



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, ADP 민간고용 호조, AI 기술주 저가 매수 영향 등으로 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

5일(수) 미 증시는 AI 기술주 및 반도체 저가 매수세 유입, ADP 민간고용, ISM 서비스업 PMI 호조세 등으로 반등에 성공했으나, 장 막판 섣다운 사태 장기화 등 불확실성 요인 인식 속 매물 출회되며 상승폭 축소한 채 마감(다우 +0.48%, S&P500 +0.37%, 나스닥 +0.65%)

섣다운 사태로 주요 경제 지표 발표가 부재한 가운데 이 날 발표된 ADP 민간 고용과 ISM 서비스업 PMI 지수가 호조세를 보이며 증시에 안도 요인으로 작용. 구체적으로, 10월 ADP 민간 고용은 4.2만 명 증가(vs 컨센서스 2.5만 명)했으며, 10월 서비스업 PMI도 52.4(vs 컨센서스 50.8)를 기록하며 시장 예상치를 큰 폭 상회. 이와 더불어 AI 버블 논란에도 기술주 및 반도체 중심의 저가 매수 자금 유입되며 미 증시는 이 날 반등에 성공.

다만, 정치 관련 매크로 불확실성은 이어지며 미 증시는 장 막판 상승폭 축소한 채 마감. 이 날 미 연방대법원은 트럼프 행정부의 국제비상경제권한법(IEEPA)에 근거한 상호관세 부과가 적법한지 심리에 나선 가운데 대체로 트럼프의 상호관세 조치에 회의적인 시각을 보임(존 로버츠 대법원장, "관세는 결국 국민에게 부과되는 세금이며, 이는 역사적으로 의회의 권한"이라고 강조). 현재 폴리마켓 기준, 트럼프 승소 확률 약 30% 수준.

상호관세 적법성 여부가 인정되지 않는다면, 트럼프 행정부의 일부 관세가 철회될 수 있다는 점에서 증시에 긍정적으로 작용할 여지는 있음. 다만, 현재까지 부과된 관세 중 일부에 대해 환급 요구가 제기될 수 있으며(9월 기준, IEEPA를 근거로 한 관세는 약 900억 달러로, 미국 전체 관세 수입의 절반 이상), 이는 재정 적자 확대 → 국채 금리 상승 압력으로 이어질 우려도 상존하는 상황. 현재 대법원 관세 재판 심리가 이제 시작했다는 점에서 향후 판결 확정까지는 수주~수개월 정도 시간이 소요될 것으로 판단. 즉, 현재로서는 관세 판결(일괄적 유지 or 폐지부터 절충적 결론까지) 가능성이 열려있다는 점에서 향후 뉴스플로우에 따른 변동성 확대에 유의.

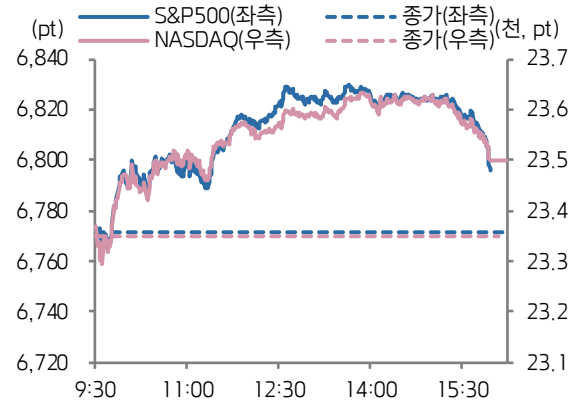
그 외에 연방정부 섣다운 사태가 역대 최장(36일) 신기록을 세우며 장기화되는 점도 점진적으로 증시에 부담 요인으로 작용. 특히, 연준의 12월 금리 인하 불확실성이 점증된 상황에서 섣다운 사태로 주요 물가, 고용 지표 발표가 지연되고 있는 점이 시장 참여자들의 혼란을 가중시키는 요인. 이를 감안시, 당분간 증시는 뚜렷한 방향성이 부재한 채 등락을 거듭할 가능성이 높다고 판단하며 단기적으로는 섣다운 해소 여부에 주목해볼 필요.

전일 국내 증시는 AI 버블 우려, 원달러 환율 1,440원대 부담, 단기 급등 속 과열 인식 속 대형주를 중심으로 외국인 매물 출회된 결과 장 초반 급락세를 보였으나, 이후 낙폭과대 인식 속 개인 투자자 저가 매수 자금 유입된 결과 낙폭 축소한 채 마감 (코스피 -2.85%, 코스닥 -2.66%)

금일 국내 증시는 미 증시가 AI 기술주 중심으로 반등에 성공한 가운데 전일 낙폭 과대 인식에 따른 저가 매수 자금 유입되며 상승 출발할 것으로 전망. 특히, 마이크론(+8.9%), AMD(+2.5%) 등 미 증시 내 주요 반도체주가 급반등했다는 점이 금일 국내 반도체주 투자 심리 개선으로 이어질 것으로 판단.

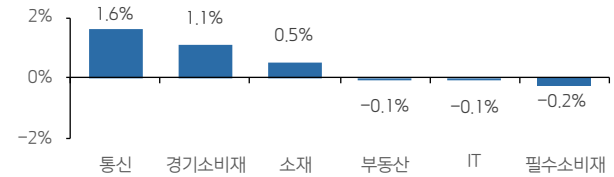
전일 외국인의 대거 매도세로 코스피가 장중 매도 사이드카가 발동하기도 하였지만, 20일선 터치 이후 재차 낙폭을 축소했다는 점은 시장 내 여전히 저가 매수 유인이 잔존하고 있음을 방증. 코스피가 지난 10월 한달 동안 약 20% 가량 급등하며 단기적으로 매물 소화 국면에 진입할 가능성은 열어두어야 할 필요는 있으나, 이익 사이클+정부 정책 조합이 여전히 유효하다는 점에서 중기적인 우상향 경로는 지속 가능할 것으로 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

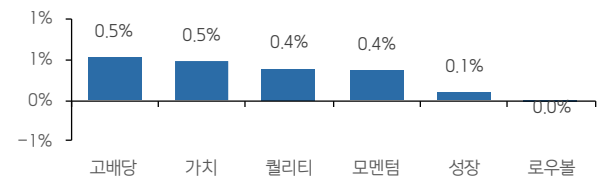


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

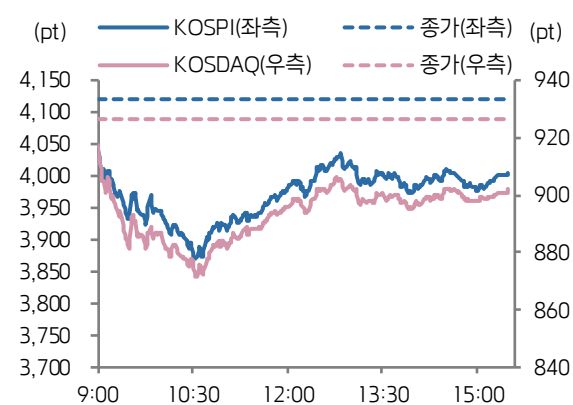


스타일별 주가 등락률



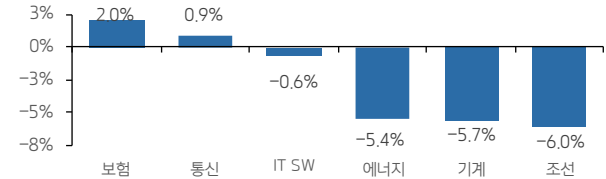
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

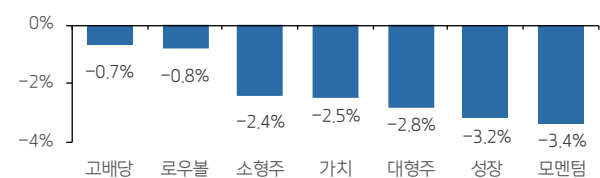


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	270.14	+0.04%	+8.26%	GM	68.77	+2.84%	+30.17%
마이크로소프트	507.16	-1.39%	+20.98%	일라이릴리	925.81	+2.09%	+20.64%
알파벳	284.31	+2.44%	+50.68%	월마트	101.47	-0.78%	+13.15%
메타	635.95	+1.38%	+8.87%	JP모건	311.68	+0.79%	+32.78%
아마존	250.20	+0.35%	+14.04%	엑손모빌	113.68	-0.4%	+8.61%
테슬라	462.07	+4.01%	+14.42%	세브론	152.66	-0.48%	+9.07%
엔비디아	195.21	-1.75%	+45.4%	제너럴일렉트릭	101.47	-0.8%	+13.2%
브로드컴	358.98	+2%	+55.94%	캐터필러	569.15	+3.94%	+59.26%
AMD	256.33	+2.51%	+112.21%	보잉	197.62	-0.22%	+11.65%
마이크론	237.50	+8.93%	+183.01%	넥스트에라	82.14	+0.6%	+17.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	4,004.42	-2.85%	+66.89%	USD/KRW	1,441.80	+0.08%	-2.07%
코스피200	565.40	-2.84%	+77.9%	달러 지수	100.16	-0.06%	-7.67%
코스닥	901.89	-2.66%	+32.98%	EUR/USD	1.15	+0.1%	+11%
코스닥150	1,569.78	-3.18%	+38.94%	USD/CNH	7.13	-0.06%	-2.83%
S&P500	6,796.29	+0.37%	+15.55%	USD/JPY	154.11	+0.29%	-1.97%
NASDAQ	23,499.80	+0.65%	+21.69%	채권시장			
다우	47,311.00	+0.48%	+11.2%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	18.01	-5.21%	+3.8%	국고채 3년	2.767	+3.7bp	+17.2bp
러셀2000	2,464.78	+1.54%	+10.52%	국고채 10년	3.130	+4.8bp	+25.9bp
필라. 반도체	7,190.27	+3.02%	+44.38%	미국 국채 2년	3.630	+5.4bp	-61.2bp
다우 운송	16,051.45	+0.95%	+0.98%	미국 국채 10년	4.157	+7.2bp	-41.2bp
상해종합	3,969.25	+0.23%	+18.42%	미국 국채 30년	4.738	+7.3bp	-4.3bp
항생 H	9,163.24	-0.11%	+25.7%	독일 국채 10년	2.673	+1.9bp	+30.6bp
인도 SENSEX	83,459.15	-0.62%	+6.81%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,669.13	+0.16%	+15.79%	WTI	59.60	-1.59%	-12.6%
MSCI 전세계 지수	996.82	-1.09%	+18.48%	브렌트유	63.52	-1.43%	-14.9%
MSCI DM 지수	4,347.45	-1.08%	+17.25%	금	3,992.90	+0.82%	+44.31%
MSCI EM 지수	1,393.38	-1.21%	+29.56%	은	48.02	+1.55%	+64.22%
MSCI 한국 ETF	96.62	+0.9%	+89.86%	구리	498.60	+0.76%	+23.83%
디지털화폐				BDI	1,958.00	+0.67%	+96.39%
비트코인	103,623.51	+3.35%	+10.57%	옥수수	435.00	+0.81%	-1.97%
이더리움	3,434.93	+6.89%	+2.64%	밀	554.00	+0.68%	-7.44%
				대두	1,134.50	+1.16%	+9.75%
				커피	394.40	+2.35%	+41.24%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 11월 5일 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.