



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 섀다운 해제 기대감, 가치주 로테이션 등으로 혼조세

증시 코멘트 및 대응 전략

12일(수) 미 증시는 섀다운 해제 기대감 속 증시에 하방 경징석을 부여한 가운데 AI 수익성 우려 속 기술주에서 우량 가치주로 순환매 진행된 결과 3대 지수는 혼조 마감(다우 +0.68%, S&P500 +0.06%, 나스닥 -0.26%)

최근 며칠간 AI 관련 노이즈(마이크로 버리 AI 기술주 이익 과대 계상 발언, 코어워브 데이터센터 지연에 따른 매출 가이드선 하향, AI 수익성 우려 속 하이퍼스케일러 회사채 수익률 급등 등)가 이어진 결과 미 증시 내 기술주 및 성장주에서 가치주로의 자금 이동이 관찰. 실제로 S&P500 내 업종별 11월 수익률을 살펴보면, 헬스케어(+5.9%), 소재(+3.3%), 금융(+2.5%)는 상승한 반면, IT(-2.1%), 경기소비재(-1.0%)는 부진한 수익률 기록 중.

다만 이 날 AI 칩 수요 급증으로 향후 5년 내 연간 매출액 1,000억 달러 돌파를 언급한 리사수 CEO 발언 속 AMD 주가는 +9.0% 급등세 연출. 개별 기업별로 AI 관련 긍정적 뉴스플로우가 지속되며, AI 산업 모멘텀은 여전히 현재 진행형이라는 점이 확인 가능. 단기적으로 주가 과열 인식 속 AI주는 숨고르기 흐름을 연출하고 있으나, 차주 20일(한국시간 새벽 예정) 엔비디아 실적 이벤트가 재차 상승 동력을 생성시킬 수 있는지에 주목.

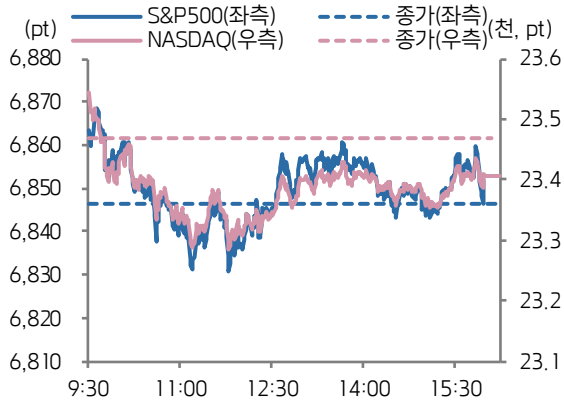
한편, 미 하원은 연방정부 섀다운을 종료시키기 위한 표결을 진행할 전망(한국 시간 기준, 9시 투표 예정), 공화당이 다수당을 차지하고 있어 사실상 하원 통과는 무리 없이 통과될 것으로 전망. 섀다운이 공식적으로 해제되면, 연방 정부 자금 지출 정상화(TGA 잔고 추적 속도 완화 → 단기자금 시장 유동성 개선)에 따른 주식시장을 비롯한 위험자산 선호 심리 개선될 것으로 판단. 다만 백악관 대변인에 따르면 섀다운으로 인해 발표되지 못한 주요 10월 경제 지표(CPI, 고용 지표 등)는 데이터 집계 누락 속 금번 공개되지 못할 가능성 언급. 이 경우 데이터 공백 속 연준 통화정책 경로에 대한 시장 불확실성은 이어질 수 있음에 유의할 필요.

전일 국내 증시는 정부 주도의 증시 부양 정책 기대감 및 AI 쏠림 완화에 따른 순환매 장세 지속되며 양 지수는 강세로 마감. 특히, 그간 소외되었던 바이오(비만치료제, L/O) 업종으로 자금 유입이 집중된 결과 코스닥은 2%대 강세 연출 (코스피 +1.07%, 코스닥 +2.52%)

금일 국내 증시는 섀다운 해제 기대감, AMD(+9.0%) 등 미국 주요 반도체주 상승(필라델피아 반도체 지수 +1.5%) 등의 요인 속 상방 흐름은 지속될 전망. 다만, 기존 주도주(반도체, 조선, 방산 등) vs 소외주(바이오, 2차전지 등) 간 업종별 순환매 흐름이 빈번하게 나타나는 장세가 연출될 것으로 판단.

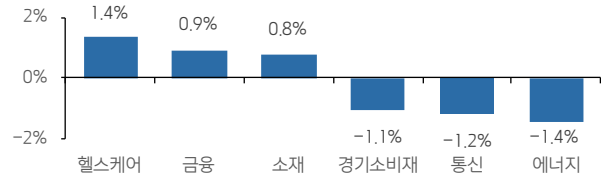
최근 코스피는 9월~10월 급등(9월 +7.5%, 10월 20.0% 상승)에 따른 과열 인식 속 숨고르기 흐름이 이어지고 있으나, 11월 들어서도 여전히 1.0% 수익률을 기록하며 하방은 제한된 흐름을 연출하고 있는 상황. 이러한 가운데 연말이 가까워지며 새정부의 주식시장 활성화 정책 모멘텀이 재차 부각되고 있는 흐름. 최근 배당소득 분리과세 최고세율 하향 조정에 이어 더불어민주당 측은 늦어도 차주 자사주 소각 의무화를 포함한 3차 상법 개정안을 발의할 것이라고 언급. 그 외에 국내 장기 투자자에 대한 세제 혜택 부여 관련 대통령 발언 등 증시 부양에 대한 현 정부의 정책 기조를 재확인되고 있다는 점도 증시에 지속적으로 모멘텀 요인으로 작용할 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

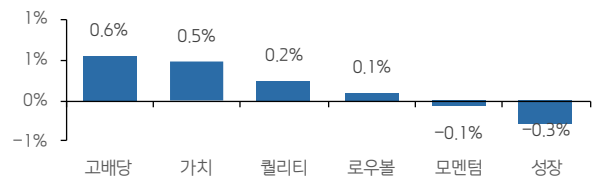


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

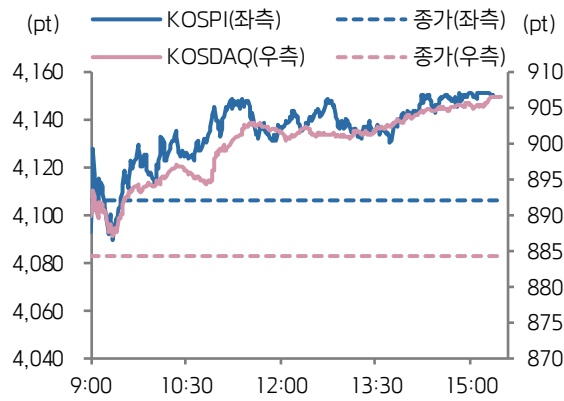


스타일별 주가 등락률



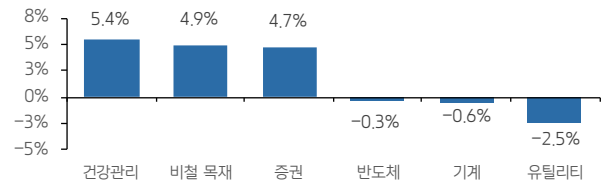
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

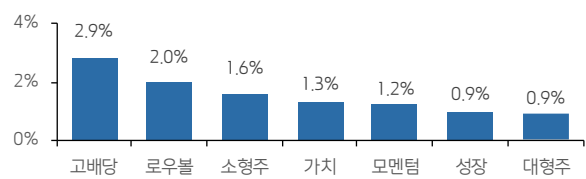


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	273.47	-0.65%	+9.7%	GM	71.84	+0.87%	+35.99%
마이크로소프트	511.14	+0.48%	+21.93%	일라이릴리	1,017.78	+2.95%	+32.63%
알파벳	286.71	-1.58%	+51.95%	월마트	103.44	+0%	+15.35%
메타	609.01	-2.88%	+4.26%	JP모건	320.41	+1.52%	+36.5%
아마존	244.20	-1.97%	+11.31%	엑손모빌	118.12	-1.39%	+12.85%
테슬라	430.60	-2.05%	+6.63%	세브론	153.32	-1.87%	+9.54%
엔비디아	193.80	+0.33%	+44.35%	제너럴일렉트릭	103.44	+0%	+15.3%
브로드컴	355.22	+0.93%	+54.31%	캐터필러	573.02	+0.9%	+60.35%
AMD	258.89	+9%	+114.33%	보잉	195.50	+0.15%	+10.45%
마이크론	244.90	+1.57%	+191.83%	넥스트에라	85.89	+0.2%	+22.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	4,150.39	+1.07%	+72.97%	USD/KRW	1,468.90	+0.38%	-0.23%
코스피200	586.73	+0.92%	+84.61%	달러 지수	99.52	+0.08%	-8.27%
코스닥	906.51	+2.52%	+33.67%	EUR/USD	1.16	+0.04%	+11.91%
코스닥150	1,581.52	+3.5%	+39.98%	USD/CNH	7.11	-0.14%	-3.08%
S&P500	6,850.92	+0.06%	+16.48%	USD/JPY	154.80	+0.42%	-1.53%
NASDAQ	23,406.46	-0.26%	+21.21%	채권시장			
다우	48,254.82	+0.68%	+13.42%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	17.51	+1.33%	+0.92%	국고채 3년	2.910	+8.8bp	+31.5bp
러셀2000	2,450.80	-0.3%	+9.89%	국고채 10년	3.260	+6.8bp	+38.9bp
필라. 반도체	7,082.13	+1.47%	+42.21%	미국 국채 2년	3.564	-2.7bp	-67.8bp
다우 운송	16,390.69	+0.77%	+3.11%	미국 국채 10년	4.064	-5.2bp	-50.6bp
상해종합	4,000.14	-0.07%	+19.34%	미국 국채 30년	4.658	-4.8bp	-12.3bp
항생 H	9,538.99	+0.82%	+30.85%	독일 국채 10년	2.643	-1.5bp	+27.6bp
인도 SENSEX	84,466.51	+0.71%	+8.1%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,787.31	+1.08%	+18.21%	WTI	58.49	-4.18%	-14.22%
MSCI 전세계 지수	1,009.19	+0.42%	+19.95%	브렌트유	62.71	-3.76%	-15.98%
MSCI DM 지수	4,404.49	+0.45%	+18.79%	금	4,213.60	+2.36%	+52.29%
MSCI EM 지수	1,402.67	+0.18%	+30.42%	은	53.46	+5.35%	+82.81%
MSCI 한국 ETF	95.92	+0.66%	+88.48%	구리	510.55	+0.78%	+26.8%
디지털화폐				BDI	2,072.00	-0.58%	+107.82%
비트코인	101,823.14	-0.76%	+8.65%	옥수수	449.00	+0.45%	-1.37%
이더리움	3,419.28	+0.08%	+2.18%	밀	553.00	+0.23%	-9.9%
				대두	1,134.00	+0.6%	+9.7%
				커피	376.65	-5.67%	+34.88%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 11월 12일 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.