



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 근원 CPI 둔화 속 시장 금리 하락 영향으로 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

15일(수) 미국 증시는 근원 CPI 둔화 속 미국채 금리가 급락한 가운데 투자심리 개선되며 테슬라(+8.04%), 엔비디아(+3.4%), 애플(+1.97%) 등 빅테크주가 급등한 결과 3대 지수는 상승 마감(다우+1.65%, S&P500 +1.83%, 나스닥 +2.45%).

금주 시장의 관심도가 집중되었던 미국의 12월 CPI는 헤드라인의 경우 전년 대비 기준으로 시장 예상치와 부합하였고(YoY, 2.9% vs 컨센 2.9%, 전월 2.8%), 코어의 경우 시장 예상치를 하회(YoY, 3.2% vs 컨센 3.3%, 전월 3.3%). 세부 품목별로 살펴보면, 에너지 가격이 전월 대비 2.6% 상승하며 전체 CPI 상승분의 40% 이상을 차지. 특히, 겨울철 한파에 따른 수요 증가, 미 정부의 러시아에 추가 제재 조치 등으로 인해 나타난 유가, 천연가스 가격의 급등세가 이후 물가 지표에도 상방 압력 요인으로 작용할 수 있다는 점은 우려 요인.

다만, CPI 전체 구성 항목 중 약 35%를 차지하는 주거비(Shelter)의 상승률(MoM 0.3%, YoY 4.6%)이 둔화함에 따라 주거비를 중심으로 한 근원 물가 하락 기조가 유효함을 재차 확인. CPI 지표 발표 이후 연준위원들의 발언도 대체로 인플레이션 추세가 개선되고 있다고 언급하며 긍정적으로 평가. 특히, 근원 CPI 둔화가 확인되자 미국채 10년물 금리가 4.65%로 급락하였으며, 지난 10일(금) 비농업고용 지표에 따른 금리 상승분보다 큰 폭으로 하락. 이는 금융시장이 고용보다는 물가 지표에 민감도가 높다는 점을 방증.

금주 PPI, CPI 등의 물가 지표가 증시에 우호적으로 작용한 가운데 시장은 이제 차주 20일(월)에 예정된 트럼프 취임식에 대한 민감도를 높일 것으로 판단. 특히, 물가 지표가 우호적으로 발표되었음에도 현재 페드워치 기준 연내 1회 금리 인하 확률이 여전히 우위를 보이고 있는 상황(6월 금리 인하 가능성 44.6%). 이는 관세, 이민 등의 트럼프 정책 행보 불확실성으로 인해 향후 정책이 미칠 인플레이션 영향에 대한 불확실성이 반영되었기 때문이라고 판단. 즉, 단기적으로 트럼프 취임 이후 발표할 행정명령에 초점을 맞춰야 할 필요.

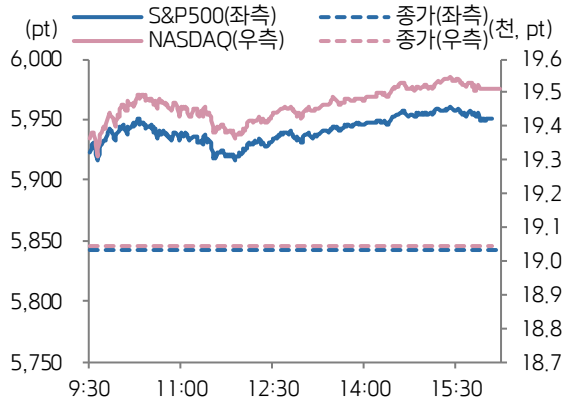
한편, 그 외에도 어닝 시즌이 본격적으로 개막함에 따라 미국 주요 기업들의 실적 발표에 따른 종목별 차별화 장세가 진행될 것으로 전망. 특히 전 일 실적시즌의 포문을 연 미국 금융주들은 전반적으로 시장 예상치를 상회하는 실적을 발표하며 전체 증시 상승을 견인. 월 말 빅테크 기업들의 실적 발표가 예정된 가운데 눈높이가 높아진 실적 기대치를 충족시킬 수 있는 가이던스를 제공할 수 있는지에 주목해야 할 필요.

15일(수) 국내 증시는 전일 미국 생산자물가가 시장 예상치를 하회했음에도 불구하고 CPI 발표 대기 속 관망세가 짙어진 가운데 장 후반 일본 은행 총재의 금리 인상 가능성 시사 발언이 증시에 부담 요인으로 작용함에 따라 양 지수는 하락 마감 (코스피 -0.02%, 코스닥 -0.90%).

금일 국내 증시는 전일 미국 CPI 안도감에 따른 미국채 시장 금리 급락, 빅테크 기업 급등 등의 영향을 반영하며 상승 출발할 것으로 전망. 특히, 최근 미국채 10년물 금리 급등세가 상승세를 제약하였던 바이오를 비롯한 성장주 중심의 상승 탄력이 두드러질 것으로 예상.

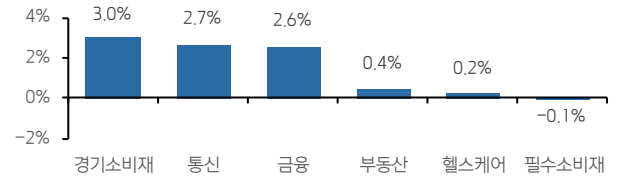
한편, 금일에는 국내에서도 1월 금통위가 예정되어있는 가운데 시장에서는 내수 진작 등 경기 부양을 위해 25bp 추가 금리 인하가 단행될 것으로 예상되는 상황. 특히, 최근 원달러 환율이 1,460원대로 하향화되고 있는 추세를 감안시 금리 인하 가능성이 높아질 것으로 예상되는 가운데 한은의 추가 금리 인하가 원달러 환율 및 외국인 수급 경로에 미칠 영향도 금일 주목해볼 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

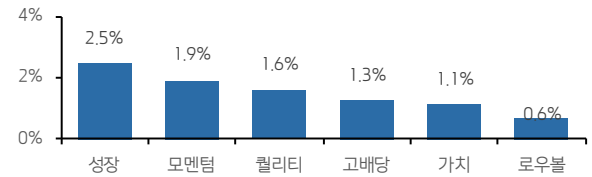


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

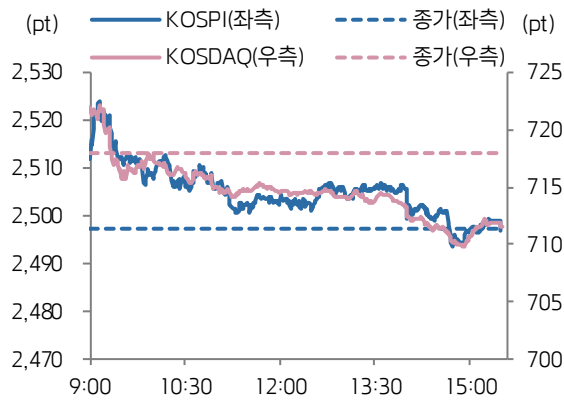


스타일별 주가 등락률



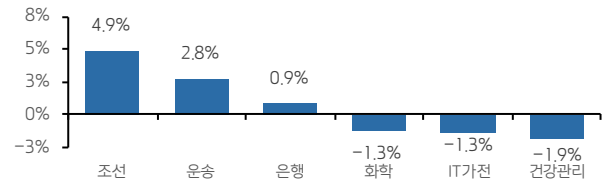
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

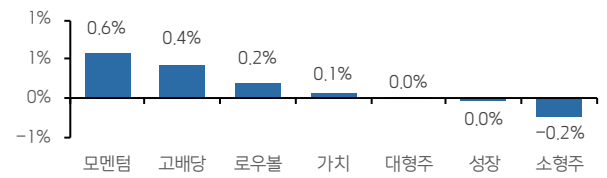


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	237.87	+1.97%	-5.01%	GM	51.70	+1.49%	-2.95%
마이크로소프트	426.31	+2.56%	+1.14%	일라이릴리	746.74	+0.25%	-3.27%
알파벳	195.55	+3.11%	+3.3%	월마트	91.34	+0.61%	+1.1%
메타	617.12	+3.85%	+5.4%	JP모건	252.35	+1.97%	+5.82%
아마존	223.35	+2.57%	+1.81%	엑손모빌	111.51	+1.63%	+3.66%
테슬라	428.22	+8.04%	+6.04%	세브론	158.33	+0.91%	+9.31%
엔비디아	136.24	+3.4%	+1.45%	제너럴일렉트릭	91.34	+0.6%	+1.1%
브로드컴	228.00	+1.47%	-1.66%	캐터필러	374.89	+0.89%	+3.34%
AMD	119.96	+3.33%	-0.69%	보잉	166.20	-0.49%	-6.1%
마이크론	103.19	+5.99%	+22.61%	넥스트에라	69.29	+1.9%	-3.3%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	2,496.81	-0.02%	+4.06%	USD/KRW	1,454.70	-0.5%	-1.2%	
코스피200	330.97	+0.07%	+4.14%	달러 지수	109.13	-0.13%	+0.59%	
코스닥	711.61	-0.9%	+4.93%	EUR/USD	1.03	-0.17%	-0.62%	
코스닥150	1,180.01	-1.13%	+4.44%	USD/CNH	7.35	+0.09%	+0.17%	
S&P500	5,949.91	+1.83%	+1.16%	USD/JPY	156.49	-0.93%	-0.45%	
NASDAQ	19,511.23	+2.45%	+1.04%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	43,221.55	+1.65%	+1.59%	국고채 3년	2.680	+3.3bp	+8.5bp	
VIX	16.12	-13.84%	-7.09%	국고채 10년	2.874	+2.9bp	+0.3bp	
러셀2000	2,263.29	+1.99%	+1.49%	미국 국채 2년	4.266	-10.1bp	+2.4bp	
필라. 반도체	5,153.67	+2.13%	+3.49%	미국 국채 10년	4.653	-13.9bp	+8.4bp	
다우 운송	16,439.86	+1%	+3.42%	미국 국채 30년	4.877	-9.7bp	+9.6bp	
상해종합	3,227.12	-0.43%	-3.72%	독일 국채 10년	2.560	-9.2bp	+19.3bp	
항생 H	7,011.60	+0.35%	-3.82%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	76,724.08	+0.29%	-1.81%	WTI	80.04	+3.28%	+11.6%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	82.03	+2.64%	+9.9%
Eurostoxx50	5,032.31	+1.04%	+2.78%	금	2,717.80	+1.32%	+2.91%	
MSCI 전세계 지수	834.41	+0.31%	-0.82%	은	31.53	+3.89%	+7.83%	
MSCI DM 지수	3,682.46	+0.21%	-0.68%	구리	438.90	+1.07%	+9%	
MSCI EM 지수	1,053.05	+1.34%	-2.09%	BDI	1,080.00	-1.19%	+8.32%	
MSCI 한국 ETF	54.79	+1.46%	+7.66%	옥수수	478.75	+0.9%	+4.42%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	547.25	+0.18%	-0.77%
비트코인	99,726.54	+3.41%	+6.42%	대두	1,042.75	-0.45%	+3.19%	
이더리움	3,435.55	+6.88%	+2.66%	커피	330.45	+2.64%	+3.35%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 1월 15일 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.
