



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 1월 FOMC, 빅테크 실적 경계감 속 보험권 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

28일(수) 미 증시는 1월 FOMC에서 연준은 시장 예상대로 금리 동결(3.50~3.75%)을 선언하며 시장에 영향력은 제한되었던 가운데 장 마감 이후 MS, 메타, 테슬라 등 주요 빅테크 실적 발표를 앞둔 경계감 속 3대지수는 보험권 흐름으로 마감. (다우 +0.02%, S&P500 -0.01%, 나스닥 +0.17%)

1월 FOMC에서 연준은 시장 예상대로 기준금리를 3.50~3.75%로 동결. FOMC 성명문에 따르면, 경제활동 완만한(moderate) → 견조한(solid) 속도로 확장, 고용 하방 위험 문구 삭제 및 실업을 일부 안정화 신호, 인플레이션 다소 높은 수준 등 연준은 경제 성장 및 고용 평가 상향, 인플레이션은 경계하는 스탠스를 확인할 수 있었음. 다만, 금번 금리 동결 결정과 파월 의장의 원론적인 발언(통화정책 정해진 경로 없다, 데이터 확인해야 한다)은 이미 예상했던 내용이었기에 시장에 미치는 영향력은 크지 않았음. 파월 의장 임기 종료가 임박한 가운데 향후 트럼프가 선임할 신임 연준의장과 차기 의장의 통화정책 스탠스에 금융시장 관심이 높아질 전망.

이렇듯 1월 FOMC가 무난하게 흘러간 가운데 장 마감 이후 발표된 실적 발표에 따라 주요 빅테크 간 주가 차별화가 진행. 마이크로소프트(분기 매출액 813억 vs 컨센 803억, EPS 5.16 vs 3.92)은 시장 예상치를 상회하는 실적을 발표하였으나, 클라우드 컴퓨팅 서비스 Azure 성장률이 YoY 39%로 전분기(+40%) 대비 소폭 둔화함에 따라 시장 외에서 5%대 하락 중. 반면, 메타(분기 매출액 598억 vs 컨센 585억, EPS 8.88 vs 8.23)도 호실적을 발표한 가운데 FY26 Capex 가이드선 1,150~1,350억 달러로 제시하며 시장 예상치(1,100억 달러)를 상회. AI 비용 확대에도 FY26 이익 증가세 지속될 것이라는 언급 속 실적 기대감 부각되며 시간 외 9%대 상승 중. 테슬라(분기 매출액 249억 vs 컨센 247.9억, EPS 0.50 vs 0.45)는 AI 스타트업 xAI에 20억 달러 투자 계약 체결, 자율주행 사업(사이버캡, 세미 등) 스케줄 차질 없이 진행 중 등에 힘입어 시간 외에서 3%대 상승 중.

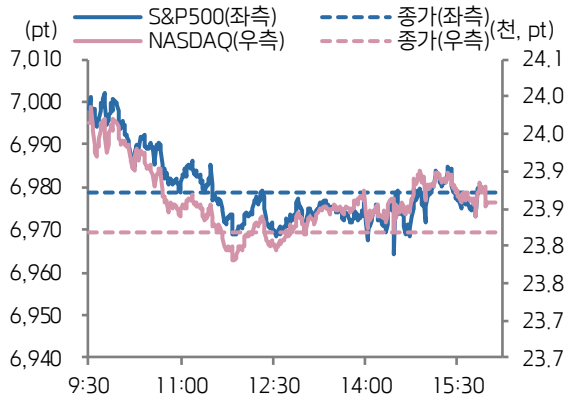
메타의 Capex 가이드선 지출 상향은 막대한 AI 투자 사이클이 지속되고 있음을 시사하며, AI 산업 모멘텀이 지속되고 있음을 재확인. 특히, 이는 최근 AI 인프라의 핵심으로 자리잡게 된 국내 주요 반도체 기업을 포함한 메모리 반도체 관련 섹터 전반에 걸쳐 긍정적으로 작용할 전망. 다만, 마이크로소프트와 메타 간 주가 차별화에서도 확인할 수 있듯이, AI 투자 지출이 지속되는 가운데 하이퍼스케일러를 비롯한 소프트웨어 업체들이 향후 AI 투자 지출을 커버할 수 있는 수익성 증명을 할 수 있는지 여부에 주가 민감도는 커질 것으로 판단.

전일 국내 증시는 달러 약세에 따른 원달러 환율 급락, 삼성전자, SK하이닉스 실적 발표 기대감 속 매수세 유입, 풍부한 유동성 여건에 힘입어 양 지수는 급등세로 마감 (코스피 +1.69%, 코스닥 +4.70%).

금일 국내 증시는 삼성전자, SK하이닉스 세부 실적 발표 및 컨퍼런스 콜 일정을 소화하며 차익실현 매물 vs 저가 매수 자금 유입 간 수급 공방전 심화되며 변동성 장세 연출할 것으로 전망. 최근 2거래일 간 삼성전자, SK하이닉스 각각 6.8%, 14.3% 상승하며 실적 기대감을 일부 반영하며 오늘 단기 셀온 물량 출회 가능. 다만, 고객예약금 100조원선 돌파하는 등 시장 내 유동성 풍부한 가운데, 실적 모멘텀을 주도하는 대형 반도체주에 대한 대기 매수심리도 여전히 큰 상황. 또한, 전일 장 마감 이후 SK 하이닉스의 호실적 발표(4분기 영업이익 19.1조

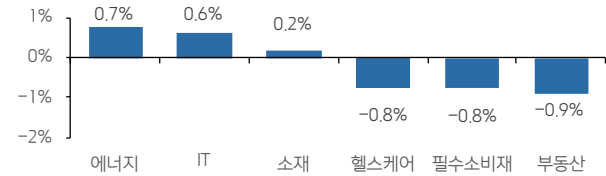
원 vs 컨센 16조원 대), 12조원 대 자사주 소각 발표를 비롯해 전일 미 증시에서의 마이크론(+6.1%) 등 메모리 반도체주 폭등 등을 감안시, 금일에도 국내 반도체 섹터의 주가 흐름은 견조한 흐름을 보일 것으로 전망. 추가적인 이익 전망치 상향 조정 등을 감안시 반도체를 필두로 한 주도주 비중은 유지하는 것이 적절하다고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

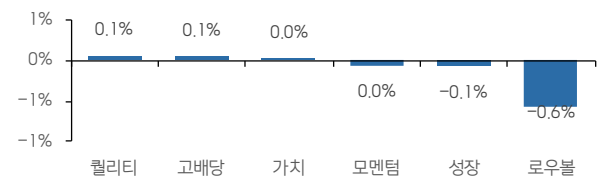


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

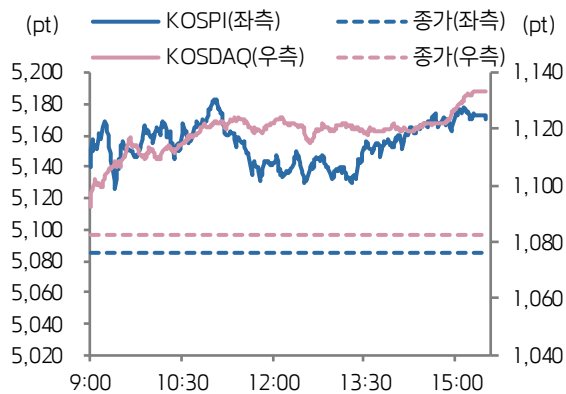


스타일별 주가 등락률



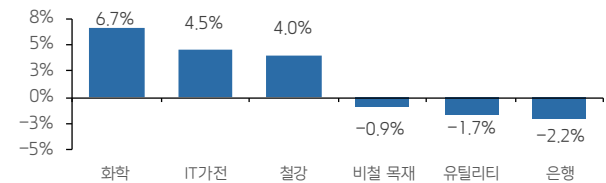
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

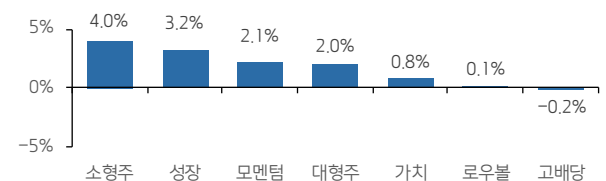


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	256.44	-0.71%	-5.67%	GM	84.90	-1.71%	+4.4%
마이크로소프트	481.63	+0.22%	-0.41%	일라이릴리	1,023.80	-1.51%	-4.73%
알파벳	336.01	+0.44%	+7.35%	월마트	116.57	-0.32%	+4.63%
메타	668.73	-0.63%	+1.31%	JP모건	300.77	+0.15%	-6.66%
아마존	242.99	-0.69%	+5.27%	엑손모빌	137.58	+0.55%	+14.33%
테슬라	430.46	-0.1%	-4.28%	세브론	169.93	+0.52%	+11.5%
엔비디아	191.50	+1.58%	+2.68%	제너럴일렉트릭	116.57	-0.3%	+4.6%
브로드컴	333.24	+0.14%	-3.72%	캐터필러	643.28	+0.68%	+12.29%
AMD	252.74	+0.28%	+18.01%	보잉	241.59	-1.21%	+11.27%
마이크론	435.28	+6.1%	+52.51%	넥스트에라	87.57	+0.5%	+9.1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,170.81	+1.69%	+22.7%	USD/KRW	1,436.10	-0.1%	-0.24%
코스피200	758.72	+1.82%	+25.21%	달러 지수	96.36	+0.15%	-2%
코스닥	1,133.52	+4.7%	+22.48%	EUR/USD	1.19	-0.78%	+1.71%
코스닥150	2,032.48	+7.47%	+31.35%	USD/CNH	6.94	+0.14%	-0.46%
S&P500	6,978.03	-0.01%	+1.94%	USD/JPY	153.43	+0.8%	-2.09%
NASDAQ	23,857.45	+0.17%	+2.65%	채권시장	가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	49,015.60	+0.02%	+1.98%	국고채 3년	3.065	-2.4bp	+11.4bp
VIX	16.50	+0.92%	+10.37%	국고채 10년	3.517	-1bp	+13.2bp
러셀2000	2,653.55	-0.49%	+6.92%	미국 국채 2년	3.573	+0bp	+10bp
필라. 반도체	8,306.74	+2.34%	+17.28%	미국 국채 10년	4.243	+0bp	+7.6bp
다우 운송	18,144.94	-0.22%	+4.54%	미국 국채 30년	4.856	-0.3bp	+1.2bp
상해종합	4,151.24	+0.27%	+4.6%	독일 국채 10년	2.857	-1.8bp	+0.2bp
항생 H	9,512.24	+2.89%	+6.72%	원자재 시장	가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	82,344.68	+0.6%	-3.37%	WTI	63.21	+1.31%	+10.47%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	68.40	+1.23%	+12.41%
Eurostoxx50	5,933.20	-1.02%	+2.45%	금	5,340.20	+4.29%	+22.09%
MSCI 전세계 지수	1,051.08	+0.66%	+3.59%	은	113.53	+7.15%	+60.81%
MSCI DM 지수	4,560.73	+0.58%	+2.94%	구리	592.50	+1.08%	+4.28%
MSCI EM 지수	1,528.89	+1.29%	+8.87%	BDI	1,999.00	+12.3%	+6.5%
MSCI 한국 ETF	125.56	+2.33%	+29.15%	옥수수	430.75	+1%	-2.16%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	535.25	+2.29%	+5.57%

2026년 1월 29일

KIWOOM DAILY 시황/ESG 이성훈

비트코인	89,062.60	+0.12%	+1.61%	대두	1,074.75	+0.7%	+2.6%
이더리움	3,011.40	-0.01%	+1.13%	커피	351.00	-4.42%	+0.65%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 1월 28일 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.