

글로벌 주식시장 변화와 전망

AI 랠리에 S&P500, 나스닥 '또' 신고가

Key Takeaways

- S&P500 지수, 올해 들어 30번째 신고가 경신
- 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 “주거비 인플레이션의 장기적 완고함은 우려사항”
- 국제 유가 2% 넘게 상승하며 배럴당 80달러 회복...구리, 철강, 알루미늄 2개월래 최저 기록

Summary

- **IT 강세 속에 S&P500과 나스닥, 나스닥100 지수는 사상 최고치를 또 경신.** S&P500 지수는 올해 들어 30번째 신고가 경신을 기록. 시총 1, 2위인 마이크로소프트와 애플이 각각 1.3%, 2.0% 상승한 가운데 브로드컴, 마이크론 등 반도체株 강세가 시장을 견인. 최근 지속된 상승으로 S&P500의 연말 목표 주가를 에버코어는 6000p로 골드만삭스와 씨티는 5600p로 각각 상향 조정하였음. 총 28명의 스트래티지스트 중 5500p 이상 12명, 5000~5500p 11명, 5000p 미만 5명으로 향후 목표 주가 추가 상향 조정 가능성은 열려져 있는 상황. 이 날 발언에 나선 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재는 “서비스 인플레이션만큼이나 주거비 인플레이션의 장기적인 완고함은 여전히 우려사항”이라고 밝히며 “올해 연말까지 한 번의 금리인하가 적절”할 것이라고 말해. 한편, 국제 유가는 2% 넘게 상승하며 6주만에 최고치를 기록하였음. 이는 여름철 드라이빙 시즌 수요 증가에 대한 낙관론이 상승세를 촉발. 반면 구리, 알루미늄, 철강 등 산업금속은 중국의 부진한 실물경제지표를 반영하며 2개월래 최저치를 기록. (다우 +0.5%, 나스닥 +1.0%, S&P500 +0.8%, 러셀2000 +0.8%)

특징종목

- 애플(+2.0%)은 WWDC 2024 이후 지속된 AI 기대감이 긍정적으로 작용. 또한, 연중 내내 부진했던 중국내 스마트폰 판매량이 5월 말 주간 데이터가 올해 첫 플러스(+) 전환했다는 소식도 긍정적으로 작용. 앞서, 아시아 시장에서 애플 관련주로 분류되는 입신정밀, 폭스콘, 비아디전자 등이 강세. 테슬라(+5.3%)는 머스크가 테슬라 마스터 플랜 4를 진행 중이라고 밝힌 점과 중국 상하이에서 첨단 주행 보조 시스템인 FSD(Full Self-Driving)를 테스트할 수 있는 승인을 받았다는 소식에 강세. 또한, 지난주 주주총회 에서 CEO 일론 머스크의 440억 달러에 달하는 급여 패키지 불확실성이 해소된 점도 향후 주가에 나쁘지 않을 것이란 전망도 주가 상승에 긍정적. 브로드컴(+5.4%), 마이크론(+4.6%), 퀄컴(+3.2%) 등 반도체 제조사들의 주가 강세가 지속되는 가운데 필라 델피아 반도체 지수(SOX), VanEck 반도체 ETF(SMH) 및 SPDR 기술 ETF(XLK)는 1.5~2.0% 상승세를 기록하며 각각 역사적 신고가를 기록. 특히, XLK는 이번 리밸런싱에서 엔비디의 비중을 현재 6%에서 21%까지 늘리고 애플의 비중을 22%에서 4.5%로 축소할 계획이라고 전해. XLK의 운용 자산 규모는 712억 달러로 비중 조절에 따른 수급 유입은 100억 달러 이상으로 추정. 치폴레(+2.9%)는 1대 50 액면 분할을 앞두고 강세. 액면 분할 이후 첫 거래일은 오는 6월 26일 예정. 팔란티어(+6.1%)는 아거스 리서치가 매수등급과 목표주가 29달러로 커버리지를 개시한다는 소식에 강세. 디즈니(+1.6%)는 픽사(Pixar)의 인사이드 아웃2는 개봉 주말 글로벌 박스오피스 4억 5,000만 달러를 기록하며 예상보다 강한 매출에 강세.

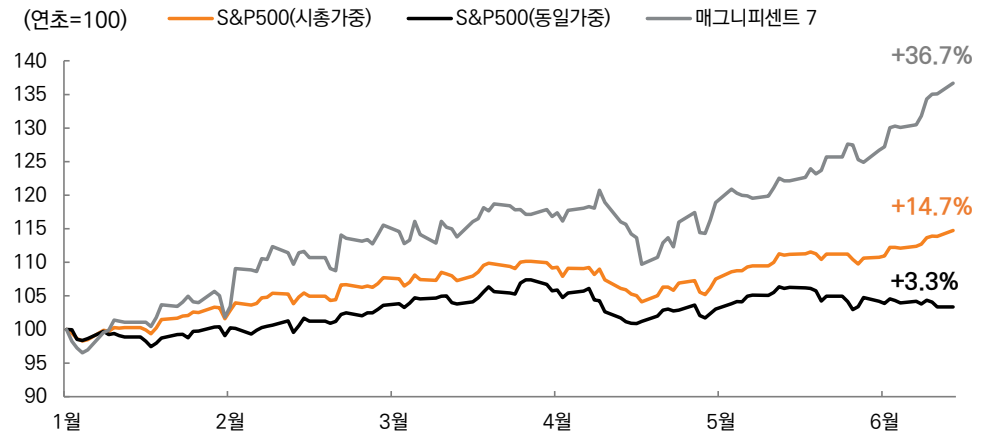
채권, 외환 및 상품 동향

- 국제 유가가 여름철 드라이빙 시즌 수요 증가 기대에 2% 넘게 상승해 마감하며 지난 4월 말 이후 가장 높은 수준을 기록. 반면 구리, 알루미늄, 철강 등 산업금속은 중국의 부진한 실물경제지표에 따른 실망으로 2개월래 최저치를 기록. 특히, 중국의 신규 주택 가격이 전년 대비 4.3%나 하락하며 2015년 8월 이후 가장 큰 폭의 감소를 기록하며 수요부진에 대한 우려 확산.

한국증시전망

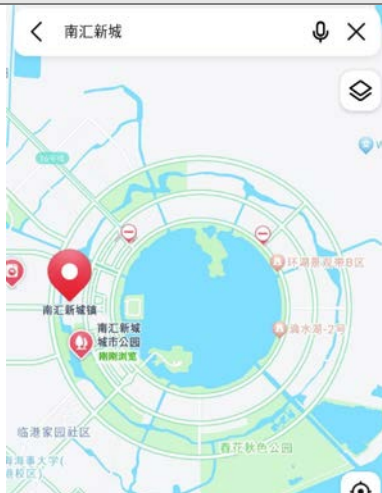
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.8%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.6% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,377원으로 전일 대비 5원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.8% 상승. IT 강세에 대한 기대감 속 박스권 상단(2,780p) 돌파 시도 전망.

그림 1. 심화된 다이버전스: S&P500 동일 가중지수는 상승폭 축소



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 6월 17일 종가 기준

그림 2. 테슬라, FSD 승인받은 상하이 링강자유무역지구



자료: 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. SPDR Technology Select ETF(XLK) 구성 및 비중

순위	기업	티커	비중(%)	
			현재	예상
1	마이크로소프트	MSFT	22.13	-
2	애플	AAPL	21.94	4.50
3	엔비디아	NVDA	6.02	21.00
4	브로드컴	AVGO	5.43	-
5	AMD	AMD	2.49	-
6	퀄컴	QCOM	2.32	-
7	어도비	ADBE	2.30	-
8	세일즈포스	CRM	2.17	-
9	오라클	ORCL	2.13	-
10	어플라이드 머티리얼즈	AMAT	1.91	-
총 운용자산 규모(억 달러)			711.6	

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. S&P500 지수 연말 목표주가 업데이트 및 상위 5개

월가IB	2024년 목표주가 및 밸류에이션				
	Old	New	EPS	PER	날짜
에버코어ISI	4,750	6,000	\$238	25.21	6월 16일
골드만삭스	5,200	5,600	\$241	23.24	6월 14일
씨티	5,100	5,600	\$250	22.40	6월 17일
BMO	5,100	5,600	\$250	22.40	5월 15일
오픈하이머	5,200	5,500	\$250	22.00	3월 25일

자료: 각 사, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-0.0	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.5
클린테크 ETF (CTEC)	-2.4	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.6
소매업체 ETF (XLY)	+1.8	소형 가치주 ETF (IWN)	+0.8
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.8	대형 성장주 ETF (VUG)	+0.8
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.1	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.8
핀테크 ETF (FINX)	+0.4	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.8
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.5	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	-0.2	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	-0.4	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+0.7	미국 국채 ETF (IEF)	-0.5
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+0.8	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	-0.7	신흥국 채권 ETF (EMBD)	-0.2
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.2	물가연동채 ETF (TIP)	-0.1
반도체 ETF (SMH)	+1.7	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
경기소비재	1,469.92	+1.4	+1.2	+1.0
IT	4,441.29	+1.2	+7.4	+14.0
산업재	1,033.35	+1.1	-0.2	-2.4
필수소비재	826.15	+1.0	-0.0	-1.0
금융	679.75	+0.8	-0.8	-3.6
소재	562.40	+0.7	-0.1	-3.0
커뮤니케이션	305.17	+0.4	+0.7	+2.7
에너지	669.07	+0.2	-2.8	-7.3
헬스케어	1,693.22	-0.2	-0.9	-0.6
부동산	238.61	-0.7	+0.0	-1.7
유틸리티	348.78	-1.1	-2.4	-4.7

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	80.33	+2.6	+3.5	Dollar Index	105.342	-0.2	+0.2
브렌트유	84.25	+2.2	+3.4	EUR/USD	1.0733	+0.3	-0.3
천연가스	2.79	-3.3	-4.1	USD/JPY	157.73	+0.2	+0.4
금	2,329.00	-0.6	+0.3	GBP/USD	1.2705	+0.1	-0.2
은	29.39	+0.2	-1.1	USD/CHF	0.8898	-0.1	-0.8
알루미늄	2,507.50	-0.4	-2.5	AUD/USD	0.6613	-0.0	+0.1
전기동	9,693.50	-0.5	-2.1	USD/CAD	1.3723	-0.1	-0.3
아연	2,819.00	+1.9	-1.1	USD/RUB	88.5108	-1.2	-0.3
옥수수	463.00	-1.5	-1.1	USD/BRL	5.4216	+0.8	+1.3
밀	608.00	-3.3	-3.7	USD/CNH	7.2696	-0.0	+0.1
대두	1,130.25	-1.7	-2.5	USD/KRW	1,381.20	+0.1	+0.4
커피	227.30	+1.3	+2.4	USD/KRW NDF1M	1,377.32	-0.3	+0.4
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.281	+6.0	-18.6	스페인	3.311	+1.7	-13.2
한국	3.275	-2.5	-15.7	포르투갈	3.173	+1.2	-14.2
일본	0.935	-0.9	-10.9	그리스	3.662	+1.1	-11.0
독일	2.414	+5.4	-25.6	이탈리아	3.943	+1.3	-13.0

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.