

글로벌 주식시장 변화와 전망

S&P500, 테크 강세에 힘입어 4거래일째 상승

Key Takeaways

- 주요 지수 상승: 러셀2000 +1.2%, 나스닥 +1.0%
- ECB 기준금리 인하: 3.75% → 3.50%
- 금 가격 사상 최고치(\$2,580/oz) 기록, 유가 이틀 연속 상승

Summary

- S&P500 및 나스닥 지수는 엔비디아를 비롯한 테크 강세에 힘입어 4거래일 연속 상승. 이번 주 들어 엔비디아가 16% 가까이 상승하며 미 증시 상승을 견인함. 하루 전, 골드만삭스 테크 컨퍼런스에서 젠슨 황 CEO는 생성형 AI 시장에 대한 낙관적 전망을 강조한데 이어 금일 CNBC와의 인터뷰에서 “(생성형 AI 통한) 새로운 산업혁명이 시작됐다.”고 언급함. 이는 최근 경기 둔화(slow down)에 대한 우려가 커진 가운데 기술 성장에 대한 자신감을 ‘재’확인 시켜주며 IT, 커뮤니케이션서비스, 경기소비재 등 시가총액 비중이 큰 섹터와 기업들의 주가 강세가 나타남. 한편, 미국의 8월 생산자물가지수는 전년 대비 1.7% 상승을 기록하며 지난달 2.2%에서 크게 둔화함. 이는 소비자에게 전가되는 가격 압력이 낮아짐을 의미해 디스인플레이션 추세에 대한 자신감을 갖게 만들음. 미 정부의 8월 재정수지는 3,800억 달러 적자로 2,925억 달러 적자를 기록할 것이라는 예상을 크게 하회. 회계연도(23.10-24.8) 기준, 누적 재정적자 규모는 1조 8,970억 달러로 전년 대비 약 25%나 증가. PPI와 재정적자를 반영하며 미 국제 수익률은 장기물 중심으로 소폭 상승함. 연준은 2분기 가계의 순자산이 주식과 주택 가격 상승에 힘입어 전분기대비 2조 8,000억 달러나 증가했다고 밝힘. 유럽중앙은행(ECB)는 지난 7월에 이어 2회 연속 금리 인하를 결정(수신금리 4.50%→4.25%, 재융자금리 4.25%→3.65%)하였고, 차기 회의(10월)에서 금리 인하를 위해서는 예상치 못한 경제의 하방 압력이 있어야 할 것이라고 밝힘. 국제 유가는 허리케인의 영향으로 생산 중단 영향이 커지며 이틀 연속 반등하였고, 국제 금 가격은 한 달 동안 지속된 박스권 상단을 돌파하며 역사적 신고가를 새롭게 기록함. (다우 +0.6%, 나스닥 +1.0%, S&P500 +0.8%, 러셀2000 +1.2%)

특징종목

- 엔비디아(+1.9%)는 이틀 연속 젠슨 황 CEO가 생성형 AI 시장의 낙관적 전망을 내놓자 강세를 보임. 이번 주에만 약 16%나 상승하며 시가총액이 4,000억 달러나 증가. 같은 기간, S&P500 지수의 시가총액 증가분(\$4,893억)의 약 82%를 차지함. 이외 알파벳(+2.2%), 메타 플랫폼스(+2.7%) 등 강세에 힘입어 커뮤니케이션 서비스(+2.0%)가 주요 섹터 중 가장 강한 모습을 보임. 위너브라더스(+10%)와 차터 커뮤니케이션스(+3.6%)는 비디오와 스트리밍 서비스를 완전히 통합하는 파트너십을 체결했다는 소식에 강세를 보임. 특히, 위너브라더스는 이번 분기 신규 가입자가 600만 명으로 지난 분기 대비 50% 증가할 것이라고 밝힘. 크로거(+4.9%)는 혼재된 실적에도 FY25 매출 전망의 하한선을 높인 영향으로 강세를 보임. 반면, 마이크로(-3.8%)는 BNP파리바에서 투자 의견(Outperform → Underperform)과 목표 주가(\$140 → \$67)를 하향 조정하자 2개월 만에 최저 수준까지 떨어짐. 모더나(-12%)는 R&D 데이에서 비용절감을 위해 R&D 지출을 줄이고 FY25 매출이 예상보다 낮을 것이라고 전망하자 급락. 웰스파고(-4.0%)는 은행 규제 당국인 통화감독청(OCC)으로부터 리스크 관리 부족 문제로 제재조치를 받아 약세를 보임. 한편, 국제 금 가격 신고가에 VanEck 금광 ETF(\$GDX, +4.9%) 등 강세를 보임.

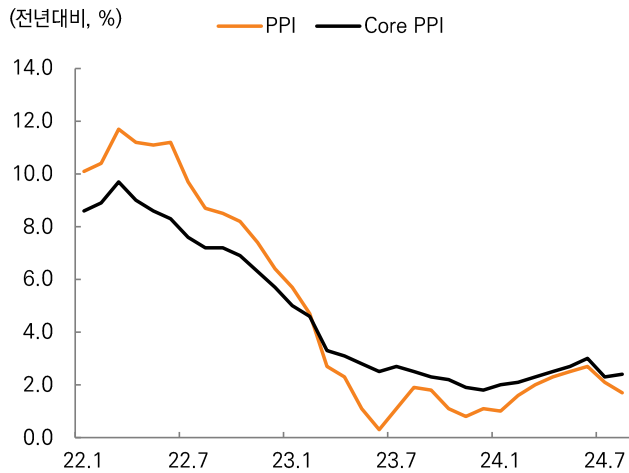
채권, 외환 및 상품 동향

- 미 국제 장기물은 8월 PPI와 정부 재정수지 악화 영향으로 전일 대비 소폭 상승함. 특히, 미 연방정부 부채가 23년 6월 이후 약 4조 달러 증가한 35조 3,300억 달러를 기록하고 있는 점은 부담스러운 상황임. 국제 유가는 허리케인 프랜신의 영향으로 멕시코만 원유 생산의 42%가 중단됐다는 소식에 강세를 보임. 천연가스의 경우 53%가 중단. 다만, 국제에너지기구(IEA)는 올해 원유 수요 전망을 하향.

한국증시전망

- MSCI 한국 지수 ETF는 1.4%, MSCI 신흥국 지수 ETF는 0.8% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,334원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 전일 대비 9원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.1% 상승 마감. 동시만기일 및 긴 연휴를 앞두고 포지션 축소 및 리스크 헤지 차원에서의 매물 출회 가능성. 또한, 전일 급등했던 SK하이닉스와 주가 상관관계가 높은 마이크론의 약세도 부담스러운 부분.

그림 1. 미국 생산자물가지수 추이



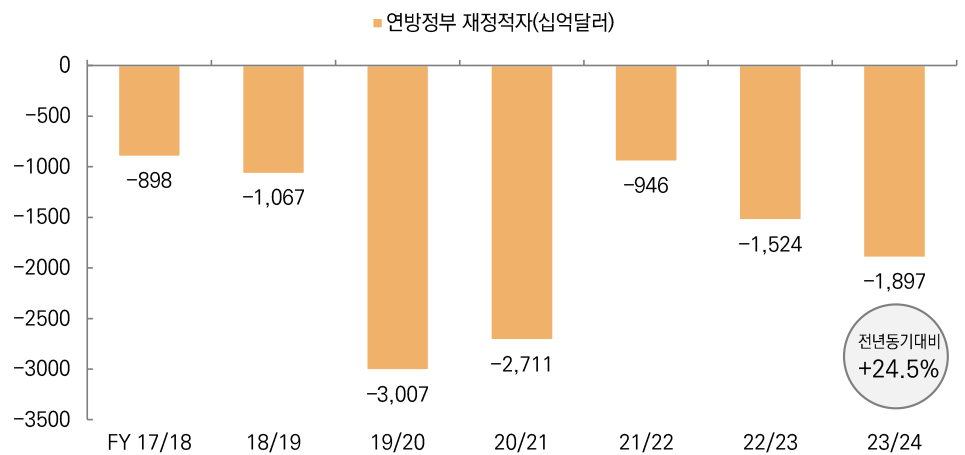
자료: BLS, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미국 PPI와 해상운임 지수 추이



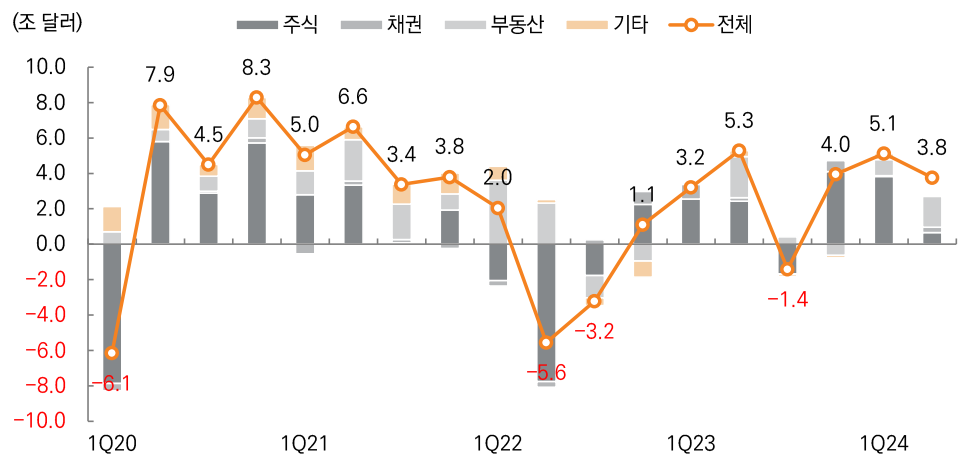
자료: BLS, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미 연방정부 재정적자 추이



자료: 재무부, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 각 회계연도별 전년 10~ 금년 8월 누적 기준

그림 4. 미 가계 순자산 변화 추이



자료: 미래에셋증권 리서치센터

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.3	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.5
클린테크 ETF (CTEC)	+1.0	중형 가치주 ETF (IWS)	+0.7
소매업체 ETF (XLY)	+1.1	소형 가치주 ETF (IWN)	+1.2
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.7	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.0
미국 인프라 ETF (PAVE)	+1.3	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.8
핀테크 ETF (FINX)	+1.8	소형 성장주 ETF (IWO)	+1.3
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.0	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+0.9	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+0.8	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+0.2	미국 국채 ETF (IEF)	-0.2
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-0.1	하이일드 ETF (JNK)	+0.1
바이오섹터 ETF (IBB)	-0.0	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.1
로봇&AI ETF (BOTZ)	+1.5	물가연동채 ETF (TIP)	+0.0
반도체 ETF (SMH)	+0.2	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
커뮤니케이션	294.94	+2.0	+0.2	+0.1
경기소비재	1,538.95	+1.1	+2.6	+10.3
에너지	649.07	+0.9	-2.3	-5.9
소재	577.37	+0.9	+0.9	+3.9
IT	4,269.76	+0.8	+4.3	+5.4
산업재	1,091.07	+0.7	+1.6	+4.3
필수소비재	891.87	+0.6	+0.2	+5.7
헬스케어	1,813.01	+0.3	+0.8	+4.2
유틸리티	391.03	+0.2	+1.0	+4.5
금융	735.97	+0.1	-1.4	+5.1
부동산	280.99	+0.1	+2.8	+7.8

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	68.97	+2.7	-0.0	Dollar Index	101.24	-0.4	+0.1
브렌트유	71.97	+2.2	-0.8	EUR/USD	1.11	+0.6	-0.3
천연가스	2.36	+4.2	+4.9	USD/JPY	141.82	-0.4	-1.1
금	2,580.60	+1.8	+1.8	GBP/USD	1.31	+0.6	-0.4
은	30.11	+4.5	+3.9	USD/CHF	0.85	-0.1	+0.9
알루미늄	2,414.00	+1.8	+1.5	AUD/USD	0.67	+0.7	-0.3
전기동	9,207.50	+1.3	+1.3	USD/CAD	1.36	+0.0	+0.6
아연	2,865.00	+3.4	+4.7	USD/RUB	89.20	-2.6	+1.1
옥수수	406.00	+0.5	-1.0	USD/BRL	5.63	-0.6	+1.0
밀	578.50	-0.0	+0.7	USD/CNH	7.12	-0.1	+0.4
대두	1,010.75	+1.1	-1.1	USD/KRW	1,341.60	+0.0	+0.6
커피	249.40	+1.1	+2.1	USD/KRW NDF1M	1,333.65	-0.3	+0.2
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	3.68	+2.3	-5.1	스페인	2.96	+2.4	-5.9
한국	2.97	+3.2	-6.2	포르투갈	2.76	+2.6	-5.3
일본	0.87	+1.3	-1.1	그리스	3.14	+0.3	-9.5
독일	2.15	+3.8	-5.8	이탈리아	3.54	0.0	-9.8

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.