



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 트럼프 종전 가능성 언급 속 유가 하락에 힘입어 상승 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

9일(월) 미 증시는 장 초반 중동 전쟁 리스크 확산 우려가 지속되며 하락세로 출발하였으나, 장 후반부 트럼프 대통령의 조기 종전 가능성 언급 속 국제유가 하락 전환에 힘입어 위험 선호 심리 재차 개선, 반도체 등 기술주 중심으로 저가매수 유입되며 3대지수는 상승 마감(다우 +0.50%, S&P500 +0.83%, 나스닥 +1.38%)

미국-이란 전쟁 국면이 지속되는 가운데 지정학적 뉴스플로우에 따른 국제유가 변동이 시장 전체 방향성을 지배하고 있는 흐름. 지난주 주간 단위로 35% 가량 상승(WTI 기준)했던 국제유가는 전일 전쟁 장기화 우려를 반영하며 한국시간 기준 장중 116달러선까지 급등세 연출. 이후 G7 재무장관관이 유가 급등에 대응해 전략 비축유 방출 등의 조치를 취하겠다는 공동성명 발표에 힘입어 국제유가는 빠르게 상승폭을 축소하며 변동성 확대

이러한 가운데 트럼프 대통령이 언론 인터뷰에서 "이란과의 전쟁 현재 마무리 국면 진입, 호르무즈 해협 장악 방안 검토중"이라고 발언하며 종전 가능성을 언급한 점이 국제유가 하락 트리거로 작용. 이에 현재 WTI 기준 국제유가는 90달러선 전후로 등락을 거듭하고 있는 상태. 당초 4~6주 정도 지속될 것(백악관 기준)이라고 예상되었던 전쟁 기간이 예상보다 이른 시점에 종료될 수 있게 되어 유가가 빠르게 하락한 점은 안도 요인.

금번 유가 하락의 트리거가 전적으로 트럼프 발언에 의존하고 있어, 향후 추가적인 지정학적 악재 출현시 재차 상승 전환될 가능성은 있음. 다만, 이란의 전쟁 지속능력 약화, 전쟁 지속될 경우 트럼프 행정부가 받을 정치적 압력을 고려한다면, 전쟁이 장기화되며 격화될 가능성은 적다고 판단. 따라서, 이번주까지는 호르무즈 해협 운항 상태, 전쟁 뉴스플로우 등을 추적해나가면서 국제유가가 하향 안정화되는지를 지켜보되, 동시에 최근 전쟁 리스크로 주가가 펀더멘탈 대비 과도하게 하락한 종목을 중심으로 비중 확대를 고려해볼 필요가 있다고 판단.

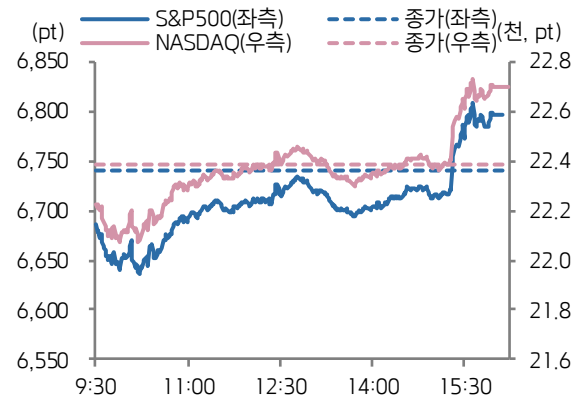
전일 국내 증시는 중동 전쟁 장기화 우려 속 국제유가 레벨이 110달러선 돌파, 미국 2월 비농업 고용 쇼크 등 대외 악재에 외국인, 기관의 대규모 동반 매도 물량 출회. 이에 월간 2번째 서킷브레이커가 발동되는 등 극도의 공포 심리가 불거지며 양 지수는 재차 급락세로 마감 (코스피 -5.96%, 코스닥 -4.54%).

금일 국내 증시는 트럼프 대통령의 종전 가능성 언급이 국제유가 하락 트리거로 작용한 가운데 미 증시에서 반도체주 강세(필라델피아 반도체지수+3.9%), 코스피 야간 선물 +7.2% 급등 등을 반영하며 반도체를 비롯한 전일 낙폭 과도했던 종목을 필두로 급등세로 출발할 것으로 전망

최근 국내 증시는 월간 2번 서킷브레이커가 발동하는 등 일간 기준 5~10%대의 극도의 변동성 장세를 연출하고 있는 상황. 글로벌 지정학적 불확실성이 점증하여 원달러 환율이 급등하고 외국인 자금이 대규모 이탈됨에 따라 시장 전반에 위험회피 심리가 빠르게 확산된 것이 주요 원인. 실제로, 3월 이후 약 10조 원 가량의 대규모 외국인 자금이 이탈함에 따라 코스피 지수는 -15.9% 급락세 연출, 주요국 증시 대비 낙폭이 과도한 상황(미국 S&P500 -1.6%, 홍콩 항셱 -4.6%, 독일 -7.4%, 대만 -9.3%, 일본 -10.4% 등)

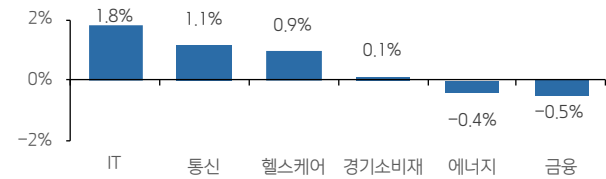
다만, 연이은 주가 급락을 겪는 과정에서 역설적으로 국내 증시는 주요국 증시 대비 극단적인 지정학적 리스크를 주가에 상당부분 선반영했다는 점을 고려해볼 필요. 실제로, 펀더멘털이 훼손되지 않은 상태에서 지수가 급락함에 따라, 코스피 12개월 선행 PER은 현재 8.4배로 '08년 금융위기 당시(6.3배)를 제외하면 역사적 하단에 근접해있는 상태. 이는 중동 지역의 긴장감이 다소 완화되거나 유가의 추가 급등세가 제한될 경우, 주요국 증시 대비 국내 시장이 큰 폭의 반등을 보일 수 있음을 시사. 따라서, 현재 코스피가 5,000pt 초반 레벨대의 밸류에이션 매력에 높다는 점을 감안시, 현 시점부터는 낙폭과대 주도주를 중심으로 분할매수 관점으로 대응할 필요

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

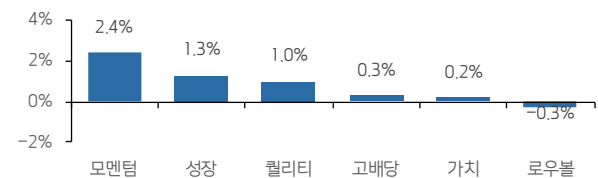


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

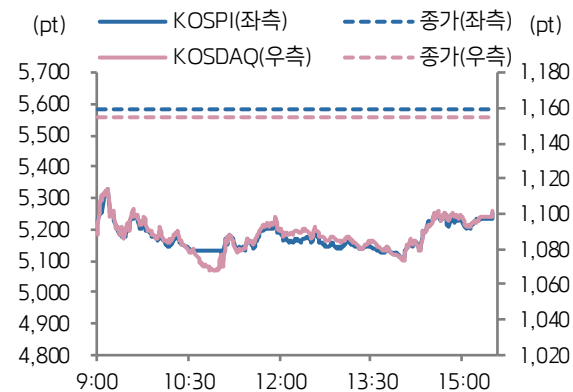


스타일별 주가 등락률



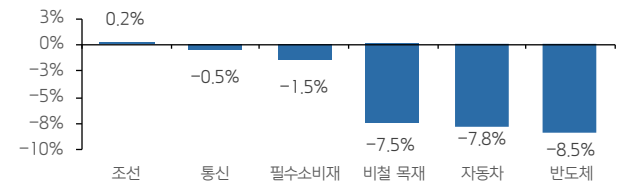
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

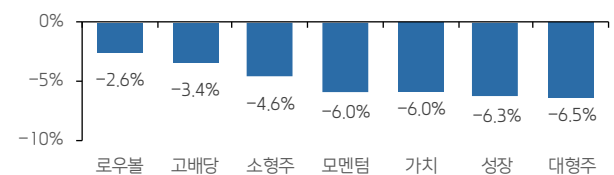


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	259.88	+0.94%	-4.32%	GM	74.69	-0.69%	-7.94%
마이크로소프트	409.41	+0.11%	-15.15%	일라이릴리	1,008.39	+1.82%	-6.01%
알파벳	306.36	+2.7%	-2.05%	월마트	124.34	+0.44%	+11.61%
메타	647.39	+0.39%	-1.92%	JP모건	289.92	+0.15%	-9.62%
아마존	213.49	+0.13%	-7.51%	엑손모빌	150.44	-0.51%	+25.85%
테슬라	398.68	+0.49%	-11.35%	세브론	189.44	-0.26%	+25.51%
엔비디아	182.65	+2.72%	-2.06%	제너럴일렉트릭	124.34	+0.4%	+11.6%
브로드컴	345.75	+4.62%	-0.1%	캐터필러	704.82	+3.51%	+23.32%
AMD	202.68	+5.33%	-5.36%	보잉	225.00	-2.64%	+3.63%
마이크론	389.32	+5.14%	+36.41%	넥스트에라	92.01	+1.1%	+15.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,251.87	-5.96%	+24.62%	USD/KRW	1,473.70	-0.53%	+2.38%
코스피200	775.31	-6.46%	+27.94%	달러 지수	98.74	-0.25%	+0.42%
코스닥	1,102.28	-4.54%	+19.1%	EUR/USD	1.16	+0.15%	-0.94%
코스닥150	1,981.25	-3.83%	+28.04%	USD/CNH	6.89	-0.22%	-1.26%
S&P500	6,795.99	+0.83%	-0.72%	USD/JPY	157.67	-0.07%	+0.61%
NASDAQ	22,695.95	+1.38%	-2.35%	채권시장			
다우	47,740.80	+0.5%	-0.67%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	25.50	-13.53%	+70.57%	국고채 3년	3.400	+17.8bp	+44.9bp
러셀2000	2,553.67	+1.12%	+2.89%	국고채 10년	3.742	+12.5bp	+35.7bp
필라. 반도체	7,810.40	+3.93%	+10.27%	미국 국채 2년	3.536	-2.5bp	+6.3bp
다우 운송	18,549.53	+0.48%	+6.87%	미국 국채 10년	4.096	-4.3bp	-7.1bp
상해종합	4,096.60	-0.67%	+3.22%	미국 국채 30년	4.714	-4.3bp	-13bp
항생 H	8,581.46	-0.54%	-3.73%	독일 국채 10년	2.859	-0.1bp	+0.4bp
인도 SENSEX	77,566.16	-1.71%	-8.98%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,685.20	-0.61%	-1.83%	WTI	94.77	+4.26%	+66.06%
MSCI 전세계 지수	1,016.01	-0.14%	+0.14%	브렌트유	98.96	+6.76%	+62.63%
MSCI DM 지수	4,407.04	-1.15%	-0.53%	금	5,103.70	-1.07%	+16.69%
MSCI EM 지수	1,499.72	-0.25%	+6.79%	은	84.52	+0.25%	+19.72%
MSCI 한국 ETF	133.89	+5.65%	+37.72%	구리	584.85	+0.71%	+2.93%
디지털화폐				BDI	2,010.00	-5.99%	+7.09%
비트코인	68,982.35	+2.62%	-21.3%	옥수수	453.75	-1.47%	+1.23%
이더리움	2,026.31	+3.46%	-31.95%	밀	603.25	-2.19%	+16.35%
				대두	1,196.25	-0.37%	+12.75%
				커피	296.90	+1.23%	-10.93%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 3월 9일 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.