

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 다우 지수 랠리 속 혼조세로 마감

Key Takeaways

- 다우 지수, 6거래일 연속 상승...올해 들어 가장 기간 상승
- 미 국채 10년물 수요 부진에 수익률 상승
- 스웨덴, 8년 만에 금리 인하 단행(4.00%→3.75%)

변화요인

- **미 증시는 다우 지수가 6거래일 연속 상승하며 올해 들어 가장 랠리를 보인 가운데 혼조세로 마감.** 다우 지수는 애플, JP모건 등의 주가 호조에 힘입어 상승. 다만, 오후에 진행된 420억 달러 규모의 미 국채 10년물 입찰 수요 부진은 장기물 중심의 국채 수익률 상승 압력을 키운 점은 부담. 한편, 스웨덴 중앙은행은 2016년 이후 처음으로 금리 인하(25bp)를 단행하며 미 연준과는 차별화된 모습을 보임. 다만, 높은 회복력을 보이고 있는 미국 경제와 달리 스웨덴은 그렇지 못하다는 차이가 있음. 스웨덴 중앙은행은 공식적으로 올해 두 차례 정도 더 금리인하가 있을 수 있다고 언급. 국제 유가는 원유 재고 감소 소식에 장 초반 하락을 뒤로 하고 1% 상승 마감. VIX 지수는 13으로 3월 말 이후 최저 기록. (다우 +0.4%, 나스닥 -0.2%, S&P500 -0.0%, 러셀2000 -0.5%)

특징종목

- 우버(-5.7%)는 1분기 엇갈린 실적(매출↑, 이익↓)에 하락. 특히, 1분기 총예약액이 전년대비 20% 증가했지만 회사가 제시한 수준에 미치지 못한 점에 실망. 반면, 리프트(+7.1%)는 시장 예상을 상회한 실적과 총예약 실적이 가파른 성장세를 보이자 상승하며 우버와 차별화된 주가 흐름 나타나. 상장 이후, 첫 분기 실적을 공개한 레딧(+4.1%)은 일일 활성 사용자(DAU)와 매출이 시장 예상을 크게 상회. 쇼피파이(-18%)는 부진한 실적과 2분기 매출 증가율이 최근 6개 분기 동안의 평균 증가율(21~25%)을 하회할 것이란 전망에 급락하며 지난해 11월 이후 최저 수준 기록. 트립어드바이저(-29%)는 양호한 실적 발표에도 불구하고 인수 및 합병(M&A)에 적합한 인수자를 찾지 못했다는 소식에 급락. 인텔(-2.2%)은 미국 정부가 화웨이에 대한 수출 허가 취소를 반영한 2분기 매출이 130억 달러 미만이 될 것이라고 발표. 쿠팡(-9.3%)은 1분기 매출이 시장 예상을 상회했지만 손실 확대에 따른 이익이 급감. 아리스타 네트워크스(+6.5%)는 시장 예상을 상회한 매출과 12억 달러 규모의 자사주 매입 소식에 강세. 안호이저-부쉬 인베브(+4.0%)는 유럽과 신흥국에서의 판매 호조에 힘입어 양호한 실적을 발표. 테바 제약(+13%)은 예상보다 나은 매출을 기록. 암젠(+2.3%)은 복용 편의성과 효능이 개선된 비만치료제 기대감 지속.

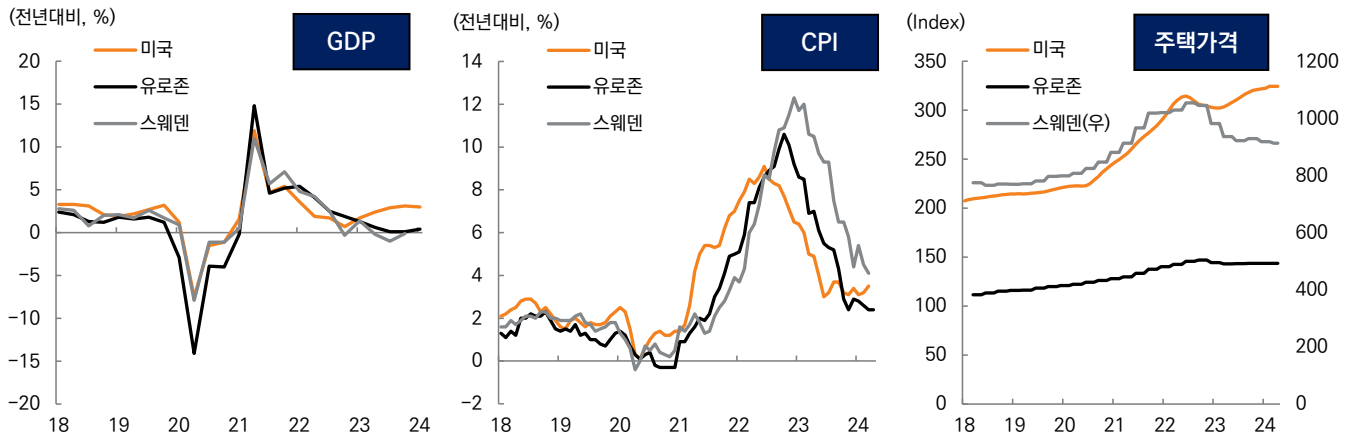
채권, 외환 및 상품 동향

- 국제 유가(WTI)는 올해 이란의 석유 생산량 증가와 석유 수출이 2018년 이후 최고 수준을 기록할 것인 소식에 약세를 보였으나 미국의 주간 원유재고가 감소했다는 소식에 상승 반전해 마감. 특히, 미 에너지정보청(eia)은 오는 4월부터 9월까지 미국 소매 휘발유 가격이 지난해 같은 기간과 비슷한 갤런당 평균 3.7달러에 이를 것으로 예상. 한편, 미국 천연가스 선물 가격은 최근 수출 수요 증가에 힘입어 5거래일 연속 상승. 미 국채 10년물 수익률은 전일대비 4bp 상승하였는데, 이는 국채 입찰 수요가 이전보다 부진하였기 때문. 스웨덴 중앙은행이 금리를 인하하자 코로나는 달러 및 유로대비 약세를 기록.

한국증시전망

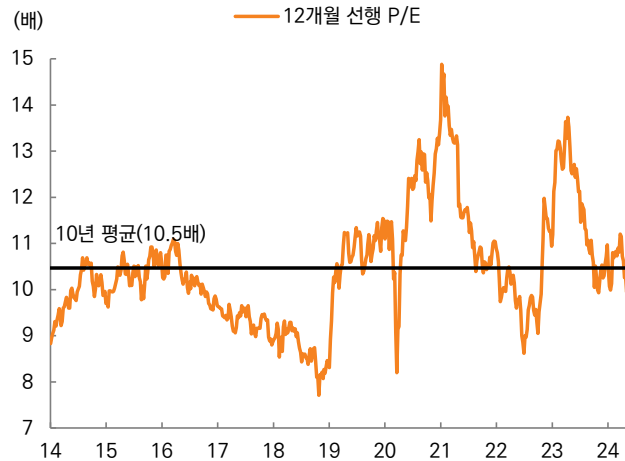
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.2%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.02% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,363원으로 1원 상승 출발할 것으로 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.2% 상승. **KOSPI는 보험권에서 출발 예상.** 최근 외국인 순매수 유입이 지속되는 이유는 크게 3가지 정도로 요약 가능. 우선 ① 국내 증시에 대한 밸류에이션 매력에 높다는 점과 ② 반도체 등 핵심 산업을 중심으로 올해 추정 영업이익이 전년대비 크게 개선되고 있다는 점, ③ 풍부한 유동성 속에서 위험자산 선호 현상이 높아졌기 때문. 이런 측면에서 양적, 질적 모멘텀이 높은 산업 및 기업에 대한 '차별적 선택'은 확대될 가능성 높을 것으로 전망.

그림 1. 미국, 유로존 및 스웨덴 경제 펀더멘털 비교



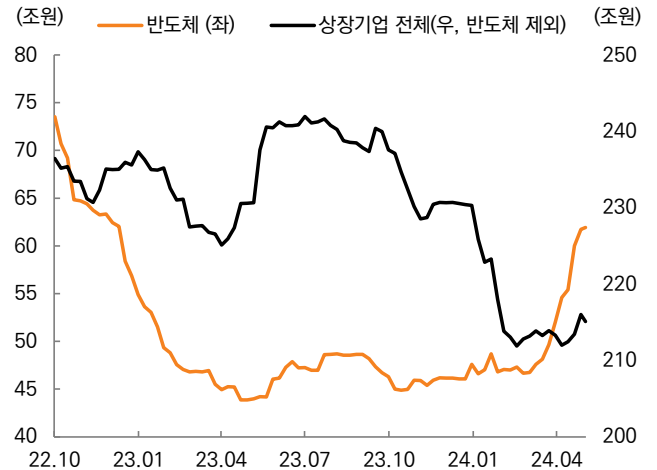
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 코스피200 밸류에이션: 10년 평균 하회



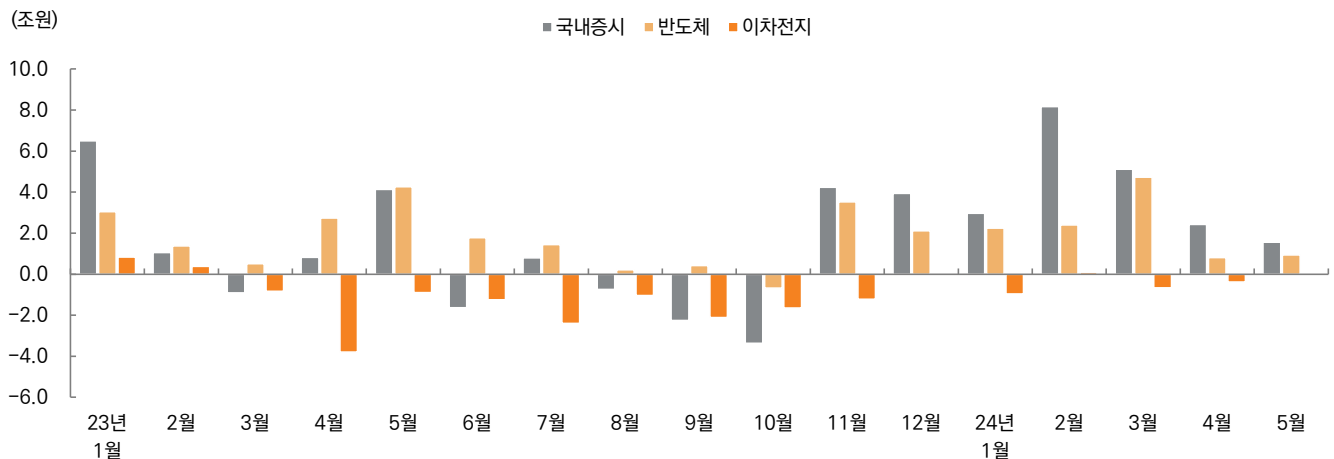
자료: QuantWise, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 2024년 영업이익 추정



자료: QuantWise, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: W126 업종분류 기준

그림 4. 국내증시에 대한 외국인 수급 월별 추이: 23년 1월 이후, 외국인 국내 전체 +32.8조원, 반도체 +31.9조원 순매수 기록



자료: QuantWise, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 5월 7일 기준

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-0.5	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.1
클린테크 ETF (CTEC)	-2.0	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.0
소매업체 ETF (XLY)	-0.4	소형 가치주 ETF (IWN)	-0.2
온라인소매 ETF (EBIZ)	-1.9	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.2
미국 인프라 ETF (PAVE)	+0.5	중형 성장주 ETF (IWP)	-0.7
핀테크 ETF (FINX)	-0.4	소형 성장주 ETF (IWO)	-0.8
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.9	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	-2.7	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	-1.3	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	-0.5	미국 국채 ETF (IEF)	-0.3
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-1.2	하이일드 ETF (JNK)	-0.2
바이오섹터 ETF (IBB)	-0.5	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.3
로봇&AI ETF (BOTZ)	-0.6	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	+0.3	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
유틸리티	356.54	+1.0	+4.0	+7.0
금융	687.41	+0.4	+2.4	-0.9
IT	3,778.98	+0.2	+5.9	+0.2
산업재	1,052.27	+0.0	+2.6	-0.9
에너지	710.73	-0.1	+1.0	-4.6
커뮤니케이션	291.65	-0.2	+4.0	+0.1
필수소비재	816.85	-0.3	+2.0	+3.3
헬스케어	1,655.45	-0.3	+1.0	-0.6
경기소비재	1,454.59	-0.4	+2.4	-0.9
소재	571.31	-0.4	+1.8	-2.3
부동산	232.36	-0.9	+2.3	-4.3

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	78.99	+1.0	+0.3	Dollar Index	105.553	+0.1	-0.2
브렌트유	83.58	+0.7	+0.4	EUR/USD	1.0745	-0.1	+0.3
천연가스	2.19	-1.1	+13.0	USD/JPY	155.64	+0.6	+0.7
금	2,322.30	-0.3	+0.3	GBP/USD	1.2495	-0.1	-0.3
은	27.60	+0.1	+3.0	USD/CHF	0.9081	-0.0	-0.8
알루미늄	2,549.00	-0.8	-1.6	AUD/USD	0.6578	-0.3	+0.8
전기동	9,904.00	-1.3	-0.9	USD/CAD	1.3733	+0.1	-0.0
아연	2,905.50	-1.8	-0.7	USD/RUB	91.6250	+0.1	-2.3
옥수수	458.50	-1.7	+1.8	USD/BRL	5.0889	+0.3	-2.0
밀	634.00	-1.3	+5.9	USD/CNH	7.2289	+0.0	-0.1
대두	1,227.75	-1.4	+5.0	USD/KRW	1,361.50	+0.1	-1.1
커피	197.55	+0.5	-8.5	USD/KRW NDF1M	1,363.10	+0.4	-1.0
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.496	+3.9	-13.3	스페인	3.247	+4.4	-10.7
한국	3.532	-0.5	-11.8	포르투갈	3.104	+3.3	-10.4
일본	0.882	+0.9	-0.9	그리스	3.476	+4.4	-10.3
독일	2.462	+4.2	-12.2	이탈리아	3.797	+3.6	-12.0

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.