

리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 경기 지표 부진에도 빅테크 저가 매수 유입 등으로 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

1일(화) 미국 증시는 상호관세를 하루 앞두고 증시 변동성이 높아진 가운데 ISM 제조업 PMI, JOLTs 구인건수 부진 등으로 하락했으나, 장 후반부 과매도 인식 속 빅테크를 중심으로 저가매수 자금이 유입된 결과 다우지수를 제외한 나스닥, S&P500은 상승 마감(다우 -0.03%, S&P500 +0.38%, 나스닥 +0.87%).

미 증시는 전일 과매도 인식(Fear and Greed 지수, 극단적 공포영역인 19pt 수준) 속 빅테크를 중심으로 기술적 반등에 성공했으나, 이 날 발표된 경기 관련 지표는 증시에 우호적이지는 않았음. 먼저, 글로벌 제조업 경기의 선행 지표로 인식되는 ISM 제조업 PMI(3월 49.0 vs 예상치 49.5, 전월 50.3)는 재차 50pt 선을 하회하며 위축 국면으로 전환. 특히, 전월 대비 신규 주문 지수는 3.4pt, 생산 지수는 2.4pt, 고용 지수는 2.9pt 하락한 반면 가격 지수는 7.0pt 상승하며 관세로 인한 스태그플레이션 우려가 해당 지표에 반영되었다는 점이 확인.

이를 반영하여 애틀란타 GDP 나우 모델의 1분기 미국 성장률 전망치(QoQ)는 종전 -2.8% → -3.7%로 하향 조정(금 조정 추정치의 경우 종전 -0.5% → -1.4%), 경기 침체 내러티브 강화. 이와 더불어 2월 JOLTs 구인 건수도 757만 건으로 예상치(763만 건)와 전월치(776만 건)를 모두 하회, 점진적인 고용시장 둔화 조짐이 포착되고 있는 상황.

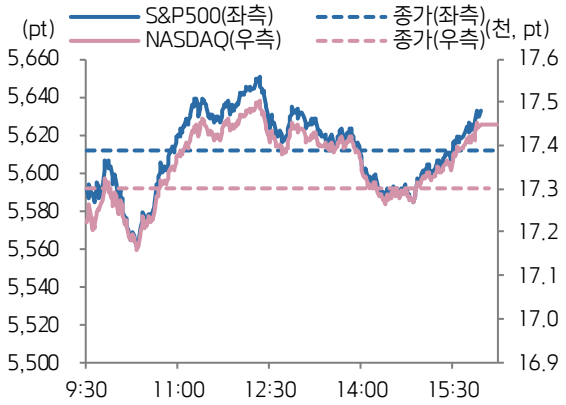
다만, ISM 제조업 PMI 등은 결국 서베이 집계 당시의 경기 침체 우려가 설문에 반영될 수 밖에 없는 만큼 현재로서는 서베이 기반의 소프트(soft) 지표보다는 실물 기반 지표(Hard)가 더 중요한 시점. 실제로, 지난 FOMC에서 연준은 실물 지표에 더 방점을 두겠다고 언급한 점 등 또한 이 날 지표 부진에 따른 시장 반응이 크지 않았던 배경. 결국, 실제 경기 상황을 가늠할 수 있는 상호관세 발표(3일), 비농업 고용(4일) 지표가 미국 시장의 방향성을 가르는 금주 가장 중요한 이벤트가 될 것으로 전망.

전일 국내 증시는 낙폭과대 인식 속 대형주를 중심으로 상승 출발한 가운데 장 초반 탄핵심판 선고 기일 확정에 따른 정치 불확실성 해소 기대감이 부각되며 기관 투자자 중심의 매수세 확대에 양 지수는 상승 마감 (코스피 +1.62%, 코스닥 +2.76%).

금일 국내 증시는 최근 과매도로 인해 지수 하방은 지지될 것으로 예상되나 국내 수출 제조업 이익에 선행 지표인 ISM 제조업 지표 부진, 상호관세 발표를 앞둔 경계감 등으로 장중 관망심리 커지며 뚜렷한 방향성이 부재한 흐름이 지속될 것으로 전망.

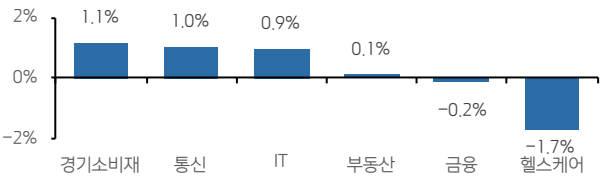
한편, 4일(금) 오전 11시 헌재의 대통령 탄핵 심판 선고기일이 확정되며 국내 고유의 정치적 리스크 해소에 대한 기대가 높아진 상황. 최근 달러화가 약세를 보였음에도 원달러 환율이 1,470원대 레벨까지 상승한 배경도 국내 고유의 정치적 불확실성이 컸던 만큼, 4일(금) 이후 탄핵 심판 이후 향후 정치 불확실성 해소로 인한 원달러 환율 하방 압력이 외국인 수급에 우호적인 요인으로 작용할 가능성이 클 것으로 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

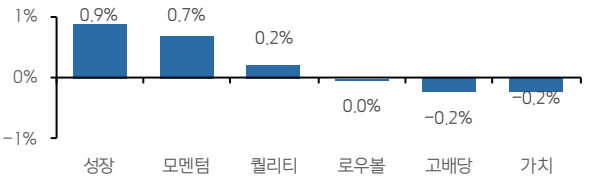


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

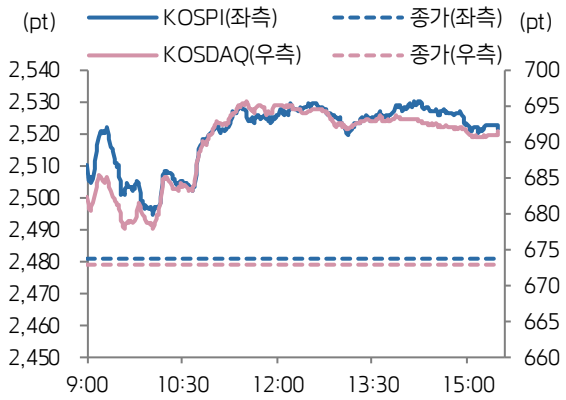


스타일별 주가 등락률



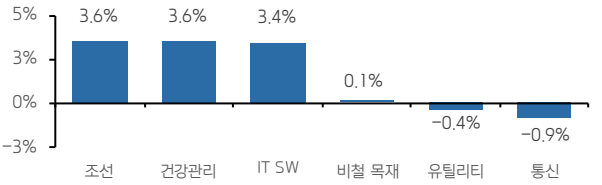
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

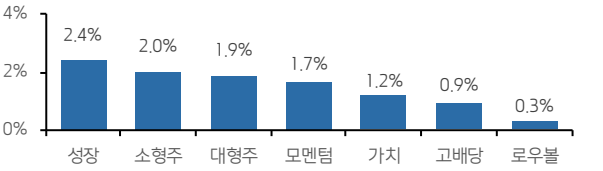


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	223.19	+0.48%	-10.78%	GM	47.26	+0.49%	-11.06%
마이크로소프트	382.19	+1.81%	-9.14%	일라이릴리	805.23	-2.5%	+4.48%
알파벳	157.07	+1.57%	-16.93%	월마트	88.83	+1.18%	-1.41%
메타	586.00	+1.67%	+0.17%	JP모건	243.66	-0.67%	+2.17%
아마존	192.17	+1%	-12.41%	엑손모빌	119.04	+0.09%	+11.65%
테슬라	268.46	+3.59%	-33.52%	셰브론	168.51	+0.73%	+17.63%
엔비디아	110.15	+1.63%	-17.97%	제너럴일릭트릭	88.83	+1.2%	-1.4%
브로드컴	168.52	+0.65%	-27.09%	캐터필러	330.57	+0.23%	-8.54%
AMD	102.78	+0.04%	-14.91%	보잉	168.17	-1.4%	-4.99%
마이크론	88.71	+2.09%	+5.54%	넥스트에라	70.92	+0%	-0.3%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,521.39	+1.62%	+5.08%	USD/KRW	1,471.60	-0.14%	-0.05%
코스피200	338.22	+1.75%	+6.42%	달러 지수	104.22	+0.01%	-3.94%
코스닥	691.45	+2.76%	+1.96%	EUR/USD	1.08	-0.21%	+4.24%
코스닥150	1,146.96	+3.06%	+1.52%	USD/CNH	7.28	+0.21%	-0.78%
S&P500	5,633.07	+0.38%	-4.23%	USD/JPY	149.61	-0.23%	-4.83%
NASDAQ	17,449.89	+0.87%	-9.64%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	41,989.96	-0.03%	-1.3%	국고채 3년	2.585	+2.5bp	-1bp
VIX	21.77	-2.29%	+25.48%	국고채 10년	2.786	+1.9bp	-8.5bp
러셀2000	2,012.24	+0.02%	-9.77%	미국 국채 2년	3.881	-0.2bp	-36.1bp
필라. 반도체	4,282.46	+0.28%	-14.01%	미국 국채 10년	4.169	-3.6bp	-40bp
다우 운송	14,779.02	+0.22%	-7.03%	미국 국채 30년	4.524	-4.7bp	-25.7bp
상해종합	3,348.44	+0.38%	-0.1%	독일 국채 10년	2.687	-5.1bp	+32bp
항셍 H	8,537.34	+0.24%	+17.11%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	76,024.51	-1.8%	-2.71%	WTI	71.20	-0.39%	+0.99%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	74.49	-0.33%	-0.2%
Eurostoxx50	5,320.30	+1.37%	+8.67%	금	3,146.00	-0.14%	+16.86%
MSCI 전세계 지수	827.15	-0.33%	-1.69%	은	34.31	-0.87%	+17.33%
MSCI DM 지수	3,628.64	-0.17%	-2.14%	구리	503.50	+0.02%	+25.05%
MSCI EM 지수	1,101.40	-1.72%	+2.41%	BDI	1,598.00	-0.25%	+60.28%
MSCI 한국 ETF	54.85	+1.5%	+7.78%	옥수수	461.75	+0.98%	-0.86%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	540.50	+0.65%	-3.91%
비트코인	85,243.64	+3.42%	-9.04%	대두	1,034.25	+1.92%	+1.17%
이더리움	1,913.12	+5.14%	-42.83%	커피	389.05	+2.45%	+23.57%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 4월 1일 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.