가 초기 연구 단계에서 효능을 입증했다는 소식에 강세. 모더나 주가는 최근 5개월 동안 60% 넘게 상승. 테슬라(+2.3%)는 2018년 발생한 오토파일럿(autopilot) 관련 충돌사고 법적 분쟁이 합의에 이르렀다는 소식에 강세. 반면, 엔비디아(-2.0%)는 인텔(+0.9%)이 Intel Vision 2024 행사에서 성능이 개선된 인공지능 반도체인 'Gaudi 3'를 공개한 영향으로 약세. 슈퍼 마이크로 컴퓨터(-2.6%)는 4거래일 연속 하락을 기록. 네오젠(-9.3%)은 올해 매출 전망을 하향하자 2022년 11월 이후 최저치 기록.

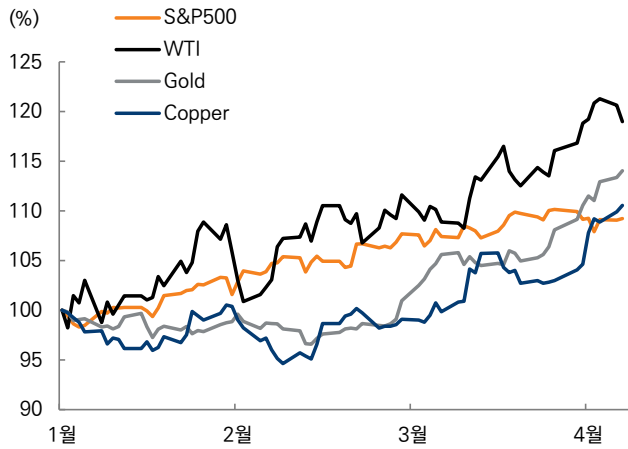
채권, 외환 및 상품 동향

- 국제 금 가격은 8거래일 연속 신고가를 경신하며 온스당 2,362 달러를 기록. 연초이후 14% 넘게 상승하며 S&P500 수익률을 상회. 중국인민은행은 17개월 연속 금 보유량을 늘려 현재 7,275만 트로이온스를 기록. 이는 시가 1,610억 달러 규모로 중국이 보유하고 있는 외환보유액의 절반에 해당. 한편, 글로벌 운송 비용을 측정하는 발틱 건화물 운임지수(BDI)는 14거래일 연속 하락하며 2개월 최저 수준인 1,570 포인트 기록. 미국의 천연가스 선물 가격은 텍사스 프리포트 LNG 수출 시설로의 공급 증가와 생산량 감소로 인해 2% 이상 상승하며 한달 내 최고치 기록.

한국증시전망

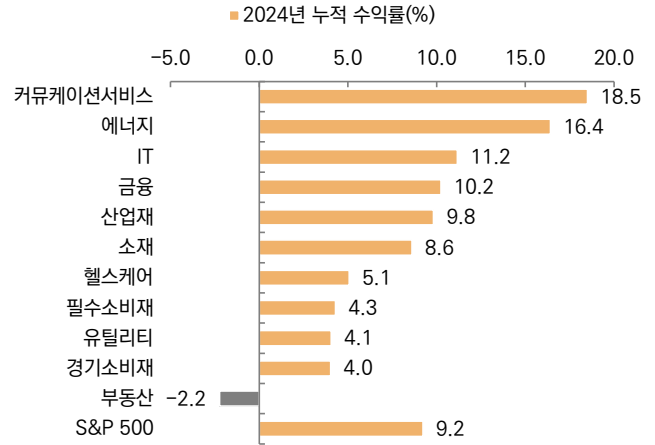
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.6% 하락, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.7% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,350원으로 5원 하락. Eurex KOSPI200 선물은 0.1% 하락. **국내 증시는 제22대 국회의원 선거로 휴장.** 미 증시가 3월 CPI 결과 발표를 앞두고 이틀연속 훈조세를 보인 만큼 CPI 결과에 따라 증시 방향성 뚜렷해질 전망. 다만, 반도체에 대한 투자자 관심은 지속될 가능성. 지난 화요일, 우리 정부는 <반도체 현안 점검회의>에서 오는 2027년까지 약 10조원 규모의 투자와 세제 지원 등을 할 계획이라고 밝힌 만큼 반도체 밸류체인 전반의 투자심리는 낙관적일 것으로 예상.

그림 1. S&P500 연간 수익률을 상회하고 있는 원자재



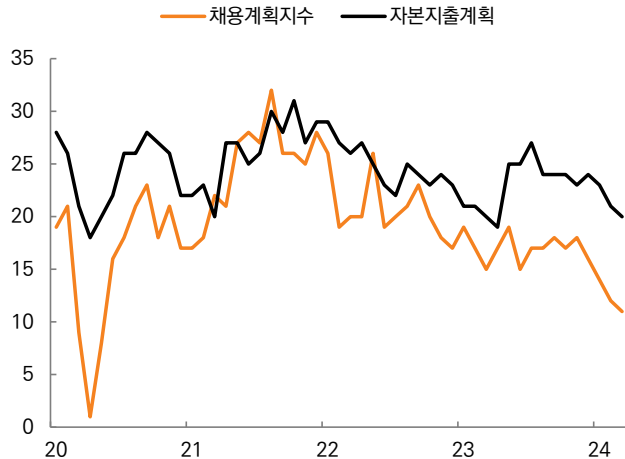
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. S&P500 섹터별 연간 수익률



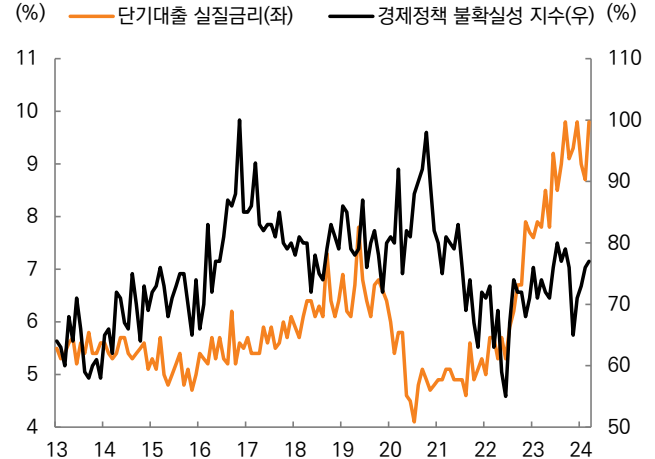
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. NFIB 중소기업 낙관지수: 고용, 투자 모두 감소세



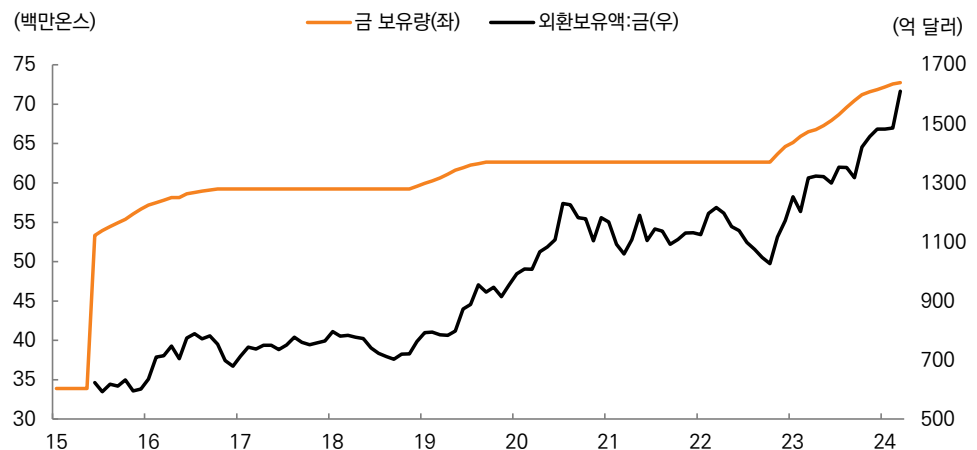
자료: NFIB, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. NFIB 중소기업 낙관지수: 대출금리, 불확실성 모두 상승



자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 중국인민은행 금 보유량 추이



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.1	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.3
클린테크 ETF (CTEC)	+3.0	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.2
소매업체 ETF (XLY)	+0.5	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.5
온라인소매 ETF (EBIZ)	+1.0	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.0
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.5	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.2
핀테크 ETF (FINX)	0.0	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.3
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.7	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+1.1	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+0.5	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.4	미국 국채 ETF (IEF)	+0.4
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+2.0	하이일드 ETF (JNK)	+0.3
바이오섹터 ETF (IBB)	+1.2	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.7
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.8	물가연동채 ETF (TIP)	+0.3
반도체 ETF (SMH)	+0.5	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
부동산	245.95	+1.3	+2.0	-2.3
유틸리티	334.98	+0.6	+0.9	+4.2
필수소비재	795.11	+0.5	-1.0	-0.1
경기소비재	1,475.21	+0.5	+1.2	+1.6
헬스케어	1,671.07	+0.4	-0.6	-1.9
소재	586.08	+0.3	+0.8	+4.3
IT	3,776.80	+0.2	-0.4	+0.1
커뮤니케이션	291.54	+0.1	+1.0	+7.1
에너지	745.11	+0.1	+1.1	+11.5
산업재	1,059.47	-0.2	+0.6	+2.6
금융	690.49	-0.5	-0.5	+2.5

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	85.23	-1.4	+0.1	Dollar Index	104.109	-0.0	-0.7
브렌트유	89.42	-0.9	+0.7	EUR/USD	1.0857	-0.0	+0.8
천연가스	1.87	+1.5	+0.5	USD/JPY	151.76	-0.0	+0.1
금	2,362.40	+0.5	+3.5	GBP/USD	1.2678	+0.2	+0.8
은	27.98	+0.6	+8.0	USD/CHF	0.9035	-0.2	-0.5
알루미늄	2,460.00	-0.0	+3.4	AUD/USD	0.6629	+0.4	+1.7
전기동	9,417.50	+0.1	+4.7	USD/CAD	1.3571	-0.0	+0.0
아연	2,709.50	+1.7	+9.3	USD/RUB	92.9000	+0.3	+0.5
옥수수	431.25	-1.0	+1.1	USD/BRL	5.0093	-0.4	-1.0
밀	557.75	-1.4	+2.3	USD/CNH	7.2383	-0.1	-0.2
대두	1,174.50	-0.6	+0.0	USD/KRW	1,354.90	+0.1	+0.2
커피	211.85	+1.1	+7.5	USD/KRW NDF1M	1,350.48	-0.1	+0.1
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.362	-5.8	+1.3	스페인	3.183	-6.9	-7.9
한국	3.505	+1.8	+8.0	포르투갈	3.039	-5.9	-6.2
일본	0.800	-0.2	+5.1	그리스	3.397	-6.3	-7.5
독일	2.371	-6.4	-2.9	이탈리아	3.751	-7.8	-8.9

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.