2024 년 5 월 3 일

KIWOOM Daily

■ 키움증권 리서치센터 투자전략팀 **Market 김지현** jeehyun12@kiwoom.com
Strategist 한지영 hedge0301@kiwoom.com



미 증시, FOMC 안도감, 실적 기대감 등으로 반등

미국 증시 리뷰

2 일(목) 미국 증시는 5 월 FOMC 를 통해 확인한 연내 금리인상 우려 완화, 그에 따른 달러 및 금리 고점 인식 속 퀄컴(+9.7%), 애플(+2.3%) 등 주요 빅테크 업체들의 실적 기대감 등에 힘입어 상승(다우 +0.9%, S&P500 +0.9%, 나스닥 1.5%).

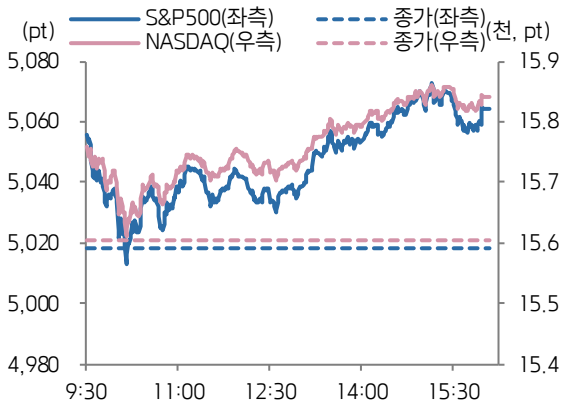
업종별로는 소재(-0.5%), 헬스케어(-0.1%)을 제외한 기술(+1.6%), 경기소비재(+1.6%), 부동산(+1.4%) 등 전업종이 강세. 퀄컴(+9.7%)은 AI 용 스마트폰 칩 판매 호조 등으로 분기 어닝서프라이즈를 기록한 가운데, 향후에도 중국 프리미엄 스마트폰 수요가 견조할 것이라는 전망을 제시한 영향에 힘입어 급등. 장 마감후 실적을 발표한 애플(+2.3%)은 분기 매출액과 주당 순이익이 시장 컨센을 상회한 가운데, 중국에서의 매출 둔화도 예상보다 적었다는 소식과 자사주 매입 규모(900 억달러 -> 1,100 억달러), 분기배당(0.24 달러 -> 0.25 달러) 확대 결정 등으로 시간외에서 7%대 급등 중.

미국의 주간 신규실업수당 청구건수는 20.8 만건으로 전주(20.8 만건)와 동일했으며, 컨센(21.2 만건)은 하회. 1 분기 단위노동비용은 4.7%(QoQ)로 전분기(0.4%) 및 컨센(3.6%)를 큰 폭 상회하며, 임금 상승압력이 높아지고 있음을 확인.

금융위원회는 기업 밸류업 지원방안 2 차 세미나를 개최해, 기업가치 제고계획 가이드라인과 해설서 초안을 공개. 핵심은 기업 밸류업 프로그램 참여 및 공시 등에 있어 기업의 자율성을 보장하는 데에 있음. 특히 미래 지향적인 정보를 제공한다는 측면에서 기존의 공시 성격과는 차이가 있다고 평가. 금융위 측은 이사회가 경영진이 기업가치 제고 계획을 적절히 수립·이행하는지 감독하고, 필요한 경우 이사회 보고, 심의, 의결을 거치는 등 적극적인 참여가 필요하다고 설명.

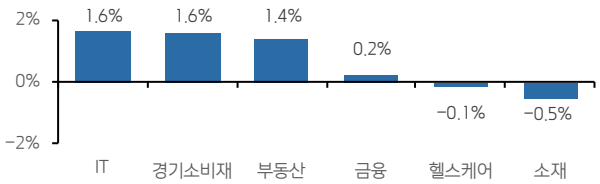
또 기업가치 제고 계획에 이사회 개최 일자나 논의 내용 등을 함께 기재해 계획의 신뢰도를 제고할 수 있다고 밝힘. 또 의견수렴 과정을 거쳐 이날 공개한 기업가치 제고 계획과 관련한 가이드라인 및 해설서 제정안을 5 월 중 확정 및 발표할 예정. 그와 동시에 기업 밸류업 통합 홈페이지, 투자 지표 비교 공표, 이사회와 공시담당자 대상 교육 프로그램, 중소기업 대상 컨설팅, 영문 번역 지원 등도 함께 개시할 예정.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

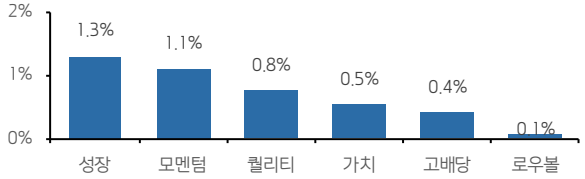


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수

주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
코스피	2,683.65	-0.31%	USD/KRW	1,375.63	-0.83%
코스피 200	364.31	-0.22%	달러 지수	105.30	-0.43%
코스닥	867.48	-0.17%	EUR/USD	1.07	+0.06%
코스닥 150	1,434.32	-0.55%	USD/CNH	7.20	-0.02%
S&P500	5,064.20	+0.91%	USD/JPY	153.04	-0.39%
NASDAQ	15,840.96	+1.51%	**채권시장**		
다우	38,225.66	+0.85%	국고채 3 년	3.510	-1.5bp
VIX	14.68	-4.61%	국고채 10 년	3.642	-0.8bp
러셀 2000	2,016.11	+1.81%	미국 국채 2 년	4.873	-8.8bp
필라. 반도체	4,605.35	+2.17%	미국 국채 10 년	4.581	-4.7bp
다우 운송	15,234.60	+2.49%	미국 국채 30 년	4.728	-2.1bp
유럽, ETFs			**원자재 시장**		
Eurostoxx50	4,890.61	-0.62%	WTI	79.19	+0.3%
MSCI 전세계 지수	760.52	+0.83%	브렌트유	83.67	+0.28%
MSCI DM 지수	3,321.81	+0.84%	금	2312.8	+0.14%
MSCI EM 지수	1,052.86	+0.7%	은	26.58	+0.35%
MSCI 한국 ETF	64.46	+2.17%	구리	449.4	-1.29%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6 시 30 분 기준

check

한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향	MSCI 한국 지수 ETF 는 +2.17% 상승, MSCI 신흥국 ETF 는 +2.58% 상승. 유렉스 야간선물은 0.27% 하락. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1365.61 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 10 원 하락 출발할 것으로 예상.
주요 체크 사항	1. FOMC 에서 연내 금리인하 전망 유지했으나 시점에 대한 모호함 유지 2. 베이스 시나리오에 부합, 향후 기업 실적 및 경제지표 이벤트 영향력 확대 예상 3. 국내 밸류업 2 차 세미나 실망매물 출회불가피 하나 수출주 중심으로 하단 지지될 것

증시 코멘트 및 대응 전략

시장은 FOMC 를 완화적이었다고 해석하고 있으며 연내 금리인하 2 회 가능성을 반영. 금주 고용ㅇ보고서 결과로 시장의 초점이 아동한 가운데 민간 고용의 경우 24 만명(전월 30.3 만명)으로 컨센서스 형성되어 있으며 예상치 상회할 시 금리인하 전망 후퇴하며 하방압력을 가할 것으로 예상.

애플은 1 분기 매출 907 억달러(예상 900 억달러), 순이익 236 억 4000 만 달러를 기록하며 전년동기 대비 부진한 실적을 발표했으나 시장 예상을 상회하며 주가는 급등. 아이폰 매출 부진은 중국 시장 판매량 감소, AI 를 선제 적용한 갤럭시 S24 에 시장점유율 감소했으나, 다음 주 신형 아이패드 출시와 6 월 연례 개발자 컨퍼런스 WWDC 에서 AI 와 관련한 발표를 예고한 것이 긍정적으로 작용. 빅테크 실적에서 AI 전방 수요에 대한 코멘트들이 긍정적이었음을 감안시 국내 AI 모멘텀은 지속될 수 있다고 판단.

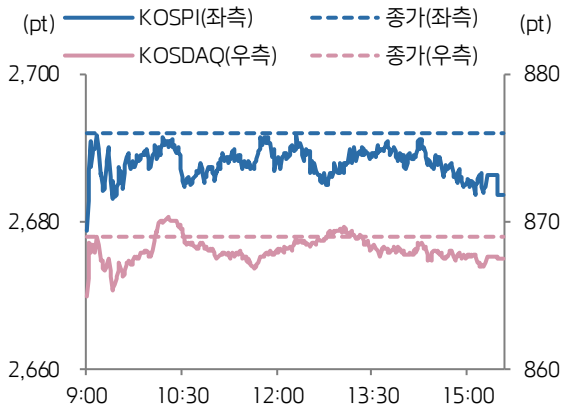
2 일(목) 국내증시는 밸류업 정책 실망감에 관련주 매물 출회되며 약세 보인 가운데 반도체, 방산 등 수출주 강세로 낙폭은 제한(KOSPI -0.31%, KOSDAQ -0.17%)

금일에는 애플 주가 강세, AI 수요 확인 등에 힘입어 반등시도할 것으로 전망. 전일 진행된 2 차 세미나의 경우 기존 내용과 크게 달라진 점 없었으나, 시사점은 1) 이행가능한 중장기 사업 계획 수립 및 주주소통의 필요성에 대한 공감대 형성, 2) 공시 의무화, 페널티 보다는 인센티브 제공을 통한 자율적 참여 장려 기조 재확인.

핵심이 되는 주주환원 증가액에 대한 법인세 부담 완화, 배당소득 분리과세 등 세제혜택 내용은 또다시 배제. 총선 이후 야당의 반대로 밸류업 프로그램 세제 인센티브, 금투세 폐지 공약 등 정책동력의 약화 우려 부각. 그럼에도 긍정적인 부분은 세제 부분을 제외한 상법 개정 및 스튜어드십 코드 개정은 예정대로 추진 가능하며 소액주주 증시 참여 확대 기조 및 밸류업 방향성은 유효하다는 점.

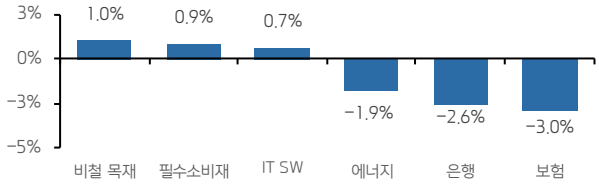
저 PBR 주에 대한 기관, 개인의 매도세는 불가피. 그러나 외국인 자금이 중요한 가운데 총선 이후에도 외사에서는 코리아 디스카운트 해소를 위한 소액주주의 권리 보호 기조는 여야가 초당파적이라는 점, 동종업계 피어프레셔 등 세제혜택 외에도 기업 참여를 이끌어낼 수 있는 수단은 존재한다는 것, 스튜어드십 코드 개정에 힘입은 행동주의 투자자 참여 증가 가능성에 주목하고 있다는 점 감안 시 급격한 매도세는 나타나지 않을 것으로 예상.

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

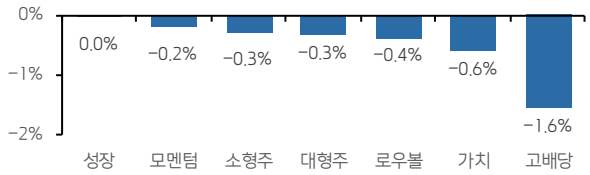


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. -동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.