

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 금리 인하 기대감 확산에 상승

Key Takeaways

- 4월 고용 시장 예상 하회(+17.5만명 vs. 예상 24.0만명)...실업률 3.9% 소폭 상승
- 미 국채 2년물 5.04% → 4.83%, 달러인덱스 106.5 → 105.1
- 24년 1분기 SLOOS, 기업 및 가계 대출 수요 둔화 뚜렷

변화요인

- **미 증시는 4월 고용 악화에 따른 금리 인하 기대감 상승에 3거래일 연속 상승 마감하며 단기 저항인 50일 이동평균선을 회복.** S&P500을 비롯한 주요 지수는 3주 만에 50일 이동평균선을 회복하며 단기 상승 추세 회복을 위한 기술적 고비를 한 차례 넘김. 4월 고용이 시장 예상을 하회한 '나쁜 소식(Bad News)'이 호재(Good)로 작용하며 부담을 덜어주는 모습을 보였고 반도체 업종에 대한 투자 의견 향상이 잇따르면서 증시 상승을 견인. 이에 변동성 지수인 VIX는 한 달여 만에 최저치로 하락하였음. 다만, 최근 발표된 미국의 경제지표가 시장 예상을 하회한 결과 씨티 경기 서프라이즈 지수는 2023년 2월 이후 최저 수준을 기록함. (다우 +0.5%, 나스닥 +1.2%, S&P500 +1.0%, 러셀2000 +1.2%)
- **연준, 은행 대출 관행에 관한 고위 대출 담당자 의견 설문조사(SLOOS):** 2024년 1분기, 은행들은 기업들의 상업 및 산업(C&I) 대출에 대한 수요가 감소하고 모든 상업용 부동산(CRE) 대출 카테고리에 대해 더 엄격한 기준과 더 약한 수요를 보고, 가계 대출의 경우, 모든 대출 카테고리에서 약한 수요가 보고 되었고 대출기준 강화는 이전보다 완화된 것으로 나타났다고 밝혀.

특징종목

- 마이크로(+4.7%)은 Baird가 목표주가(\$115→\$150)와 투자 의견(중립→아웃퍼폼)을 상향 소식에 강세. 또한, 반도체 업종에 대한 긍정적 추세 전망과 폭스콘의 4월 매출 호조 등은 IT에 대한 투자 심리 개선에 긍정적으로 기여. 이에 엔비디아(+3.8%), 슈퍼 마이크로 컴퓨터(+6.1%), AMD(+3.4%) 등이 상승하였고 필라델피아 반도체 지수는 2.2%나 상승. 일라이릴리(+4.3%)는 주당 1.30 달러의 분기 배당금 발표 소식과 최근 하락에 따른 저가 매수세 유입에 상승. 버크셔해서웨이(+1.0%)는 1분기 영업이익이 전년대비 39%나 증가했으며 약 2,000억 달러에 달하는 현금을 보유하고 있다고 밝혀. 반면, 타이슨푸드(-5.7%)는 회계연도 2분기 매출이 시장 예상을 하회한 영향으로 약세. 다만, 2024 회계연도 조정 영업이익 전망치를 기존(10~15억 달러)보다 상향한 14~18억 달러에 이를 것으로 전망. 메디컬 프로퍼티 트러스트(-7.6%)는 회사의 주요 임차인인 스튜어트 헬스케어 병원이 파산 신청을 한 영향으로 약세. 스피릿항공(-9.7%)은 1분기 손실과 2분기 매출 전망이 시장 예상을 하회한 영향에 연중 최저를 기록.

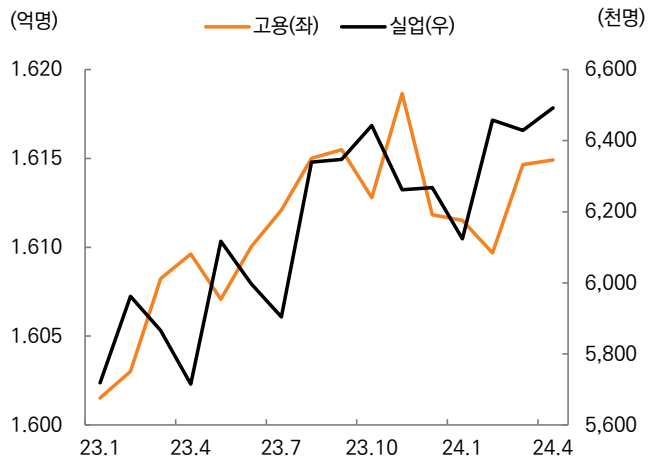
채권, 외환 및 상품 동향

- 미 4월 고용이 시장 예상을 하회하자 미 국채 수익률 곡선 전반의 하락 압력이 커지는 모습. 특히, 미 국채 2년물과 10년물은 한 달여 만에 최저 수준까지 하락하며 각각 4.83%와 4.48%를 기록. 또한, 연준의 9월 첫 금리 인하 가능성은 지난 주 약 57%에서 현재 약 70% 수준까지 상승. 반면, 달러 인덱스는 지난 주 일본 정부가 엔화 약세 방어를 위한 두 차례 개입으로 약세 전환하며 105선 초반까지 하락. 구리 가격은 2년래 최고 수준까지 상승하며 최근 상승세를 유지하고 있고 미국의 천연가스 선물 가격은 4개월 만에 최고치인 MMBtu당 2.2달러까지 상승. 이는 향후 2주 동안의 수요 증가와 프리포트 공장 재가동 영향 때문.

한국증시전망

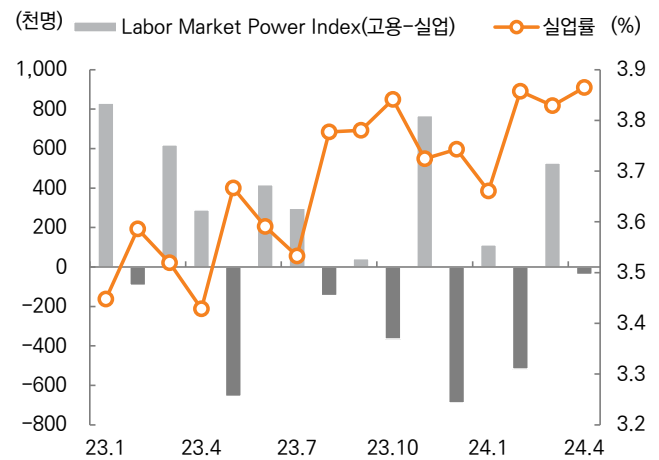
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.9%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.1% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,353원으로 11원 하락 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 1.1% 상승. **KOSPI는 1% 내외 상승 출발 예상.** 미 국채 수익률과 달러 인덱스 상승 압력 완화는 외국인 투자자들의 투자 심리 개선에 긍정적 영향을 미칠 것으로 전망. 지난 주 금요일까지 외국인은 5거래일 연속 순매수 하였고 이번 주 초반에도 이 흐름을 유지할 가능성 높음. 이에 반도체, 자동차 등 시총 상위주 흐름에 주목할 필요.

그림 1. 고용은 정체, 실업은 증가



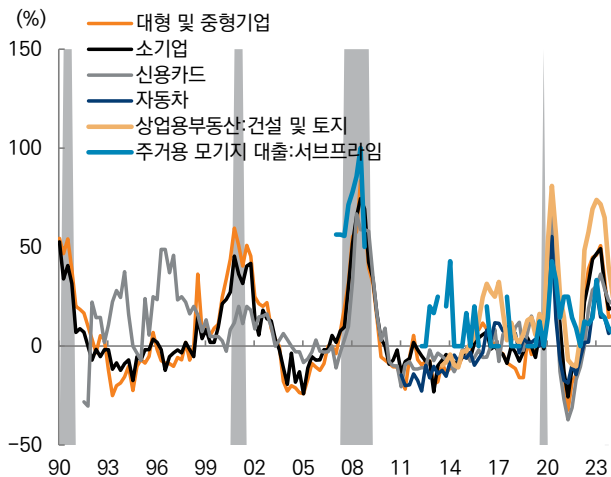
자료: 미 노동통계국, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 실업률 3.9% 기록



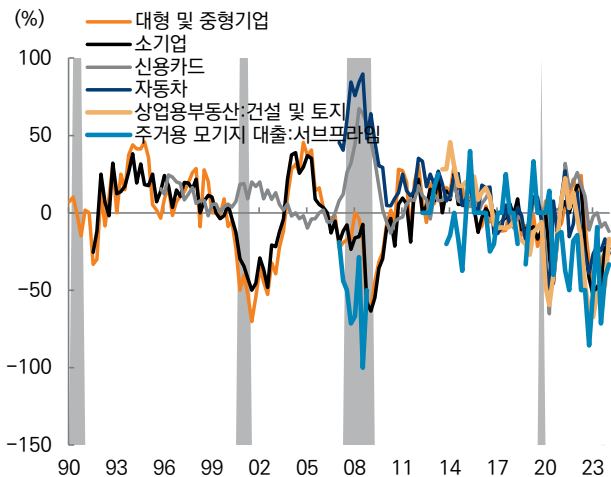
자료: 미 노동통계국, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 2024년 1분기 SLOOS: 대출기준 지속 완화



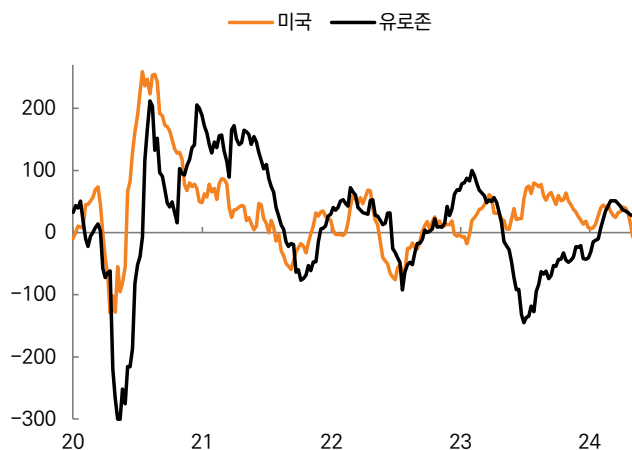
자료: 연준, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 2024년 1분기 SLOOS: 대출수요 지속 둔화



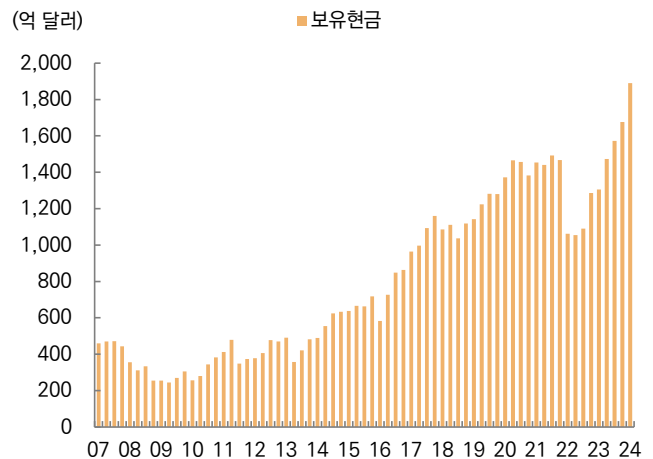
자료: 연준, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 씨티 경기 서프라이즈 지수



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 6. 버크셔해서웨이 보유 현금 규모



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 24년 1분기 말 기준

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+1.2	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.6
클린테크 ETF (CTEC)	+0.8	중형 가치주 ETF (IWS)	+1.1
소매업체 ETF (XLY)	+1.1	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.9
온라인소매 ETF (EBIZ)	+1.3	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.3
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.2	중형 성장주 ETF (IWP)	+1.4
핀테크 ETF (FINX)	+1.5	소형 성장주 ETF (IWO)	+1.6
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+1.7	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+0.8	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+1.3	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.3	미국 국채 ETF (IEF)	+0.1
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.7	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.0	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.2
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.5	물가연동채 ETF (TIP)	+0.0
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	3,790.22	+1.5	+2.6	+0.2
커뮤니케이션	290.50	+1.4	+2.9	-0.3
금융	682.50	+1.2	+0.7	-1.3
경기소비재	1,468.72	+1.1	+0.6	+0.8
산업재	1,049.41	+1.0	+0.4	-1.4
에너지	712.41	+0.8	-3.2	-4.9
소재	567.24	+0.6	-0.2	-2.9
유틸리티	348.94	+0.5	+2.4	+5.4
헬스케어	1,647.64	+0.4	+0.7	-1.4
필수소비재	810.30	+0.1	+0.2	+2.2
부동산	232.01	-0.0	+0.4	-3.7

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	78.48	+0.5	-5.0	Dollar Index	105.092	+0.1	-0.5
브렌트유	83.33	+0.6	-4.3	EUR/USD	1.0769	+0.1	+0.5
천연가스	2.20	+2.5	+8.1	USD/JPY	153.92	+0.6	-1.6
금	2,331.20	+1.0	-1.1	GBP/USD	1.2562	+0.1	-0.0
은	27.61	+3.5	-0.2	USD/CHF	0.9063	+0.1	-0.5
알루미늄	2,551.50	+0.9	-0.7	AUD/USD	0.6625	+0.2	+0.9
전기동	9,910.00	+1.5	-0.6	USD/CAD	1.3666	-0.1	+0.0
아연	2,903.00	+0.6	+2.1	USD/RUB	91.3184	-0.2	-2.1
옥수수	469.00	+1.9	+4.4	USD/BRL	5.0763	+0.1	-0.8
밀	648.75	+4.2	+6.6	USD/CNH	7.2142	+0.3	-0.4
대두	1,248.75	+2.8	+5.6	USD/KRW	1,362.80	Close	
커피	195.20	-2.8	-14.2	USD/KRW NDF1M	1,353.30	-0.0	-1.5
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.487	-2.0	-12.6	스페인	3.251	-1.4	-5.2
한국	3.617	-2.5	-6.8	포르투갈	3.113	-1.9	-4.0
일본	0.901	0.0	+1.0	그리스	3.460	-1.7	-7.1
독일	2.468	-2.7	-6.4	이탈리아	3.804	-0.8	-5.2

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.