리서치센터 투자전략팀
| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com

미 증시, 마이크로소프트, 메타 호실적 속 빅테크를 중심으로 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

30일(수), 1일(목) 2거래일 동안 미 증시는 30일 1분기 GDP 지표에서 역성장을 확인하며 2%대 하락 출발하였으나, 이후 세부 지표 확인 속 금리 인하 기대감 부각되며 낙폭 대부분 회복. 1일 미 증시는 마이크로소프트, 메타 호실적 및 AI 인프라 투자 유효 소식에 힘입어 주요 기술주를 중심으로 상승 마감 (2거래일 누적 기준, 다우 +0.56%, S&P500 +0.78%, 나스닥 +1.43%).

미 증시는 악재보다는 호재에 대한 민감도 높이며 2거래일 동안 완연한 회복세를 연출. 30일 발표된 미국 1분기 GDP 성장률(-0.3%)이 역성장하며 미 증시는 2%대 하락하며 출발. 다만, 관세 부과 이전 선수요에 따른 수입 증가로 순수출(수출-수입)이 급감(-4.83%p)한 점이 금번 GDP 역성장의 주된 배경이며, 소비지출(+1.21%p)은 견조했다는 점은 긍정적으로 평가. 또한, 현재 애틀란타 연은 GDP 나우 기준, 2분기 GDP 전망치는 1.1% 수준.

전반적으로 1분기 GDP는 본격적인 관세 부과 이전 지표였다는 점에서 향후 2분기 GDP 데이터와 종합해 해석해야한다는 시장의 평가가 우세했다고 판단. 이와 더불어 같은 날 발표된 근원 PCE 물가는 전월 대비 보합(+0.0%)으로 발표되며, 5년 만에 최저치 수준이였다는 점이 금리 인하 기대감을 자극. 그 외에 중국 관영 매체에서 미 정부와 대중 관세 문제를 협상하기 위해 물밑 접촉을 하고 있다고 보도한 점도 낙폭 회복 요인.

매크로 지표 측면에서는 차주 7일 FOMC가 예정되어있는 만큼 연준의 주요 관심 지표인 미국의 비농업 고용(금일 저녁 발표)에 대한 시장의 관심도가 집중될 것으로 전망. 현재 4월 비농업 고용 컨센서스는 13.8만 명으로 전월(22.8만 명) 대비 하락할 것으로 전망. 증시 입장에서는 컨센서스 수치정도에 부합하며 경기 침체 우려를 크게 자극하지 않으며, 연준의 금리 인하를 자극할만한 완만한 고용 둔화가 나오는 것이 베스트 시나리오라고 판단.

한편, 기업 실적 측면에서는 관세 우려에도 불구하고 빅테크(MS, 메타) 공통적으로 실적 호조와 AI의 견조한 수요 및 투자 지속을 확인한 점이 전체 지수 상승을 견인. 이 날 시장 예상치를 상회한 실적을 발표한 마이크로소프트와 메타는 각각 +7.6%, +4.2% 급등. 마이크로소프트는 AI 수요가 강력하며, 이에 따라 양호한 2분기 가이던스(425~455억 달러 vs 컨센서스 440.1억 달러)를 제시. 메타 또한 AI를 활용한 맞춤형 광고 수익에 힘입어 어닝 서프라이즈를 시현하며, 향후 AI 투자를 확대하겠다고 언급한 점이 AI 관련 주의 투자심리 개선 요인으로 작용.

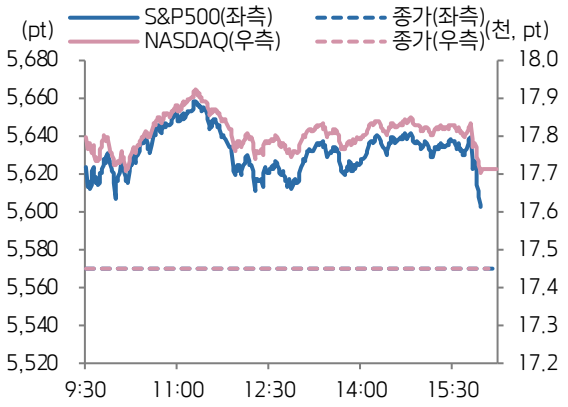
S&P500 기준 5,600선을 돌파하며 미 증시는 지난 상호관세에 따른 급락분을 현재 대부분 만회한 상태. 실제로, 12개월 선행 PER 기준 현재 20.4배 수준으로 최근 5년 평균치(20.0배 수준)를 상회. 관세 불확실성 완화로 추가적인 안도 랠리가 진행될 수는 있겠으나, 빠르게 낙폭을 회복해온만큼 단기적으로 속도 조절이 유발될 가능성 존재. 현재 애플(중국 매출 부진)과 아마존(AWS 실적 부진)이 부진한 실적을 발표하며, 시간외에서 하락하고 있다는 점도 금일 증시에 부담 요인으로 작용할 여지.

30일 국내 증시는 최근 랠리 속 단기 가격 부담에 노출된 가운데 1분기 미국 GDP 성장률, PCE 물가, 빅테크 실적 등을 앞두고 대형주를 중심으로 숨고르기 진행되며 양 지수는 하락 마감. 업종별로는 한한령 해제에 따른

엔터주와 조기 대선 모멘텀 보유한 내수주 중심의 상승세 연출(코스피 -0.34%, 코스닥 -1.27%).

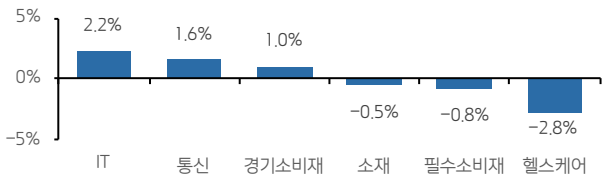
금일 국내 증시는 마이크로소프트, 메타 어닝콜에서 확인된 견조한 AI 수요, 예상치를 상회한 ISM 제조업 PMI 지수에 힘입어 IT 업종을 중심으로 상승 출발할 것으로 전망. 특히, 전일 발표된 한국의 4월 수출은 반도체를 중심으로 전년 대비 3.7% 상승하며 3개월 연속 증가세 지속. 여기에 국내 수출과 연관성이 높은 ISM 제조업 PMI 또한 48.7로 컨센서스(48.0)를 상회했다는 점도 국내 수출주에 훈풍으로 작용할 것으로 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

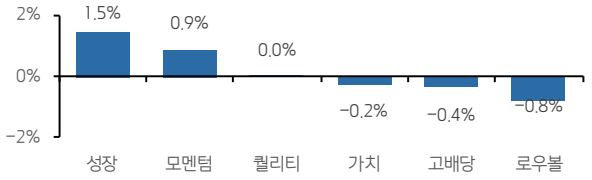


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

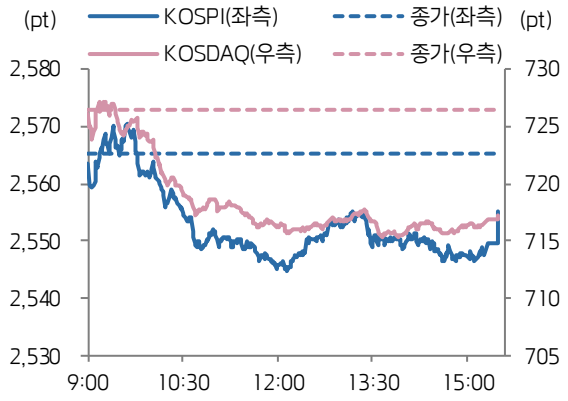


스타일별 주가 등락률



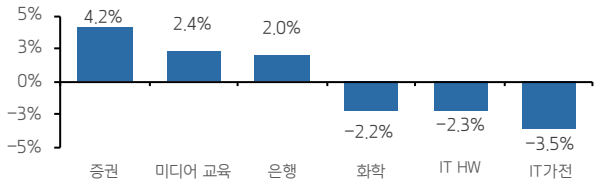
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

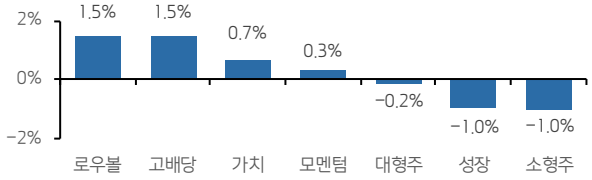


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	213.32	+0.39%	-14.72%	GM	45.05	-0.42%	-15.22%
마이크로소프트	425.40	+7.63%	+1.13%	일라이릴리	794.10	-11.66%	+3.04%
알파벳	161.30	+1.57%	-14.69%	월마트	97.41	+0.16%	+8.11%
메타	572.21	+4.23%	-2.18%	JP모건	246.89	+0.93%	+4.16%
아마존	190.20	+3.13%	-13.31%	엑손모빌	105.78	+0.14%	-0.78%
테슬라	280.52	-0.58%	-30.54%	셰브론	136.26	+0.15%	-4.88%
엔비디아	111.61	+2.47%	-16.88%	제너럴일릭트릭	97.41	+0.2%	+8.1%
브로드컴	197.33	+2.53%	-14.63%	캐터필러	313.96	+1.52%	-12.72%
AMD	96.65	-0.72%	-19.99%	보잉	182.89	-0.19%	+3.33%
마이크론	77.77	+1.07%	-7.47%	넥스트에라	66.05	-1.2%	-7.1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,556.61	-0.34%	+6.55%	USD/KRW	1,426.90	-0.36%	-3.08%
코스피200	338.74	-0.09%	+6.58%	달러 지수	100.20	+0.74%	-7.64%
코스닥	717.24	-1.27%	+5.76%	EUR/USD	1.13	-0.34%	+9.04%
코스닥150	1,169.69	-1.65%	+3.53%	USD/CNH	7.28	+0.13%	-0.8%
S&P500	5,604.14	+0.63%	-4.72%	USD/JPY	145.39	+1.62%	-7.51%
NASDAQ	17,710.74	+1.52%	-8.29%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	40,752.96	+0.21%	-4.21%	국고채 3년	2.272	-4.3bp	-32.3bp
VIX	24.60	-0.4%	+41.79%	국고채 10년	2.570	-4bp	-30.1bp
러셀2000	1,975.86	+0.6%	-11.4%	미국 국채 2년	3.699	+9.6bp	-54.3bp
필라. 반도체	4,247.66	+0.42%	-14.7%	미국 국채 10년	4.218	+5.6bp	-35.1bp
다우 운송	13,623.84	-0.12%	-14.29%	미국 국채 30년	4.723	+4.5bp	-5.8bp
상해종합	3,279.03	-0.23%	-2.17%	독일 국채 10년	2.444	-5.3bp	+7.7bp
항셍 H	8,076.26	+0.1%	+10.79%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	80,242.24	-0.06%	+2.69%	WTI	59.24	+1.77%	-15.58%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	62.13	-1.57%	-16.76%
Eurostoxx50	5,160.22	+0%	+5.4%	금	3,222.20	-2.92%	+19.69%
MSCI 전세계 지수	833.54	+0.27%	-0.93%	은	32.19	-1.05%	+10.08%
MSCI DM 지수	3,655.52	+0.23%	-1.41%	구리	458.10	+0.46%	+13.77%
MSCI EM 지수	1,112.84	+0.62%	+3.47%	BDI	1,386.00	-0.86%	+39.02%
MSCI 한국 ETF	55.60	-1.05%	+9.26%	옥수수	472.25	-0.68%	+0.75%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	531.00	+0.05%	-6.76%
비트코인	96,463.20	+1.99%	+2.93%	대두	1,050.25	+0.55%	+1.5%
이더리움	1,840.21	+2.54%	-45.01%	커피	384.65	-4.02%	+24.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 4월 30일 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.