

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 물가 우려 잠재운 'AI 효과'에 상승

Key Takeaways

- AI 기대에 애플 +4.3%, 엔비디아 +4.1%, 아마존 +1.7% 등 상승
- 미 3월 생산자물가지수(PPI) 전월대비 +0.2%, 전년대비 +2.1% 증가
- 미 국채 수익률, PPI 우려 완화에도 30년 국채 입찰 수요 부진에 소폭 상승

변화요인

- **미 증시는 3월 생산자물가지수(PPI) 완화와 빅테크의 AI 투자 확대 기대에 상승 마감.** 3월 PPI는 CPI와 달리 시장 예상에 부합한 결과를 보이며 투자심리 위축을 완화. 또한 애플, 아마존 등 대형기술 기업들이 본격적으로 AI 기반의 어플리케이션 출시 계획을 내놓으면서 투자확대와 비용절감이라는 긍정적 효과를 기대. 이로 인해 나스닥 지수와 VanEck 반도체 ETF, 필라델피아 반도체 지수가 강세를 보임. 다만, 3월 PPI 결과에 장 초반 하락했던 미 국채 수익률은 30년 장기 국채 입찰 수요가 부진하자 상승 반전. 이에 미 국채 10년물 수익률은 5개월 만에 최고인 4.58%를 기록. 달러인덱스도 동반 강세를 보이며 역외 달러/원 환율은 1366원으로 22년 10월 이후 최고 수준. (다우 -0.01%, 나스닥 +1.7%, S&P500 +0.7%, 러셀2000 +0.7%)

특징종목

- 애플(+4.3%)은 AI 기능을 제공하고 메모리 성능을 강화한 M4 칩을 탑재한 Mac 제품군을 올해 말 또는 내년 초 출시할 계획 이라고 밝혀. 아마존(+1.7%)은 연례 주주서한에서 Andy Jassy CEO가 AI에 대한 투자를 확대할 계획이라고 밝혀. 이에 아마존의 주가는 사상 최고치를 기록. 아마존은 지난달 AI 스타트업 앤트로픽(Anthropic)에 약 27.5억 달러를 투자하였고 최근 이사회 일원으로 AI 선구자인 앤드루 응(Andrew Ng)을 합류시켰음. 마이크로소프트(+1.1%)는 5월에 AI 기반의 노트북을 출시할 예정. 주요 기업들이 AI 기반의 다양한 어플리케이션을 내놓는 등 AI 생태계 확장으로 인해 엔비디아(+4.1%)의 지속적 인 수혜가 예상되며 상승. 동시에 브로드컴(+4.5%), 마이크론(+4.4%) 등 반도체 업종 전반의 강세가 나타나며 VanEck 반도체 ETF(+2.3%)와 필라델피아 반도체 지수(+2.3%)도 상승. 이날 S&P500 주요 섹터 중 IT가 2.4% 상승을 기록. 반면, 카맥스(-9.2%)와 패스널(-6.5%)은 각 회계연도별 분기 실적이 시장 예상을 하회하자 하락. 생명 보험사인 글로브 라이프(-53%)는 Fuzzy Panda Research의 공매도 포지션이 공개된 후 50% 넘게 급락하며 2013년 4월 이후 최저치를 기록. 모건스탠리(-5.3%)는 다수의 연방 규제 당국으로부터 자금 세탁 혐의 관련 조사를 받고 있다는 소식에 약세.

채권, 외환 및 상품 동향

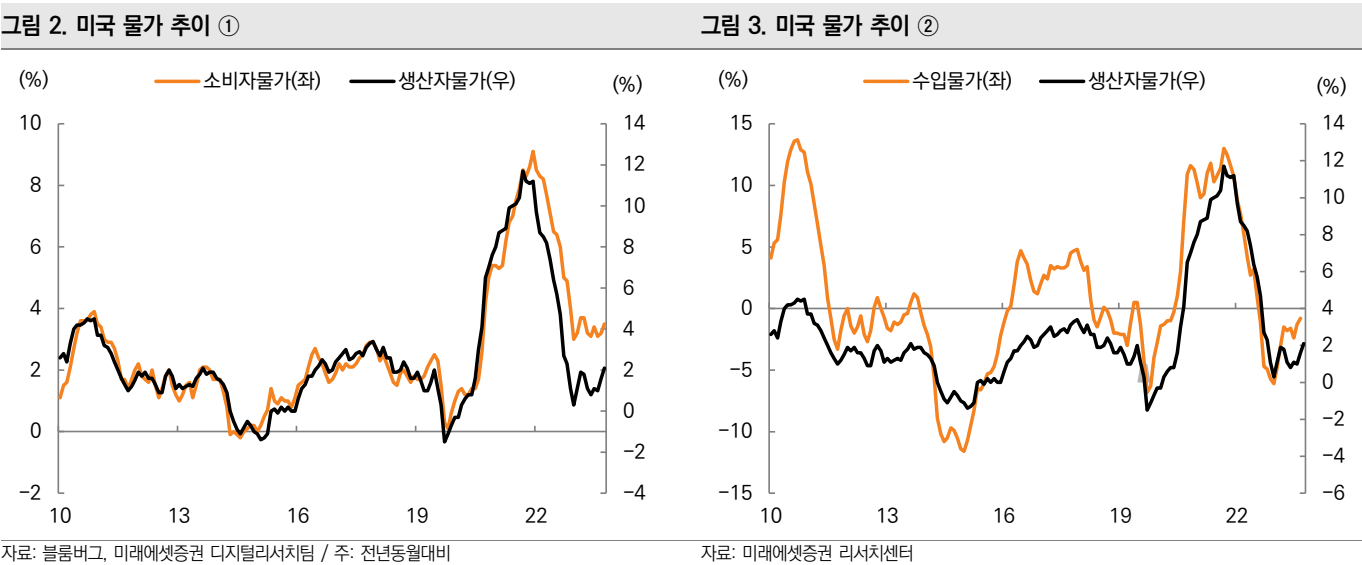
- 미 국채 10년물 수익률은 전일대비 3.5bp 상승한 4.58%로 5개월 만에 가장 높은 수준을 기록. 미 국채 수익률은 장 초반 생산자물가지수 데이터가 혼재되게 나왔지만 소비자물가 우려보다 덜 하다는 점에서 하락. 그러나 오후에 진행된 220억 달러 규모의 30년물 국채입찰 수요가 예상보다 부진(응찰률 실제 2.37vs.이전 2.47) 한 것으로 나오면서 상승 반전. 유로화는 ECB가 정책금리 동결을 결정하고 이르면 오는 6월부터 금리인하에 나설 수 있을 것이란 기대에 8주만에 최저 수준을 기록. 그러나 독일 등 주요 국의 국채 수익률은 미 국채 수익률 움직임에 동조화되며 상승. 한편, 유럽 천연가스 선물 가격은 우크라이나 가스 저장 시설에 대한 공격과 중동의 지정학적 긴장 고조에 대한 우려로 8% 넘게 상승하며 두 달 만에 최고 수준 기록.

한국증시전망

- MSCI 한국 지수 ETF는 2.5%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.6% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,366원으로 1원 상승 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.3% 상승. **KOSPI는 0.4~0.7% 내외 상승 출발 예상.** 금일 국내 증시는 전일 일부 선반영된 점을 감안하면 다소 차분한 움직임 예상. 다만, 미국 대형 기술기업들의 AI 생태계 확장을 위한 움직임이 본격화 되고 있다는 점에서 직간접적으로 수혜를 받을 수 있는 업종 및 종목은 차별화 포인트가 될 전망.

그림 1. 미국 3월 생산자물가지수												
	최종수요	최종수요 (식품, 에너지, 무역 제외)	최종 수요 상품				최종 수요 서비스				전년대비	전년대비 (식품, 에너지 및 무역 제외)
			전체	식품	에너지	식품 및 에너지 제외	전체	무역	운송 및 창고업	기타		
2023년 8월	0.6	0.2	1.7	-0.4	8.9	0.1	0.2	-0.1	0.0	0.3	1.9	2.9
9월	0.2	0.3	0.9	0.4	3.2	0.3	-0.1	-1.1	0.4	0.3	1.8	2.9
10월	-0.4	0.1	-1.3	0.2	-6.5	0.1	0.1	0.0	0.5	0.0	1.0	2.8
11월	0.1	0.1	-0.1	0.7	-1.8	0.1	0.2	0.4	-0.2	0.1	0.7	2.5
12월	-0.1	0.2	-0.3	-0.7	-1.0	0.1	-0.1	-1.0	-0.2	0.3	1.0	2.6
2024년 1월	0.3	0.6	-0.2	-0.3	-1.7	0.3	0.6	0.2	-0.4	0.8	0.9	2.6
2월	0.6	0.3	1.2	1.1	4.1	0.3	0.3	0.1	1.1	0.3	1.6	2.7
3월	0.2	0.2	-0.1	0.8	-1.6	0.1	0.3	0.3	0.8	0.2	2.1	2.8

자료: 미 노동통계국(BLS), 미래에셋증권 디지털리서치팀



Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-0.3	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.3
클린테크 ETF (CTEC)	+0.6	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.1
소매업체 ETF (XLY)	+0.8	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.7
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.5	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.6
미국 인프라 ETF (PAVE)	+0.1	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.4
핀테크 ETF (FINX)	+0.8	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.8
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.7	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+0.4	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+0.7	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+0.6	미국 국채 ETF (IEF)	-0.1
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+1.2	하이일드 ETF (JNK)	-0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.4	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.5
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.1	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	+2.3	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
IT	3,837.39	+2.4	+2.8	+2.1
커뮤니케이션	294.21	+1.1	+2.6	+8.4
경기소비재	1,471.25	+0.9	+1.9	+1.8
산업재	1,051.71	+0.1	+0.2	+2.4
부동산	235.93	+0.0	-1.4	-5.8
소재	576.40	-0.1	-0.5	+1.5
에너지	746.47	-0.2	+0.7	+10.6
유틸리티	328.50	-0.2	-0.4	+1.7
필수소비재	790.16	-0.3	-0.1	-1.3
헬스케어	1,643.79	-0.5	-0.7	-3.4
금융	676.18	-0.6	-1.3	+0.1

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	85.02	-0.6	-1.1	Dollar Index	105.267	+0.0	+1.1
브렌트유	89.74	-0.2	-0.4	EUR/USD	1.0726	-0.2	-1.0
천연가스	1.76	-6.1	-0.2	USD/JPY	153.26	+0.1	+1.3
금	2,372.70	+1.8	+3.6	GBP/USD	1.2555	+0.1	-0.7
은	28.25	+1.9	+4.9	USD/CHF	0.9101	-0.3	+1.0
알루미늄	2,454.00	-0.1	+0.4	AUD/USD	0.6538	+0.4	-0.8
전기동	9,342.00	-0.3	-0.2	USD/CAD	1.3684	+0.0	+1.0
아연	2,758.50	+0.8	+4.3	USD/RUB	93.2766	-0.0	+1.1
옥수수	441.00	-1.0	-1.4	USD/BRL	5.0898	+0.3	+0.7
밀	566.25	-1.1	-0.8	USD/CNH	7.2539	-0.1	+0.1
대두	1,172.50	-0.4	-1.6	USD/KRW	1,364.10	+0.7	+1.1
커피	217.35	+2.2	+5.6	USD/KRW NDF1M	1,365.90	+0.3	+1.2
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.578	+3.5	+26.9	스페인	3.284	+4.1	+9.4
한국	3.587	+8.2	+12.8	포르투갈	3.142	+3.9	+10.6
일본	0.871	+6.5	+8.3	그리스	3.531	+7.9	+13.2
독일	2.463	+2.8	+10.2	이탈리아	3.873	+6.6	+12.7

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.