



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



## 미 증시, 중동 정세 불안 속 유가 상승 영향으로 하락 마감

### 증시 코멘트 및 대응 전략

5일(목) 미 증시는 이란의 유조선 공격 등 중동 정세 불안감이 지속되며 장중 국제유가 80불선 상회함에 따라 위험 자산 회피 심리 확산된 결과 장중 낙폭 확대되었으나, 장 후반부 미국 정부의 유가 안정화 방안 발표 언급에 3대 지수는 낙폭 일부 되돌린채 마감(다우 -1.61%, S&P500 -0.56%, 나스닥 -0.26%)

미국-이란 전쟁 국면이 6일째 이어지는 가운데 지정학적 뉴스플로우에 따른 시장 변동성 확대 국면이 이어지는 흐름. 전일 걸프 해역 내 유조선 피격 등 중동 지역 충돌 속 국제 유가(WTI 기준)가 장중 80달러선을 돌파하고, 해상 운임도 급등하는 등 글로벌 공급 불안 우려 재점증. 이처럼, 전쟁 국면 속 유가 상승세가 지속됨에 따라 에너지 가격 상승 → 인플레이션 재점화 우려 → 연준 매파적 스탠스 강화라는 악순환이 주식시장에 하방 압력을 부여하고 있는 상황. 실제로, 이 날 미국채 10년물 금리 또한 전일 대비 4bp 상승하며 4.1%선 상회.

당분간 국제유가가 시장 전체의 방향성을 결정할 주요 변수라는 점에서 지속적으로 모니터링해볼 필요. 실제로, 국제유가 급등 여파로 미 정부 측에서 유가 안정화 방안을 발표(미국 전략비축유 방출, 원유 선물시장 개입, 연료 혼합 의무 규정 일시 면제 등)할 것이라는 소식에, 국제유가는 장 후반부 하락세(WIT 기준 82불 → 78불)로 전환하였고 이에 연동하여 미 증시도 재차 상승 전환했다는 점이 이를 방증. 한편, 이란 전쟁으로 관심도가 소폭 떨어졌지만 한국시간 기준 금일 저녁 연준 통화정책 경로를 가능할 주요 지표인 2월 고용보고서 발표될 예정. 현재 컨센서스 상 비농업 고용 5.5만 명(vs 전월 13.0만), 실업률 4.3%(전월치와 동일) 등 둔화될 것으로 예상되고 있음. 현재 인플레이션 우려가 점증하며 연준 통화정책 불확실성이 높아지고 있는 가운데 금번 고용 지표가 시장 예상치와 부합하거나 혹은 소폭 낮게 나오는게 주식시장 측면에 우호적일 것으로 판단.

전일 국내 증시는 종전 협상을 위해 이란이 물밑 접촉을 시도했다는 보도 속 국제유가 급등세 진정, 미 증시 반도체 중심의 기술주 반등 등 위험선호 심리 회복된 가운데 국내 정부의 100조원 규모 증시 안정펀드 조성 언급이 안도 요인으로 작용한 결과 양 지수 급등세로 마감 (코스피 +9.63%, 코스닥 +14.10%).

금일 국내 증시는 중동 정세 불안 지속에 따른 국제 유가 상승, 전일 약 10%대 폭등에 따른 수급적 부담 등이 작용하며 장 초반 하락 출발한 이후, 장 후반부로 갈수록 개별 종목별로 차별화된 흐름 연출할 것으로 전망

이란 전쟁 리스크로 3월 첫 2거래일 간 패닉셀링 이어지며 급락세(3월 3일~4일 2거래일 간 코스피 -18.4%, 코스닥 -18.0%)를 거친 이후, 전일 낙폭 과대 인식 속 저가 매수자금 유입되며 큰 폭의 반등을 보인 점은 안도 요인. 다만, 이란 측의 유조선 피격 소식이 이어지며 국제유가가 재차 상승세를 보이고 있다는 점에서 중동 원유 의존도가 높은 국내 증시 입장에서는 당분간 지정학적 리스크에 따른 변동성 국면은 염두에 두어야할 구간.

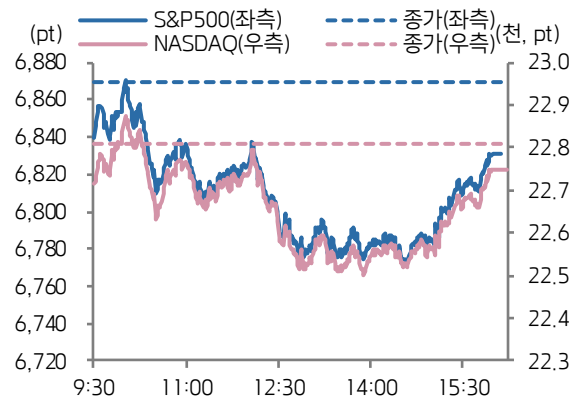
이러한 가운데 전일 국내 증시 내에서 특징적인 점은 기술적 반등 구간에서 코스피(+9.6%) 대비 코스닥(+14.1%) 시장의 상승률이 컸다는 점에 주목할 필요. 코스닥 활성화 정책에 대한 정부 정책 기대감이 유효한

가운데 주요 자산운용사들의 3월 코스닥 액티브 ETF 출시 등의 일정이 코스닥 시장으로의 자금 로테이션을 자극하는 것으로 판단. 최근 수급 동향을 살펴보더라도, 코스닥으로의 머니무브가 진행되고 있음이 확인 가능.

3월 들어선 이후 3거래일밖에 지나지 않았지만 외국인은 3월 동안 코스닥 시장을 +2.5조원 순매수(5거래일 연속 순매수), 이는 2000년 이후 월간 기준 외국인 순매수 금액 역대 2위에 해당하는 수치(1위는 2차전지 광풍 속 대규모 숏커버 자금이 유입되었던 '23년도 7월). 또한, 3월 이후 코스닥 150 구성종목 중 114개 종목이 외국인 순매수 우위를 보이며, 외국인은 특정 종목이 아니라 시장 전반에 걸쳐 매수하고 있다는 점이 확인 가능. 한편, 외국인뿐만 아니라 최근 3거래일 동안 기관도 1조원 순매수하고 있으며, 세부적으로 금융투자(+6,900억 원)와 더불어 연기금(+950억 원) 자금도 유입되고 있는 흐름.

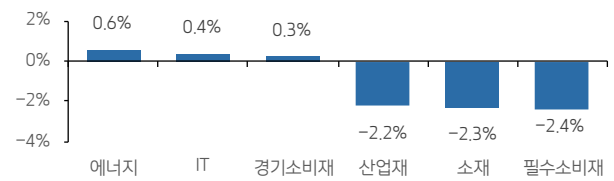
외국인, 기관의 유의미한 수급이 연속적으로 코스닥시장으로 유입되고 있다는 점에서 연초 이후 상대적으로 코스피 대비 상승률이 더뎠던 코스닥의 격차 메우기 구간 지속될 수 있다고 판단 (연초 이후 수익률 코스피 +32.5% vs 코스닥 +20.1%). 오늘 같은 경우에는 전일 14%대 이상의 급등 부담, 전일 이란발 지정학적 불안 재점증 등으로 장 시작 이후 차익실현 매물 일부 출회될 수 있으나, 차후 반등 구간에서 우호적인 수급 여건에 힘입어 코스닥 대형주는 재차 큰 폭 상승할 수 있음을 염두에 둘 필요

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

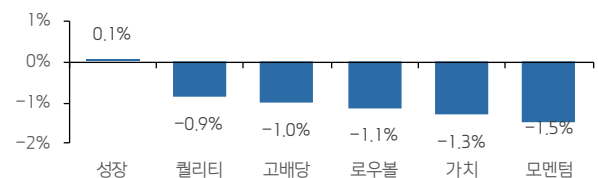


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

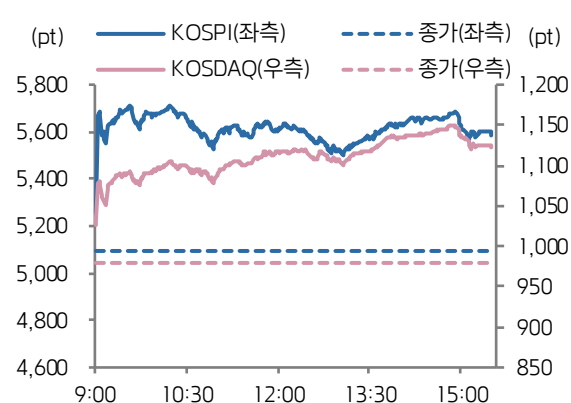


스타일별 주가 등락률



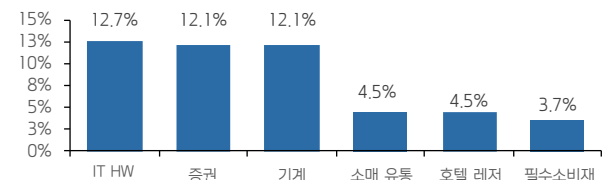
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

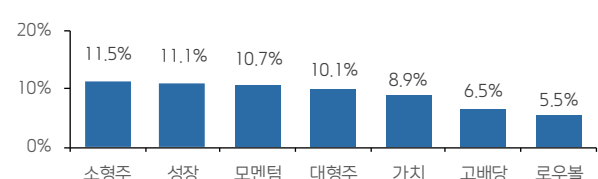


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	260.29	-0.85%	-4.26%	GM	76.20	-3.05%	-6.3%
마이크로소프트	410.68	+1.35%	-15.08%	일라이릴리	983.26	-2.02%	-8.51%
알파벳	300.88	-0.74%	-3.87%	월마트	123.31	-3.52%	+10.68%
메타	660.57	-1.07%	+0.07%	JP모건	293.55	-1.95%	-8.9%
아마존	218.94	+0.98%	-5.15%	엑손모빌	150.76	+0.63%	+25.28%
테슬라	405.55	-0.1%	-9.82%	세브론	189.90	+2.08%	+24.6%
엔비디아	183.34	+0.16%	-1.69%	제너럴일렉트릭	123.31	-3.5%	+10.7%
브로드컴	332.77	+4.8%	-3.85%	캐터필러	706.08	-3.54%	+23.25%
AMD	199.45	-1.3%	-6.87%	보잉	222.06	-2.31%	+2.28%
마이크론	397.05	-0.93%	+39.12%	넥스트에라	91.13	-1.6%	+13.5%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	5,583.90	+9.63%	+32.5%	USD/KRW	1,482.20	+1.32%	+2.97%	
코스피200	831.22	+9.83%	+37.17%	달러 지수	99.06	+0.3%	+0.75%	
코스닥	1,116.41	+14.1%	+20.63%	EUR/USD	1.16	-0.23%	-1.18%	
코스닥150	1,985.98	+15.93%	+28.35%	USD/CNH	6.92	+0.34%	-0.82%	
S&P500	6,830.71	-0.56%	-0.22%	USD/JPY	157.55	+0.31%	+0.54%	
NASDAQ	22,748.99	-0.26%	-2.12%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	47,954.74	-1.61%	-0.23%	국고채 3년	3.180	-4.5bp	+22.9bp	
VIX	23.75	+12.29%	+58.86%	국고채 10년	3.580	-5.7bp	+19.5bp	
러셀2000	2,585.57	-1.91%	+4.18%	미국 국채 2년	3.576	+2.9bp	+10.3bp	
필라. 반도체	7,821.76	-1.17%	+10.43%	미국 국채 10년	4.134	+3.9bp	-3.3bp	
다우 운송	19,134.49	-2.93%	+10.24%	미국 국채 30년	4.751	+1.7bp	-9.3bp	
상해종합	4,108.57	+0.64%	+3.52%	독일 국채 10년	2.841	+9.1bp	-1.4bp	
항생 H	8,451.43	-0.38%	-5.19%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	80,015.90	+1.14%	-6.11%	WTI	81.01	+8.51%	+41.95%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	85.41	+4.93%	+40.36%
Eurostoxx50	5,782.89	-1.5%	-0.15%	금	5,078.70	-1.09%	+16.11%	
MSCI 전세계 지수	1,031.59	+0.18%	+1.67%	은	81.69	-1.14%	+15.7%	
MSCI DM 지수	4,487.45	+0.69%	+1.29%	구리	575.30	-1.74%	+1.25%	
MSCI EM 지수	1,472.03	-3.64%	+4.82%	BDI	2,233.00	-0.4%	+18.97%	
MSCI 한국 ETF	125.74	-6.42%	+29.34%	옥수수	453.50	+2.2%	+1.17%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	585.25	+2.99%	+12.87%
비트코인	71,034.65	-3.14%	-18.95%	대두	1,179.00	+0.81%	+11.12%	
이더리움	2,076.69	-3.43%	-30.26%	커피	288.80	+0.89%	-13.36%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 3월 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.

---