



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, TSMC 호실적 속 반도체주 강세에 힘입어 상승 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

15일(목) 미 증시는 이란발 지정학적 리스크 진정 국면 돌입 등 주식시장에 변동성을 자극하였던 대외 요인 완화 가운데 TSMC 호실적, 설비투자 확대에 힘입어 반도체주 강세, 모건스탠리 및 골드만삭스 호실적에 따른 금융주 반등에 힘입어 3대지수 상승 마감(다우 +0.60%, S&P500 +0.26%, 나스닥 +0.25%)

최근 시장 변동성을 자극하였던 이란발 지정학적 긴장감은 트럼프 유화적 발언(‘이란 시위대 살해 중단, 처형 계획 없다고 들어’)과 미국-이란 간 외교적 소통에 힘입어 진정 국면으로 돌입. 이에 전일 급등하였던 금융시장 변동성 지수(VIX -5.5%), 국제 유가(WTI -4.5%) 하락하는 등 글로벌 투자심리 재차 개선되는 흐름.

업종 측면에서는 TSMC 긍정적인 실적 전망 전일 장중 국내 증시의 삼성전자 반등과 더불어 이 날 미 증시의 반도체주 반등의 트리거로 작용. AI 호황 속 TSMC는 분기 기준 사상 최대 실적(4Q 매출액, 순이익 각각 YoY 20.5%, 35.0% 증가)을 기록한 가운데 1분기 실적 가이던스도 양호한 수치를 제시(1분기 매출액 YoY 40% 증가 전망). 특히, 올해 Capex도 지난해 대비 약 30% 증가한 520억~560억 달러로 전망함에 따라 AI 수요가 여전히 견조함을 시사, 이는 AI 관련주에 대한 투자심리를 개선시키는 요인으로 작용. 반도체에도 모건스탠리, 골드만삭스 호실적 발표 속 전일 하락하였던 금융주도 재차 반등.

최근 일련의 지정학적, 정치적 노이즈에도 실적 시즌이 도래하는 가운데 시장은 산업, 기업별 호재와 펀더멘털에 대한 민감도를 높여가는 흐름. 차주부터 본격적인 미국 기업들이 실적 발표에 돌입함에 따라 시장은 매크로 이슈보다는 개별 기업별 실적에 초점을 맞추며 종목 장세 위주로 진행될 것으로 전망.

전일 국내 증시는 최근 급등에 따른 매물 소화, 대외 지정학적 긴장감 확대 등의 요인으로 장 초반 하락 출발 하였으나, 이후 TSMC의 호실적, 설비투자 확대 발표 소식에 힘입어 장 중반 삼성전자를 중심으로 매수세 유입된 결과 양 지수는 상승 마감(코스피 +1.58%, 코스닥 +0.95%).

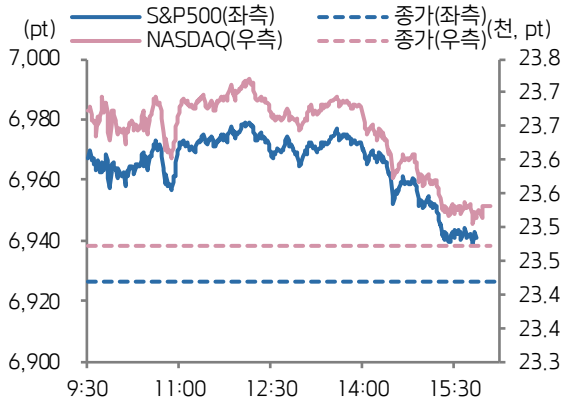
금일 국내 증시도 풍부한 증시 대기성 자금, 지정학적 불확실성 완화 등의 요인이 상승 동력으로 작용하는 가운데 쓸림 현상 완화되며 업종별로 자금 분산되는 종목 장세 흐름 연출될 것으로 전망.

코스피 기준, 1월 8일~14일까지 5거래일 연속 출회되었던 외국인 자금은 전일 재차 유입(3,300억 원)으로 전환. 국내 증시의 양호한 실적 전망에도 최근 외국인 매도세를 자극하였던 원달러 환율 레벨이 당국 개입 속 상단을 확인했다는 인식이 확산된다면, 외국인 자금 유입세가 지속될 가능성 염두에 둘 필요.

이러한 가운데 최근 외국인 수급은 연초 일부 대형 업종 쓸림에서 벗어나서 여타 업종으로 분산되는 흐름. 실제로, 금주 들어 외국인은 반도체(-2.3조), 자동차(-9,900억) 업종은 순매도한 반면, 조선(+1.0조), 상사, 자본재(3,300억), 건설, 건축(2,000억), 철강(+2,000억), 소프트웨어(+1,850억) 등은 순매수하고 있는 흐름. 연초 이후 일부 대형주로 쓸림 현상 과도했던 가운데 실적 시즌 접어들며 소외되었던 실적주에 대한 외국인 베팅 강화될

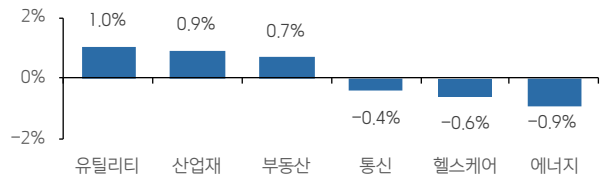
것으로 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

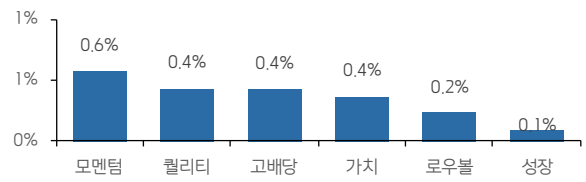


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

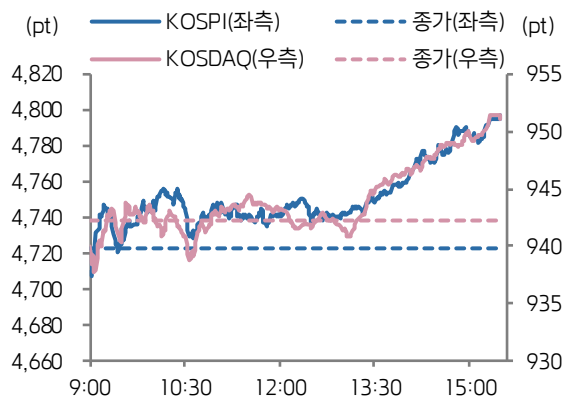


스타일별 주가 등락률



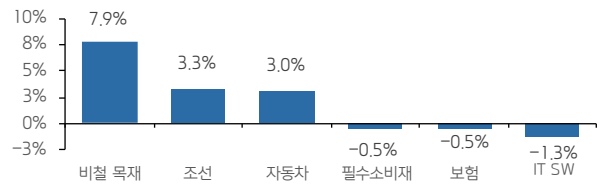
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

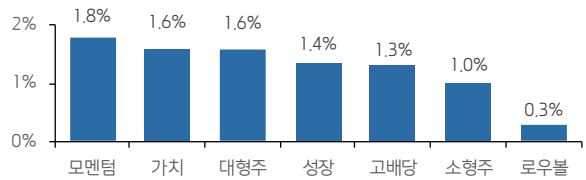


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	258.21	-0.67%	-5.02%	GM	80.91	-0.39%	-0.5%
마이크로소프트	456.66	-0.59%	-5.57%	일라이릴리	1,032.97	-3.76%	-3.88%
알파벳	332.78	-0.91%	+6.32%	월마트	119.20	-0.7%	+6.99%
메타	620.80	+0.86%	-5.95%	JP모건	309.34	+0.48%	-4%
아마존	238.21	+0.66%	+3.2%	엑손모빌	129.13	-0.82%	+7.3%
테슬라	438.57	-0.14%	-2.48%	셰브론	166.16	-0.65%	+9.02%
엔비디아	186.99	+2.1%	+0.26%	제너럴일렉트릭	119.20	-0.7%	+7%
브로드컴	342.98	+0.91%	-0.9%	캐터필러	647.18	+1.32%	+12.97%
AMD	227.92	+1.93%	+6.43%	보잉	247.74	+2.11%	+14.1%
마이크론	336.63	+0.98%	+17.95%	넥스트에라	82.19	+0.3%	+2.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	4,797.55	+1.58%	+13.84%	USD/KRW	1,469.20	+0.36%	+2.06%	
코스피200	696.39	+1.55%	+14.92%	달러 지수	99.39	+0.34%	+1.08%	
코스닥	951.16	+0.95%	+2.78%	EUR/USD	1.16	-0.32%	-1.18%	
코스닥150	1,588.79	+0.8%	+2.68%	USD/CNH	6.96	-0.1%	-0.18%	
S&P500	6,944.47	+0.26%	+1.45%	USD/JPY	158.64	+0.11%	+1.23%	
NASDAQ	23,530.02	+0.25%	+1.24%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	49,442.44	+0.6%	+2.87%	국고채 3년	3.085	+9bp	+13.4bp	
VIX	15.74	-6.03%	+5.28%	국고채 10년	3.500	+8bp	+11.5bp	
러셀2000	2,674.56	+0.86%	+7.76%	미국 국채 2년	3.566	+5.6bp	+9.3bp	
필라. 반도체	7,837.30	+1.76%	+10.65%	미국 국채 10년	4.169	+3.7bp	+0.2bp	
다우 운송	18,384.87	+1.81%	+5.92%	미국 국채 30년	4.796	+1.2bp	-4.8bp	
상해종합	4,112.60	-0.33%	+3.62%	독일 국채 10년	2.819	+0.5bp	-3.6bp	
항생 H	9,266.86	-0.52%	+3.96%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	83,382.71	-0.29%	-2.16%	WTI	59.19	-4.56%	+3.08%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	63.76	-4.15%	+4.78%
Eurostoxx50	6,041.14	+0.6%	+4.31%	금	4,623.70	-0.26%	+6.51%	
MSCI 전세계 지수	1,036.57	-0.15%	+2.16%	은	92.35	+1.05%	+30.8%	
MSCI DM 지수	4,508.85	-0.23%	+1.77%	구리	599.15	-1.06%	+5.45%	
MSCI EM 지수	1,479.39	+0.48%	+5.34%	BDI	1,566.00	-2.61%	-16.57%	
MSCI 한국 ETF	111.05	+1.29%	+14.23%	옥수수	420.25	-0.41%	-4.54%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	510.00	-0.49%	+0.59%
비트코인	95,351.17	-2.26%	+8.79%	대두	1,052.50	+0.96%	+0.48%	

이더리움	3,295.00	-2.3%	+10.66%	커피	358.10	+0.59%	+2.68%
------	----------	-------	---------	----	--------	--------	--------

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.

