



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 12월 소매판매 지표 부진 속 3대지수 혼조세로 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

10일(화) 미 증시는 12월 소매판매 지표 부진에 따른 경기 둔화 우려 점증에도 미국채 10년물 금리 하락 속 경기 둔화와 금리 인하 기대감 엇갈리며 3대 지수는 혼조세로 마감. 업종 측면에서는 AI 기반 절세 프로그램 공개 속 소프트웨어에 이어 금융주도 시발 여파로 하락 마감(다우 +0.10%, S&P500 -0.33%, 나스닥 -0.59%)

지난주를 기점으로 주요 빅테크 실적(2월 25일 엔비디아 실적 제외)이 마무리된 가운데 시장의 시선은 경제 지표로 이동하는 흐름. 이 날 발표된 12월 소매판매는 시장 예상 대비 부진한 수치를 기록(MoM 기준, 헤드라인 0.0% vs 컨센 0.4%, 전월 0.6%, 변동성이 큰 자동차, 휘발유 등을 제외한 핵심 소매판매 -0.1% vs 컨센 0.4%)하며 경기 불안을 자극. 다만, 경기 둔화 압력이 시장 금리에도 하방 압력을 작용하며, 10년물 국채금리 4.1%대로 하락. 경기 둔화와 금리 인하 기대감 엇갈리며 미 증시는 업종별로 차별화 진행되며 혼조세로 마감

다만, 시장은 소매판매보다는 이번주 발표될 1월 비농업고용(11일)과 CPI(13일)에 보다 더 집중하는 모습. 한국 시간 기준 금일 밤에 발표될 1월 비농업 고용(6.5만 vs 전월 5.0만), 실업률(4.4% vs 전월 4.4%)은 전월 대비 소폭 개선될 것으로 예상되는 상황. 다만, 최근 케빈 해셋 위원장 발언(인구 둔화, 생산성 개선으로 고용 둔화 경고) 속 고용 쇼크에 대한 경계감 높아져 있는 상황. 여기에 이 날 연은 총재(베스 해맥, 로리 로건 등)들은 전반적으로 고용 시장의 뚜렷한 악화가 나타나지 않는 한 추가 금리 인하는 필요하지 않다는 입장을 강조. 결국 고용에 대한 증시 민감도 높아질 것으로 예상되는 가운데 금일 발표될 고용 지표는 시장 예상치를 크게 상회하거나 하회하지 않는 수준에서 완만한 둔화세를 보이는 것이 증시에 미치는 영향은 가장 긍정적일 것이라고 판단.

전일 국내 증시는 미국 소프트웨어주 투자 심리 진정 속 반등에도 불구하고 미국 고용, CPI 지표 발표를 앞두고 반도체 등 기존 대형 주도주 중심으로 쉬어가는 흐름 연출하며 코스피 보험권 마감. 코스닥 또한 외국인, 기관 매도 물량 출회되며 지수 내 시총 상위 종목 약세 연출한 결과 하락 마감 (코스피 +0.07%, 코스닥 -1.10%).

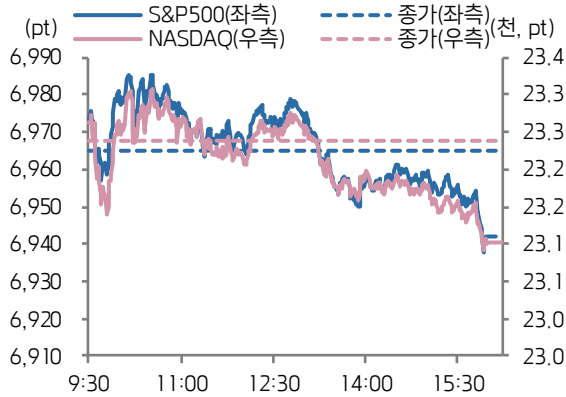
금일 국내 증시도 비농업 고용, CPI 지표 발표를 앞둔 경계심리, 차주 장기 설연휴를 앞두고 일부 현금 비중 확대 심리 커진 가운데 지수는 박스권 흐름 이어 나가며 실적 발표에 따른 종목 순환매 지속될 것으로 전망.

전반적으로 연초 이후 단기 급등에 따른 피로 누적된 가운데 주도주 중심으로 매물 소화 국면이 진행되고 있지만 지난주와 같이 급격한 조정 흐름은 나타나지 않는 모습. 특히, 지난주 AI 소프트웨어 조정, 암호화폐 및 귀금속 시장 급락 속 외국인이 코스피를 약 11조원 가량 순매도 한 이후 금주 들어 2거래일 연속 순매수로 전환(약 5,700억 원)했다는 점도 안도 요인. 다만, 차주 국내 증시는 설 연휴에 따른 장기 휴장을 앞두고 있다는 점에서 외국인 수급의 베팅은 연휴를 거친 이후 차주부터 본격화될 것으로 판단.

이러한 가운데 2월 들어 국내 증시 내 26개 주요 업종 중 은행(+17.0%) 업종이 뚜렷한 강세 연출, 2월~3월 배당기준일을 앞두고 배당주로 자금 유입되고 있는 흐름. 여기에 다가오는 13일 국회에서 3차 상법개정안에 대한 공청회 열리는 가운데 자사주 소각 의무화 기대감 재차 반영될 수 있는 시점. 연초 급등 속 반도체, 조방원 등

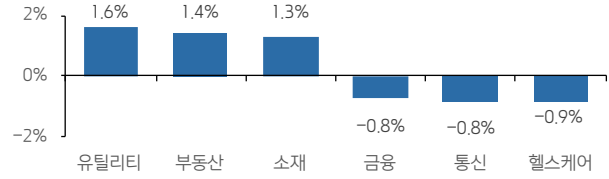
주도주 매물 소화 국면에서 은행, 지주 등 주주환원 및 정책 관련주로 수급 옮겨갈 수 있는 구간이라고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

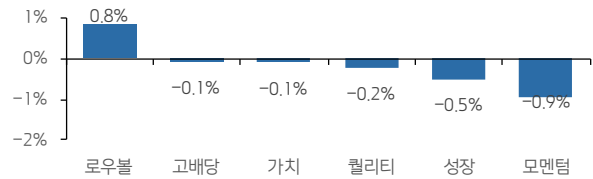


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

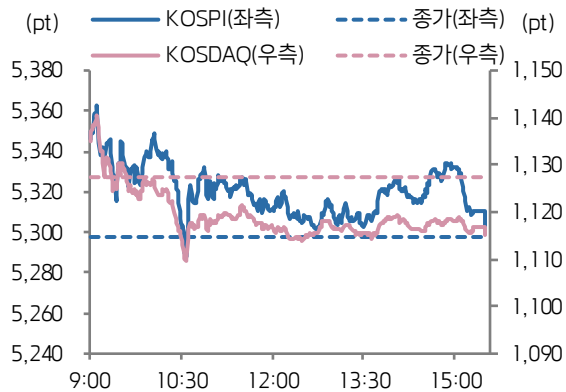


스타일별 주가 등락률



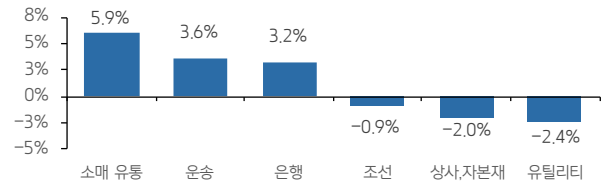
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

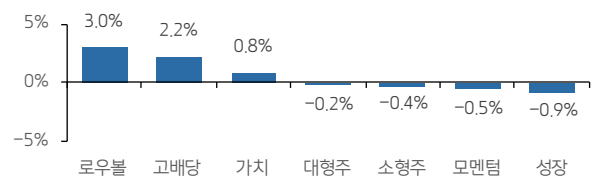


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	273.68	-0.34%	+0.67%	GM	80.27	-0.51%	-1.29%
마이크로소프트	413.27	-0.08%	-14.55%	일라이릴리	1,025.00	-1.88%	-4.62%
알파벳	318.57	-1.77%	+1.78%	월마트	126.77	-1.75%	+13.78%
메타	670.72	-0.96%	+1.61%	JP모건	318.28	-1.19%	-1.22%
아마존	206.90	-0.87%	-10.36%	엑손모빌	151.59	+0.25%	+25.97%
테슬라	425.21	+1.89%	-5.45%	세브론	182.26	-0.19%	+19.59%
엔비디아	188.60	-0.76%	+1.12%	제너럴일렉트릭	126.77	-1.7%	+13.8%
브로드컴	340.44	-1.02%	-1.64%	캐터필러	742.37	+0.03%	+29.59%
AMD	213.57	-1.13%	-0.28%	보잉	242.59	-0.87%	+11.73%
마이크론	373.05	-2.73%	+30.71%	넥스트에라	90.83	+1.5%	+13.1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,301.69	+0.07%	+25.81%	USD/KRW	1,457.20	-0.03%	+1.23%
코스피200	780.76	-0.02%	+28.84%	달러 지수	96.86	+0.04%	-1.49%
코스닥	1,115.20	-1.1%	+20.5%	EUR/USD	1.19	-0.15%	+1.28%
코스닥150	1,918.61	-2.16%	+24%	USD/CNH	6.91	-0.02%	-0.89%
S&P500	6,941.81	-0.33%	+1.41%	USD/JPY	154.35	-0.98%	-1.51%
NASDAQ	23,102.47	-0.59%	-0.6%	채권시장			
다우	50,188.14	+0.1%	+4.42%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	17.78	+2.42%	+18.93%	국고채 3년	3.222	-4.7bp	+27.1bp
러셀2000	2,679.77	-0.34%	+7.97%	국고채 10년	3.681	-8bp	+29.6bp
필라. 반도체	8,107.13	-0.68%	+14.46%	미국 국채 2년	3.448	-3.7bp	-2.5bp
다우 운송	19,817.21	+0.32%	+14.17%	미국 국채 10년	4.137	-6.5bp	-3bp
상해종합	4,128.37	+0.13%	+4.02%	미국 국채 30년	4.781	-7.7bp	-6.3bp
항생 H	9,242.75	+0.81%	+3.69%	독일 국채 10년	2.808	-3.2bp	-4.7bp
인도 SENSEX	84,273.92	+0.25%	-1.11%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	6,047.06	-0.2%	+4.41%	WTI	63.96	-0.62%	+11.78%
MSCI 전세계 지수	1,053.97	+1.07%	+3.88%	브렌트유	68.80	-0.35%	+13.06%
MSCI DM 지수	4,570.79	+0.92%	+3.17%	금	5,031.00	-0.95%	+15.02%
MSCI EM 지수	1,539.54	+2.2%	+9.62%	은	80.38	-2.25%	+13.85%
MSCI 한국 ETF	124.45	-1.27%	+28.01%	구리	591.35	-0.82%	+4.07%
디지털화폐				BDI	1,895.00	-1.46%	+0.96%
비트코인	68,731.29	-2.33%	-21.58%	옥수수	428.75	+0%	-2.61%
이더리움	2,010.01	-5.26%	-32.5%	밀	529.50	+0.14%	+4.44%
				대두	1,123.25	+1.13%	+7.23%
				커피	290.70	-1.07%	-12.79%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 2월 10일 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.