



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 이스라엘-레바논 협상 추진 속 휴전 기대감 지속되며 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

9일(목) 미 증시는 장 초반 이스라엘의 레바논 공격 관련 미-이란 휴전 협상 차질 불안감으로 하락세로 출발하였으나, 이후 이스라엘이 레바논과 협상을 진행할 것이라는 소식이 전해지자 시장 불안감 완화되며 3대 지수 상승세로 전환 (다우 +0.58%, S&P500 +0.62%, 나스닥 +0.83%)

이스라엘의 레바논 공격 등이 미-이란 휴전 합의에 차질을 유발할 것이라는 불안감에 미 증시는 장 초반 하락세로 출발. 다만, 이후 트럼프 대통령이 "네타냐후 총리와 통화했고, 이스라엘은 레바논 공격 자제할 것"이라고 언급한 가운데 이스라엘 측 또한 레바논 정부와 직접 협상에 나서겠다고 밝힌 결과 안도감 형성되며 상승세로 전환. 즉, 중동 전쟁 관련 주요 이해관계국들의 협상 국면이 가시화되고 있는 가운데 1차적으로 11일 예정되어 있는 미-이란과의 1차 종전 협상이 긍정적으로 전개될지 여부에 주목할 필요

한편, 전쟁 이슈와 별개로 실적 시즌을 앞두고 시장은 점차 펀더멘털로 시선이 이동하고 있는 흐름. 최근 주가 조정에 따른 저평가 매력 부각되며 S&P500, 나스닥 지수는 이날까지 7거래일 연속 상승. 특히, 이 날 마이크론(+3.6%), 샌디스크(+9.0%), 엔비디아(+1.0%), 인텔(+4.7%) 등 반도체 하드웨어 관련주 강세, 전쟁 이후 주가 하락이 컸던 반도체주로 자금 재유입되는 흐름. 이처럼, 4월 이후 필라델피아 반도체지수가 14.5% 상승하며 반도체, 하드웨어 업종이 두드러지게 상승하고 있다는 점은 반도체 비중이 높은 국내 증시에 긍정적 요인

일정 측면에서는 한국 시간 기준 금일 저녁 발표 예정인 3월 CPI가 중요할 전망. 3월 CPI에 앞서 발표된 2월 근원 PCE는 전쟁 발발 이전 수치임에도 YoY 기준 3.0% 유지되며 인플레이 압력 지속. 이러한 가운데 3월 CPI 시장 전망치는 YoY 기준, 헤드라인 3.4%(전월 2.4%) 및 근원 2.7%(전월 2.5%)로 전월 대비 물가 상승 압력이 높아질 것으로 예상되고 있음. 최근 미국 평균 휘발유 가격이 갤런당 4달러를 돌파한 가운데 금번 3월 CPI는 전쟁 이후 에너지 가격 상승으로 인한 물가 압력을 처음으로 확인할 수 있다는 점에서 시장 민감도 높을 전망.

전일 국내 증시는 11일 1차 미-이란 협상을 앞두고 경계심리 고조, 호르무즈 해협 봉쇄 가능성 재부각 등 우려 요인 불거진 가운데 단기 급등에 따른 차익실현 매물 출회, 만기일에 따른 수급 부담 영향으로 양 지수는 하락 마감 (코스피 -1.65%, 코스닥 -1.41%).

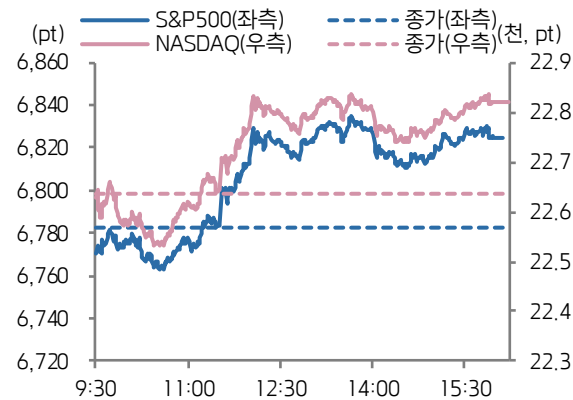
금일 국내 증시는 이스라엘-레바논 협상 개시 등 전쟁 관련 우려 재차 완화된 가운데 반도체를 비롯한 국내 상장사 이익 전망치 상향에 따른 저평가 매력도 부각 속 실적주를 중심으로 상승 출발할 것으로 전망

전쟁 이슈와 별개로 국내 증시의 펀데멘털은 여전히 견조한 개선세 지속되고 있는 흐름. 특히, 7일 삼성전자 1분기 잠정실적 발표 이후 하루만에 FY26 코스피 영업이익 전망치는 기존 696조 원 → 769조 원으로 10.4% 상승(FY26 삼성전자 영업이익 전망치 기존 246조 원 → 297조원, SK하이닉스 기존 175조 원 → 191조 원 상승). 이익 전망치 상향 조정이 가파르게 진행된 결과 현재 코스피 12개월 선행 PER은 7.1배 수준으로 지난 10

년 평균치인 10.1배 대비 극단적으로 저평가되어있는 상태.

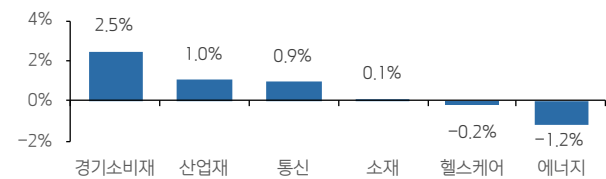
또한, 반도체 외 업종을 살펴보더라도 FY26 영업이익이 최근 1개월 대비 상승한 업종은 상사, 자본재(+12.6%), 증권(+5.0%), IT하드웨어(+4.8%), 비철,목재(+4.6%), 에너지(+4.5%), IT가전(+4.4%) 등이 존재. 즉, 반도체 외에도 국내 증시 내 다수의 업종 및 종목의 이익 전망치 상향세가 나타나고 있다는 점에 주목할 필요. 4월 중후반부로 갈수록 애널리스트 실적 프리뷰 및 리뷰 증가할 것으로 예상되는 가운데 추가적인 매크로발 악재가 출현하지 않는다는 전제 하에 실적 전망 상향 속 코스피의 반등 경로 유효하다고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

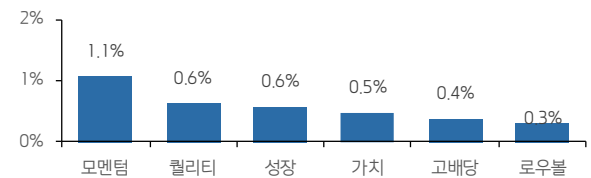


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

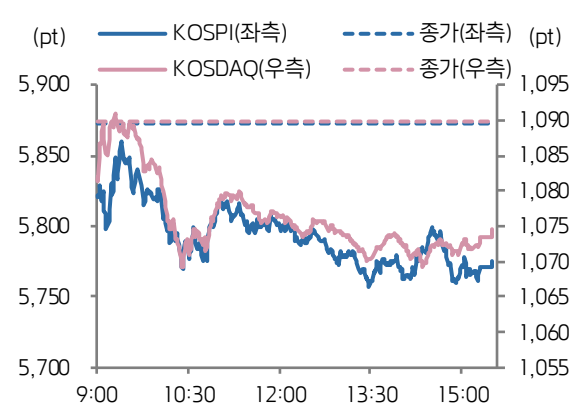


스타일별 주가 등락률



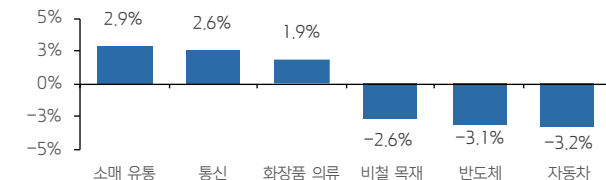
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

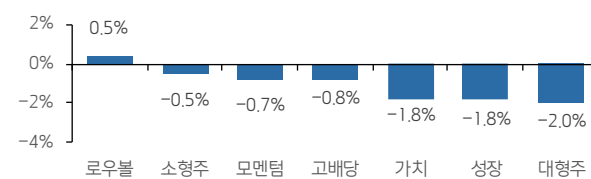


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	260.49	+0.61%	-4.18%	GM	76.73	-0.01%	-5.64%
마이크로소프트	373.07	-0.34%	-22.86%	일라이릴리	955.19	+0.2%	-11.12%
알파벳	318.49	+0.37%	+1.75%	월마트	129.13	+1.47%	+15.91%
메타	628.39	+2.61%	-4.8%	JP모건	310.33	+0.77%	-3.69%
아마존	233.65	+5.6%	+1.23%	엑손모빌	155.04	-0.76%	+28.83%
테슬라	345.62	+0.69%	-23.15%	세브론	190.36	-1.31%	+24.9%
엔비디아	183.91	+1.01%	-1.39%	제너럴일렉트릭	129.13	+1.5%	+15.9%
브로드컴	354.91	+1.22%	+2.55%	캐터필러	787.07	+2.01%	+37.39%
AMD	236.64	+2.08%	+10.5%	보잉	220.06	+1.04%	+1.35%
마이크론	421.51	+3.63%	+47.69%	넥스트에라	94.48	+0.3%	+17.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,778.01	-1.61%	+37.11%	USD/KRW	1,474.70	-0.3%	+2.45%
코스피200	865.75	-1.93%	+42.87%	달러 지수	98.81	-0.32%	+0.5%
코스닥	1,076.00	-1.27%	+16.27%	EUR/USD	1.17	+0.31%	-0.4%
코스닥150	1,855.33	-1.32%	+19.91%	USD/CNH	6.83	-0.07%	-2.12%
S&P500	6,824.66	+0.62%	-0.3%	USD/JPY	158.96	+0.25%	+1.44%
NASDAQ	22,822.42	+0.83%	-1.81%	채권시장			
다우	48,185.80	+0.58%	+0.25%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	19.49	-7.37%	+30.37%	국고채 3년	3.330	+1bp	+37.9bp
러셀2000	2,636.31	+0.6%	+6.22%	국고채 10년	3.655	+2.3bp	+27bp
필라. 반도체	8,689.53	+2.1%	+22.68%	미국 국채 2년	3.767	-1.9bp	+29.4bp
다우 운송	20,455.83	+1.42%	+17.85%	미국 국채 10년	4.275	-1.6bp	+10.8bp
상해종합	3,966.17	-0.72%	-0.07%	미국 국채 30년	4.881	-0.2bp	+3.7bp
항셍 H	8,611.83	-0.75%	-3.39%	독일 국채 10년	2.988	+4.4bp	+13.3bp
인도 SENSEX	76,631.65	-1.2%	-10.08%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,896.29	-0.29%	+1.81%	WTI	97.87	+3.66%	+71.7%
MSCI 전세계 지수	1,032.63	+0.15%	+1.78%	브렌트유	95.92	+1.23%	+57.63%
MSCI DM 지수	4,458.39	+3.01%	+0.63%	금	4,818.00	+0.85%	+9.33%
MSCI EM 지수	1,539.59	+5.49%	+9.63%	은	76.44	+1.4%	+8.26%
MSCI 한국 ETF	139.29	-0.56%	+43.27%	구리	576.45	-0.22%	+1.45%
디지털화폐				BDI	2,139.00	+2.1%	+13.96%
비트코인	72,428.43	+1.47%	-17.36%	옥수수	444.00	-0.73%	-0.95%
이더리움	2,213.24	+0.15%	-25.67%	밀	574.50	-0.99%	+10.8%
				대두	1,181.00	+0.25%	+9.94%
				커피	289.55	+0.09%	-11.18%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 4월 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.