

# 글로벌 주식시장 변화와 전망

## 미 증시, 5% 근접한 국채 수익률 부담에 혼조 마감

### Key Takeaways

- S&P500, 지난 해 10월 이후 최장인 5거래일 연속 하락
- 미 국채 2년물 수익률 5%에 근접하며 5개월 최고 수준
- 코코아, 9% 넘게 급등하며 톤당 1만 1천달러 상회

### 변화요인

- **미 증시는 연준의 H4L(Higher for Longer) 우려 지속에 혼조 마감.** 미 국채 수익률이 곡선 전반에 걸쳐 상승한 가운데 2년물은 5개월 최고 수준인 5%에 근접. 이 날 발언에 나선 J.윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 “데이터가 더 높은 금리를 요구한다면 금리 인상이 가능하다.”고 답해. 주간 실업수당 청구건수는 견고한 반면, 기존주택판매는 16개월 만에 가장 큰 감소 기록. 코코아 선물 가격은 9% 넘게 급등하며 톤당 1만 1천 달러를 상회. (다우 +0.1%, 나스닥 -0.5%, S&P500 -0.2%, 러셀2000 -0.3%)

### 특징종목

- 테슬라(-3.6%)는 도이체방크에서 투자이견(매수→보유)과 목표주가(\$189→\$123)를 하향하자 5거래일 연속 하락하며 23년 1월 말 이후 최저 수준까지 떨어져. 연초 이후 낙폭을 -40%까지 확대하며 장중에는 일시적으로 월마트(-0.7%) 시가총액을 하회하기도 하였음. TSMC(-4.9%)는 시장 예상을 뛰어넘는 실적 발표에도 불구하고 올해 글로벌 파운드리 성장률이 전년대비 +20%에서 +10%로 하향 조정. 또한 4월 초, 대만 지진 이후 일부 웨이퍼를 폐기해 생산 손실이 발생했다고 밝혀. 이는 전일 ASML에 이어 마이크론(-3.8%), NXP반도체(-3.3%), 어플라이드 머티리얼즈(-2.8%) 등 반도체 및 반도체 장비·부품 주가의 하방 위험을 높여. 블랙스톤(-2.3%)은 양호한 실적에도 불구하고 주당 배당금을 94센트에서 83센트로 낮춰. 에퀴팩스(-8.5%)는 1분기 매출이 기대치를 밑돌았고 연간 전망도 시장 컨센서스를 하회하며 지난 해 11월 말 이후 최저 수준 기록. 반면, 엘레반스 헬스(+3.2%)는 1분기 실적이 예상치를 상회하고 목표주가 상향. 또한, 메디케어 보험료 상승에도 불구하고 예상대로 운영되고 있다는 CEO 발언에 상승. 이에 유니타이드헬스(+3.0%), CVS헬스(+1.2%) 등 관련주도 상승. 23andMe(+42%)는 비공개 전향 계획 소식에 급등. 대형기술주 중에서는 메타플랫폼스(+1.5%)가 AI 기반 비서인 Meta AI가 자사 어플리케이션 전반에 곧 출시 될 예정이라고 밝혀. 또한 검색 결과 향상을 위해 Google과의 파트너십을 체결하고 새로운 오픈소스 AI 모델인 Llama 3 출시 했다는 소식에 강세. 키코프(-0.4%), 코메리카(+1.7%) 및 앨리파이낸셜(+6.7%)는 부진한 실적에도 저가 매수세 유입에 상승.

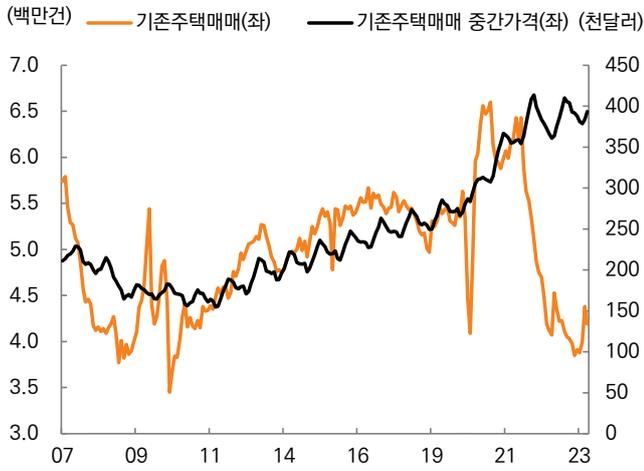
### 채권, 외환 및 상품 동향

- 미 국채 수익률은 실업수당 청구건수 개선과 필라델피아 제조업 지수가 시장 예상을 상회한 영향으로 재차 상승하며 5개월 최고 수준을 유지. 또한 금리인하에 ‘서두를 필요 없다’는 연준위원 발언 영향으로 미 국채 2년물은 5%에 거의 육박하였고 10년물도 5bp 상승한 4.63% 기록. 달러 인덱스 역시 상승하며 5개월 최고 수준인 106.2 기록. 구리 가격은 공급 부족에 대한 우려가 수요를 견인하며 파운드당 4.4달러를 넘어 거의 2년 만에 최고치를 기록. 주식 가격 역시 2022년 6월 이후 최고치인 톤당 32,750달러까지 치솟아. 이는 세계 최대 수출국인 인도네시아의 라이선스 지연에 따른 공급 부족 우려가 커졌기 때문. 며칠 전, 8% 가까운 하락세를 보였던 코코아는 9% 넘게 급등하며 사상 처음으로 톤당 1만 1천달러를 상회.

### 한국증시전망

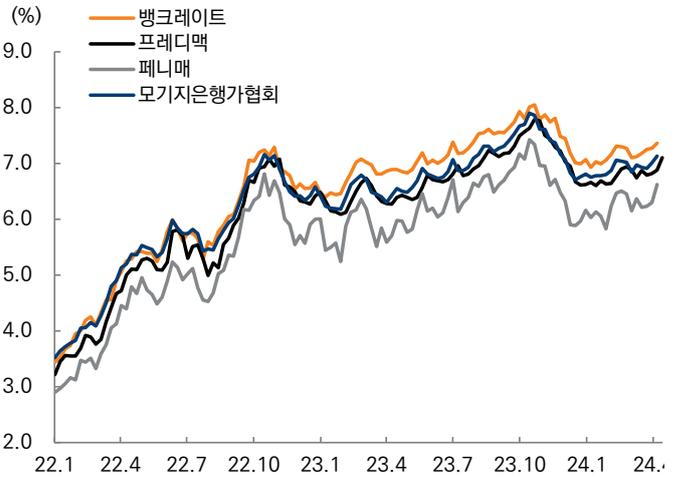
- MSCI 한국 지수 ETF는 1.5%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.4% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,379원으로 5원 상승 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.8% 하락. **KOSPI는 0.4~0.7% 하락 출발 예상.** 금융당국과 정책공조 기대감에 원화, 엔화 및 위안화 등 코럴통화 약세 기조가 완화된 듯 보이지만 ‘실질적 액션’이 없는 한 이는 단기적 영향에 그칠 가능성. 미 국채 수익률 상승과 달러 강세 기조는 지속되고 있기 때문. 전일 증시 반등이 강했지만 지속 가능 여부는 시간이 더 필요.

그림 1. 미국 기존주택판매 및 중간가격



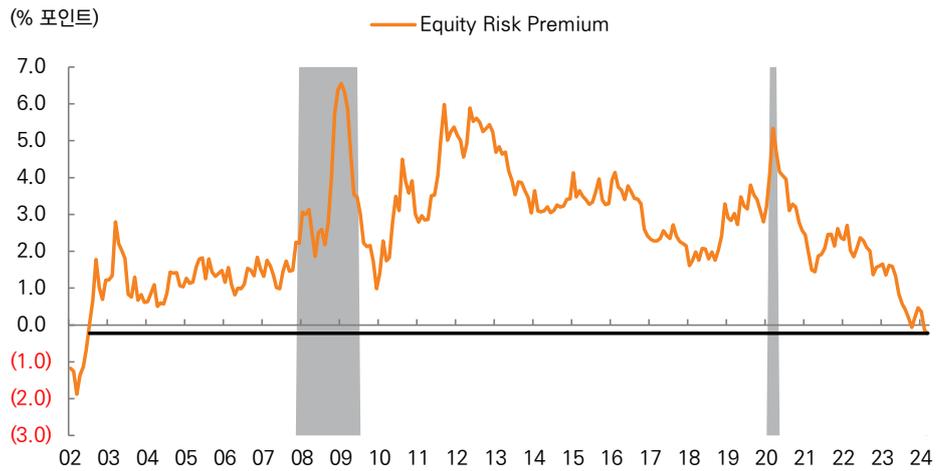
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미국 30년만기 모기지 고정금리 추이



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 닷컴버블 이후 최저 수준 기록하고 있는 '주식 위험 프리미엄'



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 경기선행지수



자료: OECD, 컨퍼런스보드, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

# Market Snapshot

## 주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-0.9	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.2
클린테크 ETF (CTEC)	-0.2	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.1
소매업체 ETF (XLY)	-0.6	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.2
온라인소매 ETF (EBIZ)	-0.1	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.6
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.2	중형 성장주 ETF (IWP)	-0.5
핀테크 ETF (FINX)	-0.1	소형 성장주 ETF (IWO)	-0.4
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+2.1	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	-0.1	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+0.2	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.9	미국 국채 ETF (IEF)	-0.3
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-0.6	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	-1.0	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.1
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.6	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	-1.8	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

## US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
커뮤니케이션	286.30	+0.7	-2.7	+1.7
유틸리티	327.37	+0.6	-0.3	+1.9
필수소비재	786.80	+0.4	-0.4	-2.4
금융	662.89	+0.4	-2.0	-2.6
소재	560.65	+0.0	-2.7	-1.8
헬스케어	1,613.65	+0.0	-1.8	-4.5
부동산	224.07	+0.0	-5.0	-8.1
에너지	717.95	-0.2	-3.8	+3.1
산업재	1,021.45	-0.4	-2.9	-1.0
경기소비재	1,398.81	-0.7	-4.9	-3.1
IT	3,611.67	-0.9	-5.9	-4.4

## 글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	82.73	-0.3	-3.0	Dollar Index	106.175	+0.2	+0.9
브렌트유	87.11	-0.5	-3.2	EUR/USD	1.0643	-0.3	-0.8
천연가스	1.76	+1.5	-1.5	USD/JPY	154.65	+0.2	+0.9
금	2,398.00	+0.2	+0.8	GBP/USD	1.2436	-0.1	-0.9
은	28.66	-0.3	+0.2	USD/CHF	0.9124	+0.2	+0.3
알루미늄	2,614.50	+1.1	+6.5	AUD/USD	0.6421	-0.2	-1.8
전기동	9,734.50	+1.6	+4.2	USD/CAD	1.3769	-0.0	+0.6
아연	2,812.50	-0.9	+2.0	USD/RUB	93.9808	-0.3	+0.8
옥수수	436.25	-1.0	-1.0	USD/BRL	5.2488	+0.1	+3.1
밀	553.00	+0.1	-2.4	USD/CNH	7.2506	+0.1	-0.1
대두	1,149.00	-1.4	-2.1	USD/KRW	1,372.90	-1.0	+0.7
커피	231.10	-3.8	+6.3	USD/KRW NDF1M	1,378.62	+0.1	+0.9
10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.631	+4.3	+4.4	스페인	3.316	+1.3	+3.2
한국	3.565	-6.0	-2.2	포르투갈	3.180	+2.2	+3.8
일본	0.869	-1.4	-0.2	그리스	3.561	+1.3	+3.0
독일	2.497	+3.2	+3.4	이탈리아	3.926	+1.6	+5.3

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.