



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

## 미 증시, 종전 협상 기대감 속 기술주 강세에 힘입어 S&P500, 나스닥 상승

### 증시 코멘트 및 대응 전략

15일(수) 미 증시는 미-이란 종전 협상 낙관론 지속되는 가운데 주요 금융주 어닝 서프라이즈, 연준 베이지북에서의 '전쟁 불확실성에도 미국 경제 견조' 언급, M7을 중심으로 한 AI 소프트웨어주 강세 속 기술주 중심으로 상승한 결과 S&P500, 나스닥은 상승, 다우지수는 하락 (다우 -0.15%, S&P500 +0.80%, 나스닥 +1.59%)

4월 이후 전쟁 리스크 완화 국면으로 진입한 가운데 미 증시는 랠리를 지속하며 이 날 S&P500, 나스닥 지수는 사상최고치 경신. 실제로, 이스라엘-레바논 고위급 대면 회담 성사, 트럼프의 "전쟁은 종료 상태에 근접해있다" 발언 등 뉴스 헤드라인상 전쟁 이슈는 긍정적인 형태로 나아가고 있는 흐름. 여기에 22일 이전(미-이란 2주 휴전 만료 시한) 이슬라마바드에서 2차 회담 열릴 가능성 크다는 점에서 종전 협상 기대감은 지속될 전망이다.

이제 시장은 전쟁 리스크보다는 1분기 실적시즌을 주시하고 있는 흐름. 실제로, 4월 이후 S&P500(+7.6%), 나스닥(+11.2%) 상승하는 동안 나스닥 지수 보다 수익률이 높은 섹터는 커뮤니케이션(+12.9%), IT(+12.7%) 등이었음. 12개월 선행 EPS 기준, 연초 이후 IT 섹터는 +19.9%, 커뮤니케이션 +6.0% 이익 전망치 상향 조정되는 동안 전쟁 이슈로 주가는 조정되며 밸류에이션 매력도가 높았던 상태. 4월 말~5월 초 빅테크 실적 기대감 상존하는 가운데 기술주를 중심으로 한 미 증시 반등 구간 이어질 가능성에 무게

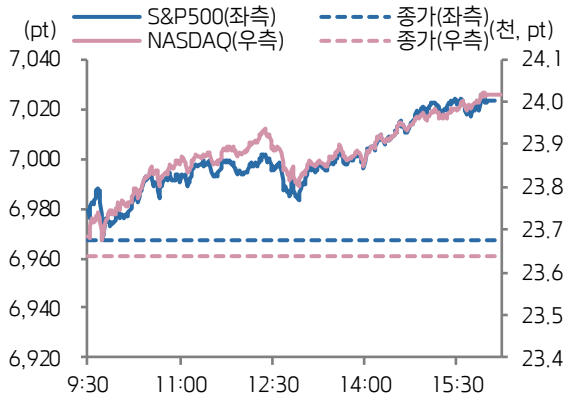
전일 국내 증시는 미국 3월 생산자물가 시장 예상치 하회, 미-이란 2차 종전 협상 기대감, 글로벌 반도체 실적 호조 속 긍정적 투자 심리 지속되는 가운데 외국인 자금 유입 이틀 연속으로 유입된 결과 양 지수는 상승 마감 (코스피 +2.07%, 코스닥 +2.72%).

금일 국내 증시는 미-이란 종전 협상 기대감 지속, 미 증시에서의 AI 기술주 강세, 전일 ASML 실적 발표 이후 국내 반도체주 차익실현 물량 선반영 등을 감안시, 위험선호 심리 이어지며 상방 흐름 지속될 것으로 전망.

4월 이후 코스피는 20.5% 상승하며, 전쟁 이전 역사적 고점인 6,307pt까지 약 3.5% 남아있는 상태. 국내 증시의 상승을 주도하고 있는 업종은 상장사 이익의 절대적 비중을 차지하고 있는 반도체 업종임. 실제로, 최근 국내 증시와 상관관계가 높은 필라델피아 반도체지수 11거래일 연속 상승하며, 4월 이후 약 20%대 상승세 보이며 반도체 투자 심리 개선되고 있다는 점 긍정적 요인.

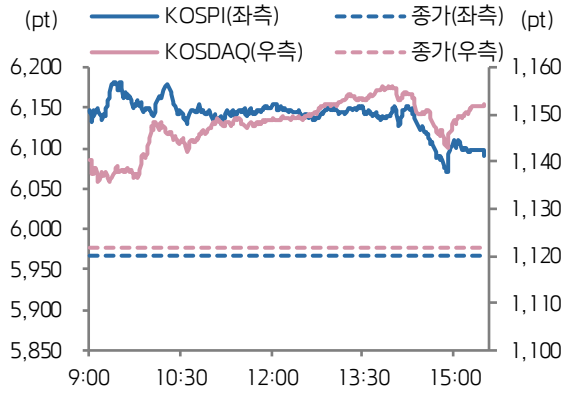
절대적 이익 규모는 반도체 업종이 압도적인 비중을 차지하고 있으나, 반도체 외 여타 업종의 실적 모멘텀도 개선되고 있다는 점에 주목할 필요. 일례로, 최근 1개월 간 건설,건축(+14.4%), 상사,자본재(+11.4%), 증권(+6.7%), 에너지(+4.0%), IT하드웨어(+4.0%) 등의 업종은 올해 영업이익 전망치 상향 조정 흐름 나타나고 있음. 이 같은 실적 개선 흐름 반영하며, 4월 이후 IT하드웨어(+37.4%), 건설,건축(+34.6%), 반도체(+31.3%), 상사,자본재(+25.8%) 등의 업종이 수익률 상위 흐름을 기록하고 있음. 글로벌 전반적으로 전쟁에서 실적 시즌으로 초점 이동하고 있는데 실적주로의 압축된 포트폴리오 전략이 수익률 제고 측면에서 유리한 구간이라고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



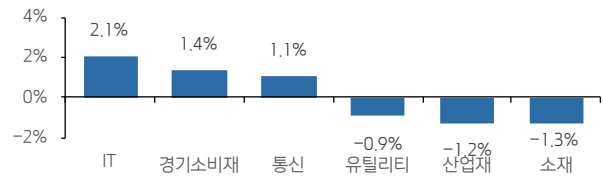
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

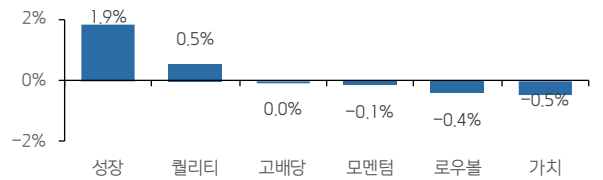


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

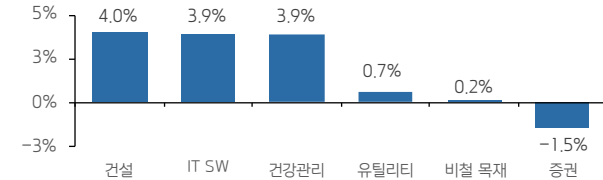


스타일별 주가 등락률

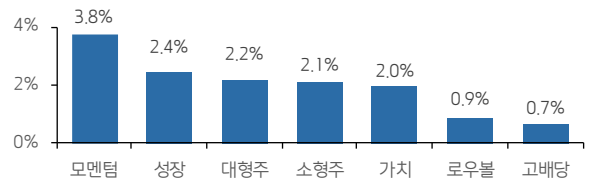


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	266.43	+2.94%	-2%	GM	77.78	-2.11%	-4.35%
마이크로소프트	411.22	+4.61%	-14.97%	일라이릴리	905.03	-1.89%	-15.79%
알파벳	337.12	+1.26%	+7.71%	월마트	124.76	-0.23%	+11.98%
메타	671.58	+1.37%	+1.74%	JP모건	305.93	-1.67%	-5.06%
아마존	248.50	-0.21%	+7.66%	엑손모빌	149.01	-0.15%	+23.82%
테슬라	391.95	+7.62%	-12.85%	세브론	184.91	-1.13%	+21.32%
엔비디아	198.87	+1.2%	+6.63%	제너럴일렉트릭	124.76	-0.2%	+12%
브로드컴	396.72	+4.19%	+14.63%	캐터필러	770.17	-3.03%	+34.44%
AMD	258.12	+1.2%	+20.53%	보잉	223.93	+0.07%	+3.14%
마이크론	456.23	-2.03%	+59.85%	넥스트에라	91.24	-0.1%	+13.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	6,091.39	+2.07%	+44.55%	USD/KRW	1,475.50	+0.19%	+2.5%	
코스피200	916.60	+2.19%	+51.26%	달러 지수	98.08	-0.04%	-0.25%	
코스닥	1,152.43	+2.72%	+24.52%	EUR/USD	1.18	+0.03%	+0.45%	
코스닥150	1,951.02	+3.64%	+26.09%	USD/CNH	6.82	+0.11%	-2.26%	
S&P500	7,022.95	+0.8%	+2.59%	USD/JPY	159.00	+0.13%	+1.46%	
NASDAQ	24,016.02	+1.59%	+3.33%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	48,463.72	-0.15%	+0.83%	국고채 3년	3.333	-0.4bp	+38.2bp	
VIX	18.17	-1.03%	+21.54%	국고채 10년	3.655	+0.3bp	+27bp	
러셀2000	2,713.66	+0.3%	+9.34%	미국 국채 2년	3.761	+1.7bp	+28.8bp	
필라. 반도체	9,239.29	+0.16%	+30.44%	미국 국채 10년	4.283	+3.6bp	+11.6bp	
다우 운송	20,947.65	-1.49%	+20.69%	미국 국채 30년	4.898	+3.8bp	+5.4bp	
상해종합	4,027.21	+0.01%	+1.47%	독일 국채 10년	3.043	+1.9bp	+18.8bp	
항생 H	8,718.26	+0.54%	-2.19%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	78,111.24	+1.64%	-8.34%	WTI	91.29	+0.01%	+60.16%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	94.93	+0.15%	+56.01%
Eurostoxx50	5,940.34	-0.74%	+2.57%	금	4,823.60	-0.55%	+9.46%	
MSCI 전세계 지수	1,054.53	+1.39%	+3.93%	은	79.63	+0.12%	#VALUE!	
MSCI DM 지수	4,563.68	+1.33%	+3.01%	구리	608.50	+0.02%	+7.09%	
MSCI EM 지수	1,565.04	+1.89%	+11.44%	BDI	2,354.00	+4.62%	+25.41%	
MSCI 한국 ETF	144.92	-1.2%	+49.06%	옥수수	460.50	+1.77%	+1.32%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	601.75	+0.08%	+13.27%
비트코인	74,864.95	+0.98%	-14.58%	대두	1,183.25	+0.9%	+10.15%	
이더리움	2,363.48	+2.07%	-20.63%	커피	298.25	+0.22%	-8.51%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 4월 15일 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.

---