

리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 테슬라 인도량 부진, 달러 강세 등의 영향으로 약세

증시 코멘트 및 대응 전략

2일(목) 미국 증시는 달러 강세 및 시장금리 상승 등이 밸류에이션 부담으로 작용한 가운데 테슬라 인도량 쇼크, 애플 아이폰 판매량 하향 전망 등의 요인으로 주요 빅테크 기업이 하락한 결과 3대 지수는 하락 마감(다우-0.36%, S&P500 -0.22%, 나스닥 -0.16%).

작년 말부터 차익실현성 매물이 연이어 출회됨에 따라 S&P500과 나스닥 지수는 현재 5거래일 연속 하락하며 지난해 4월 이후 최장 기간 연속 하락세 지속. 연간 기준 S&P500은 2년 연속 20%대 급등세('23년~'24년 53% 수익률)를 보이며 밸류에이션 부담이 누적된 점이 미 증시의 하방 압력을 가중하는 것으로 판단. 다만, 연말연초 연이은 하락으로 단기 시장 심리 지표인 Fear and Greed 지수도 26을 기록하며 극단적 공포 임계값인 25선에 근접했다는 점을 감안시 단기적 기술적 반등은 가능한 구간.

한편, '24년 테슬라의 연간 인도량은 178.9만대로 '23년(180.8만 대) 대비 1% 감소. 테슬라의 연간 인도량이 10년 만에 처음으로 감소세를 보이며 투자심리가 악화된 결과 장중 테슬라 주가는 6%대 하락. 또한, 애플의 중국 시장 점유율 하락이 지속되는 가운데 4분기 아이폰 판매량 하향 전망이 제기된 영향으로 애플(-2.6%)의 하락도 증시에 부담으로 작용.

또한, 12월 미국 제조업 PMI 확정치는 49.4를 기록하며 시장 예상치(48.3)를 상회했으나 전월치(49.7)는 하회. 특히, 제조업 생산은 5개월 연속 감소세를 보이며 감소 폭은 18개월 만에 가장 컸던 가운데 완제품 재고도 감소하며 제조업 부진 흐름이 확인. 여기에 애틀란타 연은의 GDP 나우도 실질 민간투자 증가율 하향 조정에 근거해 작년 4분기 성장률 전망치도 직전(24일) 3.1% → 2.6%로 하향 조정. 그간 호조세를 보인 미국 경기의 완만한 둔화 조짐은 인플레이션 압력을 덜어낼 수 있다는 점에서는 긍정적 요인으로 해석할 여지(Bad is Good)도 존재.

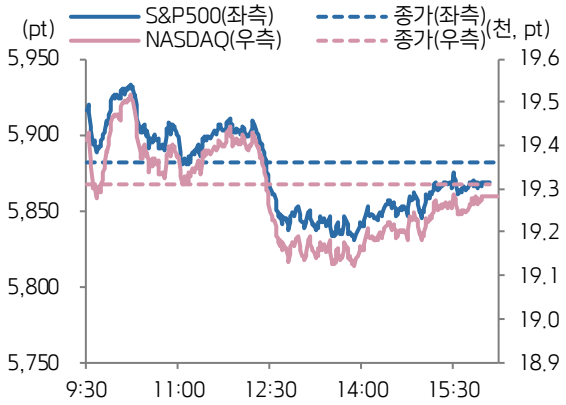
다만, 이 날 발표된 미국의 주간 신규실업수당 청구건수는 21.1만 건으로 전 주 대비 9천건 감소하였으며 시장예상치(22.5만 건)도 하회, 8개월 만에 최저치 수준 기록. 시장은 10일 비농업 고용 발표를 앞두고 고용 관련 지표에 민감하게 반응한 가운데 유럽 경기 부진에 따른 유로화 약세, 안전자산 선호 심리 증대 등의 영향으로 달러화가 109pt선까지 상회. 미국채 10년물 금리도 장중 4.6%선 직전까지 근접하며 달러 강세와 시장 금리 상승이 증시 변동성 확대로 연결.

2일(목) 국내 증시는 높은 원달러 환율 부담 속 상방이 제한된 가운데 연말 연초 수급적 되돌림이 진행되며 코스피는 약보합권으로 마감. 한편, CES 2025가 임박한 가운데 로봇 테마가 강세를 보인 영향으로 코스닥은 강세로 마감(코스피 -0.02%, 코스닥 +1.24%).

금일 국내 증시는 테슬라 인도량 부진, 강달러발 원달러 환율 부담 등을 반영하며 상방이 제한된 흐름이 지속될 것으로 전망. 이에 따라, 1월 초중순 CES 2025, JP 모건 헬스케어 컨퍼런스 등 주요 이벤트가 대기한 가운데 AI, 로봇, 바이오 등의 주요 테마에서 종목 장세가 전개될 것으로 예상.

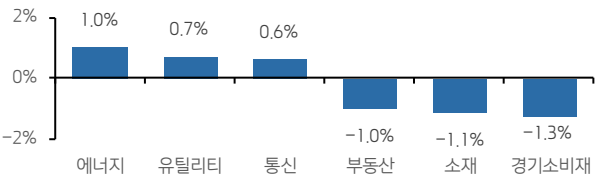
여전히 매크로발 이슈로 인해 국내 증시의 추세적인 방향성 전환 조짐은 나타나고 있지 않지만, 코스피 기준 하방도 제한되고 있는 상황, 실제로, 전일 니케이225(-0.96%), 상해종합(-2.66%), 대만 가권(-0.88%) 등의 주요 아시아국 증시는 상대적으로 큰 폭 하락한 반면 코스피는 제한된 흐름을 보임. 이러한 상황을 감안시, 지난해 낙폭이 과도했다는 측면에서 국내 증시는 글로벌 증시 대비 키 맞추기성으로 점진적으로 저점을 높여가는 국면이 나타날 것으로 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

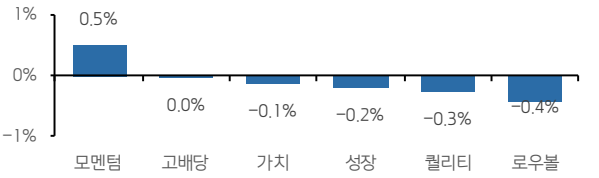


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

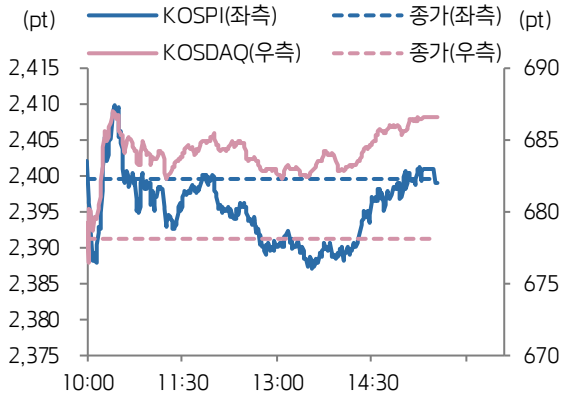


스타일별 주가 등락률



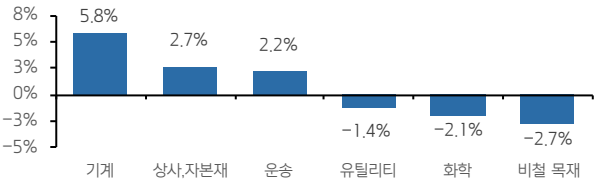
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

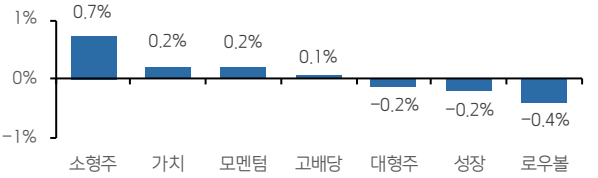


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	243.85	-2.62%	-2.62%	GM	51.37	-3.57%	-3.57%
마이크로소프트	418.58	-0.69%	-0.69%	일라이릴리	778.07	+0.79%	+0.79%
알파벳	189.43	+0.07%	+0.07%	월마트	90.00	-0.39%	-0.39%
메타	599.24	+2.34%	+2.34%	JP모건	240.00	+0.12%	+0.12%
아마존	220.22	+0.38%	+0.38%	엑손모빌	107.31	-0.24%	-0.24%
테슬라	379.28	-6.08%	-6.08%	셰브론	146.71	+1.29%	+1.29%
엔비디아	138.31	+2.99%	+2.99%	제너럴일릭트릭	90.00	-0.4%	-0.4%
브로드컴	231.98	+0.06%	+0.06%	캐터필러	359.77	-0.82%	-0.82%
AMD	120.63	-0.13%	-0.13%	보잉	171.87	-2.9%	-2.9%
마이크론	87.33	+3.77%	+3.77%	넥스트에라	71.61	-0.1%	-0.1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,398.94	-0.02%	-0.02%	USD/KRW	1,469.10	-0.22%	-0.22%
코스피200	317.77	-0.02%	-0.02%	달러 지수	109.26	+0.71%	+0.71%
코스닥	686.63	+1.24%	+1.24%	EUR/USD	1.03	-0.88%	-0.88%
코스닥150	1,129.80	+0%	+0%	USD/CNH	7.34	+0.06%	+0.06%
S&P500	5,868.55	-0.22%	-0.22%	USD/JPY	157.50	+0.17%	+0.17%
NASDAQ	19,280.79	-0.16%	-0.16%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**DTD(bp)**
다우	42,392.27	-0.36%	-0.36%	국고채 3년	2.501	-9.4bp	-9.4bp
VIX	17.93	+3.34%	+3.34%	국고채 10년	2.742	-12.9bp	-12.9bp
러셀2000	2,231.67	+0.07%	+0.07%	미국 국채 2년	4.240	-0.2bp	-0.2bp
필라. 반도체	5,021.50	+0.83%	+0.83%	미국 국채 10년	4.559	-1bp	-1bp
다우 운송	15,823.27	-0.46%	-0.46%	미국 국채 30년	4.777	-0.4bp	-0.4bp
상해종합	3,262.56	-2.66%	-2.66%	독일 국채 10년	2.379	+1.2bp	+1.2bp
항셍 H	7,090.56	-2.73%	-2.73%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**DTD(%)**
인도 SENSEX	79,943.71	+1.83%	+1.83%	WTI	73.13	+1.97%	+1.97%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**DTD(%)**	브렌트유	75.93	+1.73%	+1.73%
Eurostoxx50	4,917.88	+0.45%	+0.45%	금	2,669.00	+1.06%	+1.06%
MSCI 전세계 지수	839.93	-0.18%	-0.18%	은	29.90	+2.25%	+2.25%
MSCI DM 지수	3,707.88	+0%	+0%	구리	402.60	-0.01%	-0.01%
MSCI EM 지수	1,076.52	+0.1%	+0.1%	BDI	997.00	+0.3%	+0.3%
MSCI 한국 ETF	51.12	+0.45%	+0.45%	옥수수	459.50	+0.22%	+0.22%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**DTD(%)**	밀	545.75	-1.04%	-1.04%
비트코인	97,123.78	+2.48%	+2.48%	대두	1,012.00	+0.15%	+0.15%
이더리움	3,451.33	+2.66%	+2.66%	커피	326.85	+2.22%	+2.22%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 1월 2일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
-동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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.