



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

## 미 증시, 이란 종전 기대감, 경제 지표 호조에 힘입어 상승

### 증시 코멘트 및 대응 전략

1일(수) 미 증시는 미국-이란 양국의 대통령이 모두 종전 의사를 표명하는 등 종전 기대감 지속, 미국 경제지표(소매판매, ADP 민간고용, ISM 제조업 PMI) 호조세 등이 맞물린 가운데 마이크론(+8.9%), 샌디스크(+9.0%) 전일 에 이어 반도체주 급등한 결과 3대지수 상승 마감 (다우 +0.48%, S&P500 +0.72%, 나스닥 +1.16%)

미국-이란 전쟁은 마무리 국면으로 나아가고 있는 흐름. 트럼프 대통령은 이란에 대한 군사 작전을 2~3주 이내 종료한다고 언급한데 이어 이란의 새 정권 대통령이 미국에 휴전을 요청했다고 주장. 이에 대해 이란 측은 즉각적으로 부인했으나, 시장은 근시일 내에 양 측간 어떠한 형태로든 종전 협상책이 나올 것이라는 기대감을 반영하며 상승. 더욱이, 이란의 폐제시키안 대통령 또한 미국인을 대상으로 한 공개서한에서 "대립의 길로 가는 것은 무미하다, 이란은 미국, 유럽, 그리고 여타 국가에게 어떠한 적개심을 품고 있지 않다"고 언급하며 사실상의 종전 의지를 표명했다는 점도 종전 기대감을 증가시키는 요인.

이러한 가운데 한국시간 기준 금일 오전 10시에 진행될 예정인 이란 전쟁 관련 트럼프의 대국민 연설에 주목해볼 필요. 구체적으로, 이란과의 세부적인 협상 내용, 유의미한 종전 관련 발언 등이 재차 언급될 경우 국내 증시는 장중 안도락이 펼칠 것으로 예상. 한편, WTI 기준 유가는 98달러선으로 종전 기대감에도 유가 레벨대는 여전히 높은 수준을 유지하고 있는 상황. 현재 이란 혁명수비대(IRGC)가 호르무즈 해협 통제권을 장악하고 있는 가운데, 이란 대통령과 달리 혁명수비대 측은 적대 세력에게 절대 호르무즈 해협을 개방하지 않겠다는 강경 스탠스를 유지하고 있는 점이 결국 유가의 하방 경직성으로 연결. 이러한 관점에서 국제 유가의 방향성을 쥐고 있는 호르무즈 해협 봉쇄 관련 트럼프 대통령의 스탠스도 이번 연설에서 확인해볼 필요.

한편, 이 날 발표된 미국의 경제 지표(3월 ADP 민간고용 6.2만 명 vs 컨센 4.0 만명, 2월 소매판매(MoM) 0.6% vs 컨센 0.5%, 3월 ISM 제조업 PMI 52.7 vs 컨센 52.3)는 모두 시장 예상치를 상회, 전반적으로 미국 경기 펀더멘털이 여전히 견조하다는 점을 입증. 다만, 3월 ISM 제조업 PMI 내 세부 지표를 살펴보면 가격지수가 전월 대비 7.8pt 급등(3월 78.3pt), 2년 9개월 만에 최고치 기록. 중동발 공급망 위기로 인한 기업의 투입 비용 상승은 향후 미국의 인플레이션으로 연결될 수 있다는 점에서 신경쓰이는 대목. 최근 스태그플레이션(물가 상승+경기둔화) 내러티브가 일부 형성되는 과정에서 매크로 지표는 지속적으로 추적해볼 필요. 이러한 측면에서 금주 3월 비농업고용(3일), 차주 미국 3월 CPI(10일)까지 고용과 물가 등 메인 지표에 대한 민감도 높을 전망.

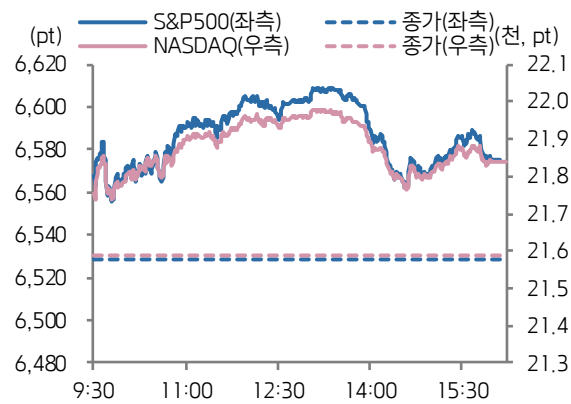
전일 국내 증시는 이란 종전 기대감, 한국 세계국채지수(WGBI) 편입, 3월 반도체 수출 호조 등 3박자가 맞물리며 기관의 대규모(4조원 가량) 순매수세가 유입된 결과 양 지수 급등 마감 (코스피 +8.44%, 코스닥 +6.06%).

금일 국내 증시는 전일 급등에도 여전히 코스피 기준 PER(12개월 선행 기준) 8.2배로 밸류에이션 진입 메리트 유효한 가운데 미국 반도체주 강세(마이크론 +8.9%, 샌디스크 +9.0% 등) 반영하며 전일에 이어 상승세로 출발할 것으로 전망. 한편, 한국시간 기준 오전 10시에 발표될 트럼프의 대국민 연설 예정된 가운데 종전 관련 우

호적 발언 이어질 경우 장중 국내 증시 상승폭 확대 요인으로 작용할 전망.

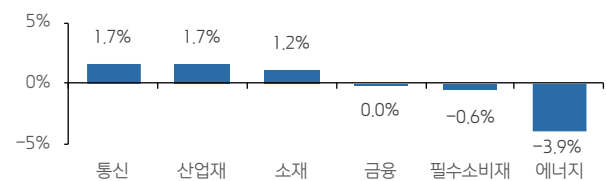
4월부터는 전쟁에서 실적으로 시선이 점차 옮겨질 것으로 전망. 이러한 가운데 미국 ISM 제조업 PMI 호조세와 더불어 전일 발표된 3월 국내 수출도 반도체 호황에 힘입어 사상 최대 실적 기록(전년 대비 반도체 수출 151% 급증). 반도체 업황 사이클 유효한 가운데 차주 7일 발표전까지 삼성전자 잠정실적에 대한 기대감 주가에 반영 될 가능성이 높은 구간. 지정학 리스크가 지배했었던 3월 한달 간에도 주간 단위 FY26 삼성전자 영업이익 전망치는 1W 185조 원 → 2W 192조 원 → 3W 197조 원 → 4W 198조 원 → 현재 203조 원까지 지속적으로 상승. 전쟁 국면이 점진적으로 완화되는 가운데 반도체 중심의 견조한 펀더멘털 감안시 삼성전자를 비롯한 국내 반도체주 주가 반등 탄력 이어질 것으로 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

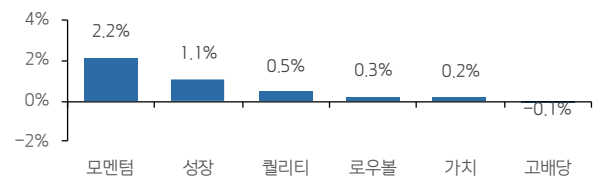


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

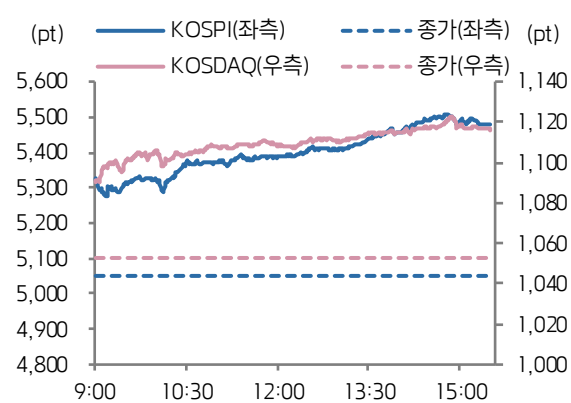


스타일별 주가 등락률



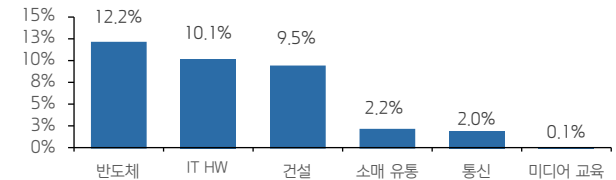
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

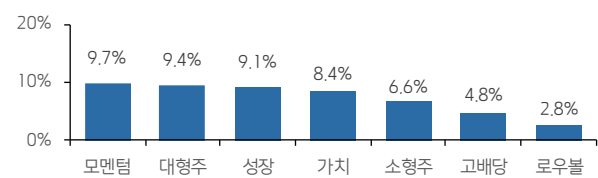


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	255.63	+0.73%	-5.97%	GM	75.04	+0.72%	-7.72%
마이크로소프트	369.37	-0.22%	-23.62%	일라이릴리	954.52	+3.78%	-11.18%
알파벳	297.39	+3.42%	-4.99%	월마트	124.74	+0.37%	+11.96%
메타	579.23	+1.24%	-12.25%	JP모건	295.38	+0.41%	-8.33%
아마존	210.57	+1.1%	-8.77%	엑손모빌	160.78	-5.23%	+33.6%
테슬라	381.26	+2.56%	-15.22%	세브론	197.41	-4.59%	+29.53%
엔비디아	175.75	+0.77%	-5.76%	제너럴일렉트릭	124.74	+0.4%	+12%
브로드컴	313.49	+1.29%	-9.42%	캐터필러	730.32	+3.09%	+27.48%
AMD	210.21	+3.33%	-1.84%	보잉	207.32	+4.17%	-4.51%
마이크론	367.85	+8.88%	+28.88%	넥스트에라	92.85	+0%	+15.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	5,478.70	+8.44%	+30.01%	USD/KRW	1,513.30	-0.24%	+5.13%	
코스피200	813.84	+9.3%	+34.3%	달러 지수	99.57	-0.39%	+1.27%	
코스닥	1,116.18	+6.06%	+20.61%	EUR/USD	1.16	+0.31%	-1.34%	
코스닥150	1,932.85	+5.84%	+24.92%	USD/CNH	6.88	-0.17%	-1.41%	
S&P500	6,575.32	+0.72%	-3.95%	USD/JPY	158.82	+0.06%	+1.35%	
NASDAQ	21,840.95	+1.16%	-6.03%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	46,565.74	+0.48%	-3.12%	국고채 3년	3.370	-18.5bp	+41.9bp	
VIX	24.54	-2.81%	+64.15%	국고채 10년	3.690	-18.7bp	+30.5bp	
러셀2000	2,512.37	+0.64%	+1.23%	미국 국채 2년	3.801	+0.8bp	+32.8bp	
필라. 반도체	7,802.31	+2.82%	+10.15%	미국 국채 10년	4.319	+0.2bp	+15.2bp	
다우 운송	18,929.11	+1.72%	+9.06%	미국 국채 30년	4.898	-1.2bp	+5.4bp	
상해종합	3,948.55	+1.46%	-0.51%	독일 국채 10년	2.986	-1.8bp	+13.1bp	
항생 H	8,504.81	+1.56%	-4.59%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	73,134.32	+1.65%	-14.18%	WTI	100.12	-1.24%	+75.65%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	101.16	-14.52%	+66.24%
Eurostoxx50	5,732.71	+2.93%	-1.01%	금	4,813.10	+2.87%	+9.22%	
MSCI 전세계 지수	978.94	+1.88%	-3.52%	은	76.08	+1.55%	+7.75%	
MSCI DM 지수	4,258.31	+2.27%	-3.88%	구리	564.65	+0.58%	-0.62%	
MSCI EM 지수	1,397.20	-1.06%	-0.51%	BDI	1,995.00	-1.09%	+6.29%	
MSCI 한국 ETF	126.22	+2.61%	+29.83%	옥수수	454.25	-0.76%	+1.34%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	597.50	-3.04%	+15.24%
비트코인	68,174.82	-0.03%	-22.22%	대두	1,168.50	-0.21%	+10.13%	
이더리움	2,143.22	+1.76%	-28.02%	커피	297.80	-0.18%	-10.66%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 4월 1일 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.

---