

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 연준의 당근과 채찍에 혼조세로 마감

Key Takeaways

- **당근:** '금리 인상 가능성과 스태그플레이션 우려' 일축, 양적긴축(QT) 속도 완화
- **채찍:** 인플레이션 진전에 대한 낮은 자신감, 고용시장 약화
- **주요지수 혼조세, 미 국채 수익률 하락 및 국제유가 3% 넘게 하락**

변화요인

- **미 증시는 FOMC 회의 결과에 대한 기대와 우려를 반영하며 혼조세로 마감.** 장 초반, 개별 기업 실적 및 이슈에 따른 종목별 차별화 속에 차분한 모습을 보였던 미 증시는 FOMC 이후 나온 결과에 급등과 급락을 보임. 아마존의 실적은 비교적 선방했지만 AMD, 스타벅스, 슈퍼 마이크로 컴퓨터 등 기업들의 실적은 부진하면서 큰 폭의 하락을 기록. 특히, 반도체 업종에 대한 매물 출회가 집중되며 필라델피아 반도체 지수가 3.5%나 하락. 또한 JOLTs와 ADP 고용 보고서는 혼재된 모습을 보였지만 견고한 노동수요를 나타냄. 다만, ISM 제조업지수가 전월대비 크게 둔화. 이 날, FOMC에서 파월 의장은 금리인상 가능성과 스태그플레이션 우려를 일축하며 시장 반동을 견인했으나 인플레이션 진전에 대한 더 큰 확신과 자신감 강조. 한편, 오는 6월부터 양적긴축 규모를 축소하기로 결정. (다우 +0.2%, 나스닥 -0.3%, S&P500 -0.3%, 러셀2000 +0.3%)

특징종목

- **아마존(+2.3%)**은 광고서비스와 아마존웹서비스(aws) 호조에 힘입어 시장 예상을 상회하는 1분기 실적 발표. 다만, 2분기 실적 전망은 시장 예상을 소폭 하회. **화이자(+6.1%)**는 1분기 실적 강세와 올해 주당 순이익 가이드نس 상향에 힘입어 상승. **존슨앤 존슨(+4.6%)**은 최근 진행 중인 베이비 파우더 및 기타 탈크(talc) 제품이 난소암을 유발한다는 법적 소송과 관련해 합의를 진행할 것이라 소식에 상승. **핀터레스트(+21%)**는 서프라이즈 분기 실적과 낙관적 전망에 급등. 한편, **뉴욕 커뮤니티뱅크(+28%)**는 50억 달러 규모의 자산 매각과 함께 CEO가 직접 향후 2년 동안 수익을 낼 수 있는 확실한 전망이 있다고 밝히자 급등. **S&P 지역은행 ETF(KRE)**도 2.6%나 상승. 반면, **스타벅스(-16%)**는 중국을 비롯한 전 세계 동일 매장의 매출이 감소하면서 부진한 분기 실적 발표에 급락하며 2022년 4월 이후 최저치 기록. **슈퍼마이크로컴퓨터(-14%)** 역시 시장 예상에 부합하지 못한 실적에 약세. **CVS 헬스(-17%)**는 1분기 실적 부진과 비용 증가 영향으로 연간 이익 전망 하향에 급락. **에스티로더(-13%)** 역시 회계연도 4분기에 대한 실망스러운 가이드نس에 급락. **AMD(-8.9%)**는 시장 예상에 부합한 1분기 실적을 발표했으나 2분기 전망이 시장 예상을 하회하자 낙폭 확대. **크라프트 헤인즈(-6.0%)**와 **암 브랜즈(-4.2%)**도 실적 부진에 약세.

채권, 외환 및 상품 동향

- **미 연준의 추가 긴축 우려가 완화되면서 2년물 국채 수익률은 7bp 넘게 하락하며 5%를 하회한 4.96% 기록.** 최근 5개월래 최고치를 기록한 10년물 수익률 역시 5bp 가까이 하락하며 4.63% 기록. 그러나 절대적인 수준은 높은 상황 지속. 한편, **달러인덱스**는 전일대비 0.5% 넘게 하락. **일본 엔화**는 월요일 외환시장 개입 이후 큰 폭의 등락을 거듭하는 중. 특히, FOMC 전후로 달러당 158엔에서 153엔의 널뛰기 모습을 보임. **국제 유가(WTI)**는 원유 재고 급증과 제조업 지표 둔화에 따른 수요 약화 우려로 3% 넘게 하락하며 배럴당 \$80 하회. **비트코인** 가격은 5% 넘게 하락하며 6만 달러를 하회하며 지난 2월 말 이후 최저치를 기록. **코코아** 역시 재차 14% 가까이 급락하며 최근 고점에서 30%나 하락. 반면, **국제 금** 가격은 1% 넘게 상승.

한국증시전망

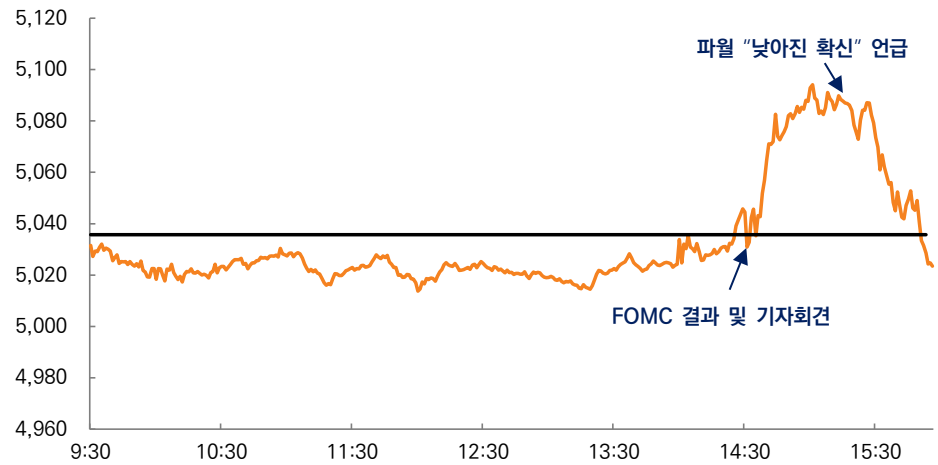
- **MSCI 한국 지수 ETF**는 0.1%, **MSCI 신흥 지수 ETF**는 0.1% 상승. **NDF 달러/원 환율** 1개월물은 1,378원으로 5원 하락 출발할 것으로 예상. **Eurex KOSPI200 선물**은 0.6% 하락. **KOSPI는 0.3~0.7% 하락 출발 예상.** 중립적인 FOMC 결과와 반도체 중심의 매물 출회는 금일 장 초반 국내 증시의 하방 압력을 키울 가능성 있음. 다만, 우리나라 수출 경기가 반도체를 중심으로 빠르게 개선되고 있다는 점은 하방 압력을 일부 상쇄시킬 것으로 기대. 그럼에도 '보수적' 심리가 지배적일 전망.

5월 FOMC 회의

당근:
금리인상 가능성, 스태그플레이션
우려 일축 및 양적긴축 속도 완화

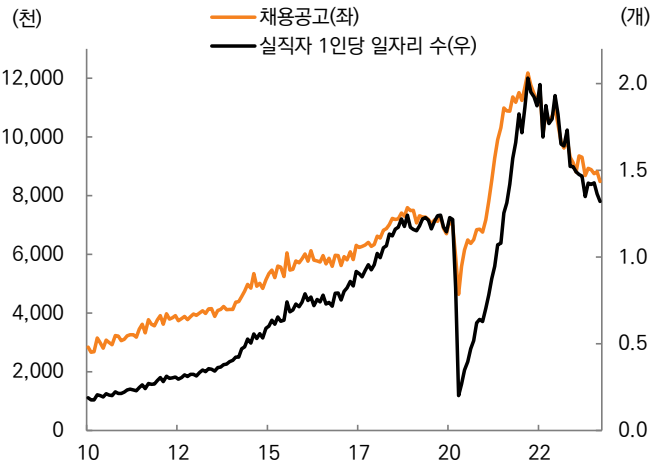
채찍:
낮아진 확신, 고용 약화

그림 1. S&P500 일중 흐름



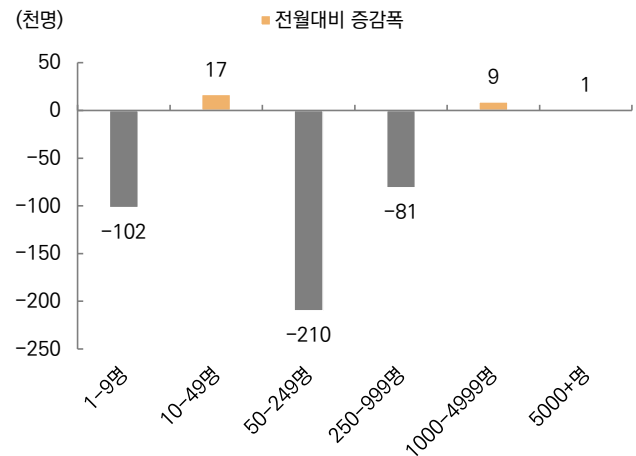
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미국 채용공고 및 1인당 일자리 수



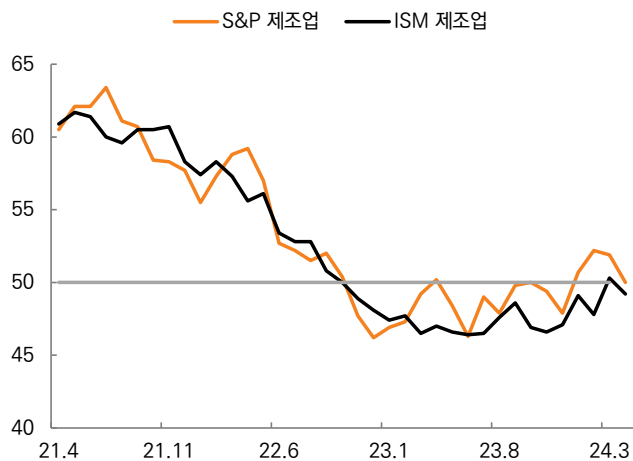
자료: 미 노동통계국, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 기업 규모별 채용공고 증감폭



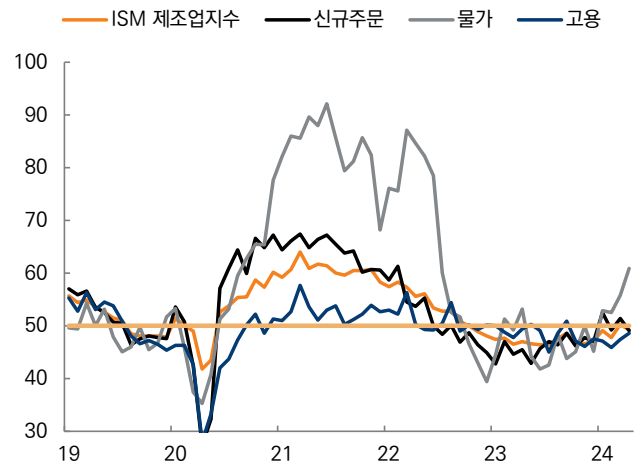
자료: 미 노동통계국, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 제조업 구매관리자지수(PMI)



자료: ISM, S&P 글로벌, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. ISM 제조업 PMI 세부 지수: 물가, 2022년 6월 이후 최고



자료: ISM, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-2.2	대형 가치주 ETF (IVE)	-0.2
클린테크 ETF (CTEC)	+0.3	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.1
소매업체 ETF (XLY)	-0.6	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.5
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.2	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.3
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.2	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.0
핀테크 ETF (FINX)	-1.3	소형 성장주 ETF (IWO)	-0.3
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+3.5	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+1.0	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+1.0	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.2	미국 국채 ETF (IEF)	+0.4
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.5	하이일드 ETF (JNK)	+0.4
바이오섹터 ETF (IBB)	+2.0	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.1
로봇&AI ETF (BOTZ)	-0.2	물가연동채 ETF (TIP)	+0.2
반도체 ETF (SMH)	-2.9	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
유틸리티	342.68	+1.1	+1.1	+3.4
커뮤니케이션	280.31	+0.8	-2.2	-2.8
소재	560.96	+0.5	+0.8	-3.9
헬스케어	1,638.59	+0.3	-0.2	-4.1
부동산	227.05	+0.1	-1.1	-6.9
금융	670.98	-0.0	-1.9	-3.7
경기소비재	1,420.57	-0.0	+0.4	-3.8
산업재	1,025.94	-0.2	-0.7	-3.1
필수소비재	800.59	-0.6	-1.2	-0.9
IT	3,567.13	-1.3	-1.1	-6.9
에너지	703.53	-1.6	-4.3	-3.2

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	79.00	-3.3	-4.3	Dollar Index	105.932	-0.3	+0.1
브렌트유	83.44	-3.2	-4.0	EUR/USD	1.0710	+0.4	+0.1
천연가스	1.93	-3.1	+16.7	USD/JPY	155.52	-1.4	+0.1
금	2,311.00	+1.1	-0.5	GBP/USD	1.2521	+0.2	+0.5
은	26.75	+1.0	-2.5	USD/CHF	0.9168	-0.3	+0.2
알루미늄	2,577.50	-0.5	-1.0	AUD/USD	0.6518	+0.7	+0.3
전기동	9,895.50	-1.0	+1.2	USD/CAD	1.3744	-0.2	+0.3
아연	2,881.00	-1.5	+2.7	USD/RUB	93.8251	+0.4	+1.6
옥수수	450.75	+0.7	+0.3	USD/BRL	5.1934	Close	
밀	599.25	-0.6	-2.2	USD/CNH	7.2366	-0.3	-0.5
대두	1,170.25	+0.6	-1.0	USD/KRW	1,382.00	Close	
커피	216.00	-0.3	-4.4	USD/KRW NDF1M	1,378.09	-0.4	+0.2
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.635	-4.5	-0.7	스페인	3.354	+5.1	+7.9
한국	3.650	-4.0	+1.5	포르투갈	3.208	+5.5	+7.7
일본	0.891	+1.2	-1.4	그리스	3.579	+4.8	+2.4
독일	2.584	+5.2	+8.2	이탈리아	3.917	+6.1	+6.8

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.