



## 미 증시, 대중 소프트웨어 수출제한 검토 속 투심 악화에 하락

### 증시 코멘트 및 대응 전략

22일(수) 미 증시는 대중국 소프트웨어 수출 제한 조치 검토 속 미중 무역 갈등 우려 재차 점화된 가운데 부진한 실적 발표 속 넷플릭스(-10.1%), 텍사스 인스트루먼트(-5.6%) 등 주요 기업들이 조정세를 연출한 결과 3대 지수는 하락 마감(다우 -0.71%, S&P500 -0.53%, 나스닥 -0.93%)

트럼프 행정부는 자국 소프트웨어 기반 제품의 대중국 수출을 광범위하게 제한하는 조치를 검토하겠다는 내용을 발표. 이는 중국의 희토류 수출 제한 방침 및 미국 선박에 대한 신규 항만 요금 부과에 대한 보복성 대응으로 풀이되며, 미중 갈등을 재차 촉발시킬 수 있다는 점에서 전반적인 투자심리가 악화되는 모습.

다만, 금번 대중국 소프트웨어 수출제한 내용은 실제 확정된 정책이 아닌 아직까지 '검토 단계'라는 점에 주목할 필요. 실제로, 노트북부터 제트엔진 등 광범위한 범위의 미국산 소프트웨어 제품에 수출 제한을 시행할 경우 미국 경기에도 악영향을 줄 수 있음. 즉, 금번 수출 통제 조치는 APEC 정상회담을 한 주 앞두고 주요 무역 협상에서 협상력을 높이기 위한 미국의 전략적 압박 카드 정도로 해석하는 것이 적절.

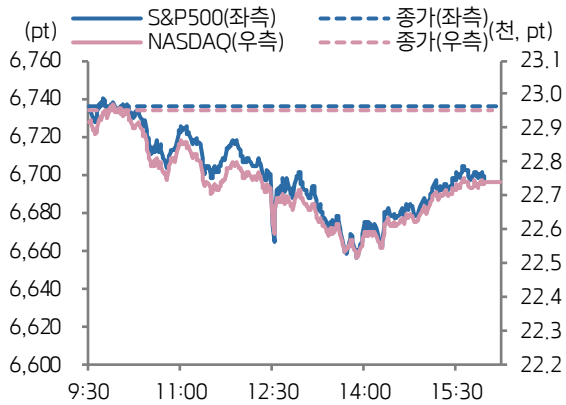
한편, 최근 2달여간 급등에 따른 단기 과열 국면 인식 속 전반적인 자산이 매물 소화를 거치고 있는 구간. 실제로, 기술주뿐만 아니라 비트코인, 금도 조정세를 보이며 에브리팅 랠리도 숨고르기 흐름을 연출. 또한, 가격 부담 속 고평가 주식인 오클로(-13.8%), 아이온큐(-6.8%), 리게티컴퓨팅(-9.8%) 등 원전, 양자 관련 테마주들이 급락세를 연출. 결국, 현 시점에서는 실적시즌에 진입하면서 견조한 실적을 통해 밸류에이션을 정당화할 수 있는 기업들을 중심으로 옥석 가리기 장세가 진행될 것으로 판단.

실제로, 부진한 실적을 발표한 넷플릭스(-10.1%), 텍사스 인스트루먼트(-5.6%) 등도 급락. 테슬라 또한 역대 최대 분기 매출액(281억 달러) 기록에도 불구하고 전체 순이익은 전년 대비 37% 감소(13.7억 달러)함에 따라 시간 외에서 3%대 하락 중. 실적 발표 이후 테슬라의 시간 외 하락은 최근 급등세를 연출했던 국내 2차 전지 업종에 단기 차익실현 명분으로 작용할 가능성도 염두에 둘 필요.

전일 국내 증시는 장 초반 차익실현 매물에도 불구하고 기관 매수세에 힘입어 반도체, 전력기기, 조선 등 기존 주도주와 더불어 2차전지, 화학, 운송 등 시클리컬 소외 업종까지도 순환매 자금이 유입된 결과 양 지수는 상승 마감 (코스피 +1.56%, 코스닥 +0.76%)

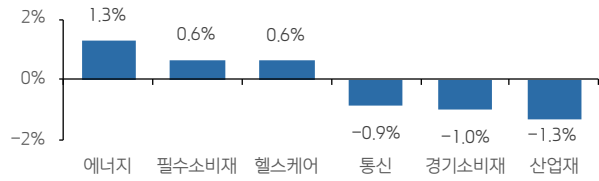
금일 국내 증시는 코스피 3,900선을 앞두고 단기 고점 부담 속 대형주를 중심으로 수급 공방전 흐름 연출할 것으로 전망. 다만, 주요 기업 실적 발표(현대차, HD현대일렉트릭 등) 일정 속 업종별 순환매 흐름은 지속될 것으로 판단. 한편, 현재 코스피의 PBR(12개월 후행)은 '21년 3월 코로나 팬데믹 수준인 1.3배 수준까지 상승한 상태. 단기적으로 코스피 PBR이 전고점까지 리레이팅됨에 따라 지수단에서는 일부 숨고르기 흐름은 나타날 수 있는 구간이며, 순환매 장세 속 개별 기업 중심의 종목 장세 연출될 전망.

### S&P500 & NASDAQ 일중 차트

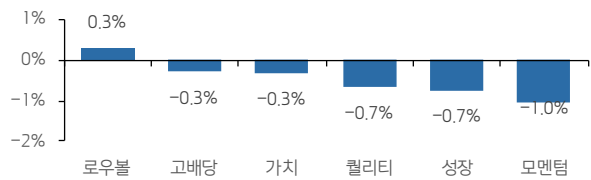


자료: Bloomberg, 키움증권

### 업종별 주가 등락률 상하위 3

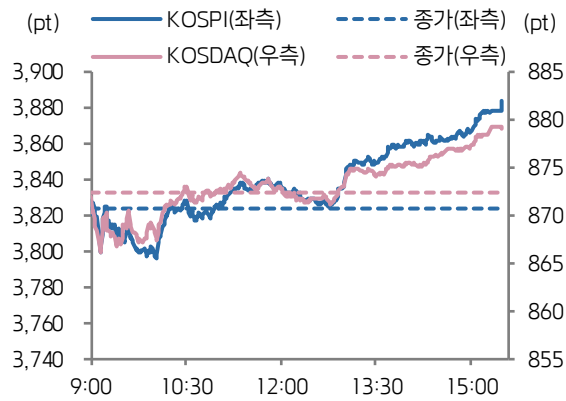


### 스타일별 주가 등락률



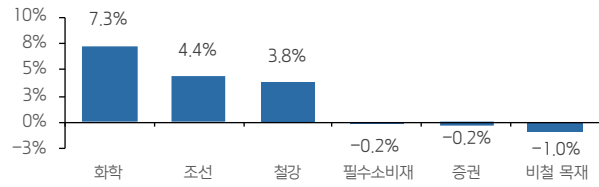
자료: Bloomberg, 키움증권

### KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

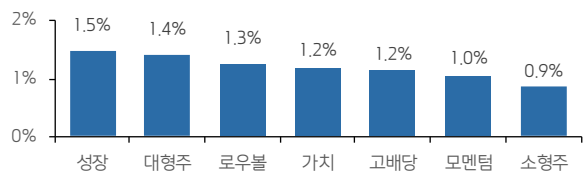


자료: Bloomberg, 키움증권

### 업종별 주가 등락률 상하위 3



### 스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

## 주요 종목

| 종목      | 종가     | DTD(%) | YTD(%)  | 종목      | 종가     | DTD(%) | YTD(%)  |
|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|
| 애플      | 258.45 | -1.64% | +3.57%  | GM      | 67.31  | +1.04% | +27.41% |
| 마이크로소프트 | 520.54 | +0.56% | +24.18% | 일라이릴리   | 812.43 | +1.61% | +5.87%  |
| 알파벳     | 251.69 | +0.49% | +33.39% | 월마트     | 107.14 | +0.87% | +19.47% |
| 메타      | 733.41 | +0.02% | +25.55% | JP모건    | 294.11 | -1%    | +25.29% |
| 아마존     | 217.95 | -1.84% | -0.66%  | 엑손모빌    | 114.71 | +1.77% | +9.59%  |
| 테슬라     | 438.97 | -0.82% | +8.7%   | 세브론     | 155.57 | +1.16% | +11.15% |
| 엔비디아    | 180.28 | -0.49% | +34.28% | 제너럴일렉트릭 | 107.14 | +0.9%  | +19.5%  |
| 브로드컴    | 340.30 | -0.69% | +47.83% | 캐터필러    | 513.91 | -2.05% | +43.81% |
| AMD     | 230.23 | -3.28% | +90.6%  | 보잉      | 216.59 | -0.31% | +22.37% |
| 마이크론    | 198.47 | -1.89% | +136.5% | 넥스트에라   | 82.84  | -1.4%  | +18.4%  |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

## 주요 지수

| 주식시장        |            |        |         | 외환시장      |          |         |          |
|-------------|------------|--------|---------|-----------|----------|---------|----------|
| 지수          | 가격         | DTD(%) | YTD(%)  | 지수        | 가격       | DTD(%)  | YTD(%)   |
| 코스피         | 3,883.68   | +1.56% | +61.85% | USD/KRW   | 1,431.00 | -0.07%  | -2.81%   |
| 코스피200      | 542.59     | +1.37% | +70.72% | 달러 지수     | 98.90    | -0.04%  | -8.84%   |
| 코스닥         | 879.15     | +0.76% | +29.63% | EUR/USD   | 1.16     | +0.09%  | +12.14%  |
| 코스닥150      | 1,491.32   | +1.03% | +32%    | USD/CNH   | 7.13     | -0.02%  | -2.89%   |
| S&P500      | 6,699.40   | -0.53% | +13.9%  | USD/JPY   | 151.98   | +0.03%  | -3.32%   |
| NASDAQ      | 22,740.40  | -0.93% | +17.76% | 채권시장      | 가격       | DTD(bp) | YTD(bp)  |
| 다우          | 46,590.41  | -0.71% | +9.51%  | 국고채 3년    | 2.555    | -5bp    | -4bp     |
| VIX         | 18.60      | +4.09% | +7.2%   | 국고채 10년   | 2.860    | -4.5bp  | -1.1bp   |
| 러셀2000      | 2,451.55   | -1.45% | +9.93%  | 미국 국채 2년  | 3.445    | -1.1bp  | -79.7bp  |
| 필라. 반도체     | 6,677.57   | -2.36% | +34.09% | 미국 국채 10년 | 3.949    | -1.3bp  | -62bp    |
| 다우 운송       | 15,720.38  | -1.36% | -1.1%   | 미국 국채 30년 | 4.531    | -1.2bp  | -25.1bp  |
| 상해종합        | 3,913.76   | -0.07% | +16.77% | 독일 국채 10년 | 2.563    | +1.1bp  | +19.6bp  |
| 항셍 H        | 9,223.78   | -0.85% | +26.53% | 원자재 시장    | 가격       | DTD(%)  | YTD(%)   |
| 인도 SENSEX   | 84,426.34  | +0.07% | +8.05%  | WTI       | 58.50    | +2.2%   | -14.21%  |
| 유럽, ETFs    | 가격         | DTD(%) | YTD(%)  | 브렌트유      | 62.59    | +2.07%  | -16.14%  |
| Eurostoxx50 | 5,639.21   | -0.84% | +15.18% | 금         | 4,065.40 | -1.06%  | +46.93%  |
| MSCI 전세계 지수 | 990.77     | -0.41% | +17.76% | 은         | 47.68    | -0.05%  | +63.06%  |
| MSCI DM 지수  | 4,341.53   | -0.1%  | +17.09% | 구리        | 499.55   | +0.59%  | +24.07%  |
| MSCI EM 지수  | 1,383.64   | +0.03% | +28.65% | BDI       | 2,094.00 | +1.11%  | +110.03% |
| MSCI 한국 ETF | 89.45      | +0.91% | +75.77% | 옥수수       | 423.00   | +0.77%  | -4.68%   |
| 디지털화폐       | 가격         | DTD(%) | YTD(%)  | 밀         | 503.75   | +0.7%   | -15.83%  |
| 비트코인        | 107,689.65 | -2.86% | +14.91% | 대두        | 1,050.00 | +0.14%  | +1.57%   |
| 이더리움        | 3,781.34   | -4.43% | +12.99% | 커피        | 420.85   | +1.77%  | +45.45%  |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

#### Compliance Notice

- 당사는 10월 22일 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.