



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 트럼프 휴전 연장, 기술주 호실적 기대감에 상승 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

22일(수) 미 증시는 미-이란 2차 협상 난항에도 트럼프 대통령의 휴전 연장 발언, GE버노바(+13.7%) 등 주요 기업 호실적, 견조한 AI 수요 속 M7 및 주요 반도체주 실적 시즌 기대감 이어진 결과 3대 지수는 상승 마감 (다우 +0.69%, S&P500 +1.05%, 나스닥 +1.64%)

이제 시장은 전쟁보다는 실적 시즌에 초점을 맞추며, 이 날 S&P500, 나스닥 사상 최고치 재경신. 일단, 휴전 기한 관련해서 당초 협상 종결시까지 무기한 연장 → 3~5일 연장 의향 → 이후 백악관 부인 등 뉴스플로우상 혼선이 유발되고 있는 상황. 그럼에도, 트럼프 측은 이르면 금요일 중 2차 협상이 가능하다는 점을 언급, 이에 시장 참여자들도 결국 휴전 연장 → 점진적 협상 타결 쪽에 베팅하고 있는 흐름.

한편, AI, 테크 관련 기업의 실적 발표가 금주부터 본격화되는 가운데 AI 모멘텀에 기반한 기업 호실적이 최근 미 증시 랠리의 정당성을 부여. 가령, 이 날 AI 인프라 핵심 기업인 GE버노바(+13.7%)는 전년 대비 수주액이 71% 급등하는 등 데이터전력 수요 폭발에 1분기 어닝 서프라이즈 기록하며 주가 급등세 연출. 이처럼, AI 산업 확장세 속 메모리 반도체 수요 기대감도 이어짐에 따라 최근 필라델피아 반도체지수 또한 16거래일 연속 상승 하며 사상 최장 랠리 지속. 결국, 반도체가 AI 인프라 사이클의 핵심주로 인식되고 있는 가운데 다음주부터 본격적으로 발표될 하이퍼스케일러사의 실적 발표가 반도체를 비롯한 AI 관련주 주가 향방을 결정할 전망.

전일 국내 증시는 미-이란 2차 협상 불확실성 확대와 케빈 워시의 매파적 발언 속 미 증시 약세에도 불구하고 트럼프의 협상 종결시까지 휴전 무기한 연장 발언, 반도체, 조선, 방산 등 주도 업종의 실적 및 수주 모멘텀이 하단을 지지한 결과 양 지수 상승 마감 (코스피 +0.46%, 코스닥 +0.18%).

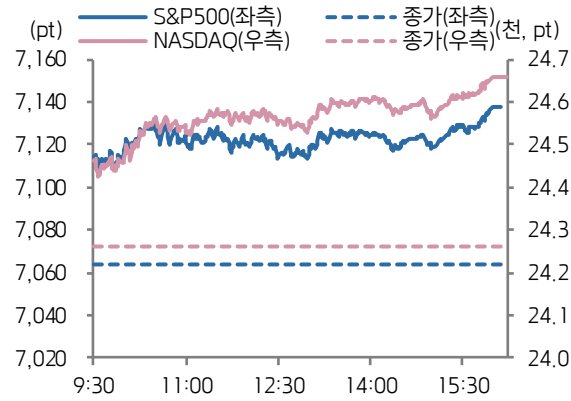
금일 국내 증시도 전일 미 증시에서 M7 및 주요 반도체(필라델피아 반도체지수 +2.7%) 기업 동반 상승이 훈풍으로 작용하는 가운데 반도체, 자동차, 은행, 조선 등 주요 기업 실적 발표를 주시하며 상승 경로 이어갈 전망

실적 시즌에 대한 기대감 높아지고 있는 가운데 금일 SK하이닉스(반도체), 현대차(자동차), KB금융, 신한지주, 하나금융지주(은행), HD현대중공업(조선) 등 국내 주도 업종을 담당하는 대표주들의 실적 발표가 예정. 특히, 앞서 삼성전자의 1분기 잠정실적이 시장 예상치를 대폭 상회하는 어닝 서프라이즈(1분기 영업이익 57.2조 원 vs 컨센 40조 원, 컨센서스 대비 약 40% 상회)를 기록. 이에 SK하이닉스 1분기 영업이익 전망치는 4월 초 31.1조원 → 36.4조 원으로 약 17% 상승. 이처럼 높아진 기대치를 상회할 수 있는지 여부 그리고 컨퍼런스콜(HBM 시장 지배력 유지 및 수주 현황, 레거시 D램 수요 강도, Capex 계획 상향 여부 등)에 시선이 집중될 전망.

물론, 주가 측면에서는 4월 이후 SK하이닉스가 51.5% 급등함에 따라 실적 발표 이후 단기 셀은 물량 출회가 지수 상단을 제한할 가능성 존재. 다만, 현재 국내 증시의 양호한 유동성 여건이 이를 상쇄해줄 것으로 판단. 실제로, 4월 이후 외국인은 코스피 시장을 약 4.6조 원 가량 순매수하고 있는 상황. 여기에 3월 말 대비 고객예탁금 110.2조 원 → 121.2조 원, 레버리지성 자금인 신용잔고금액 32.9조 원 → 34.7조 원으로 상승하며, 전

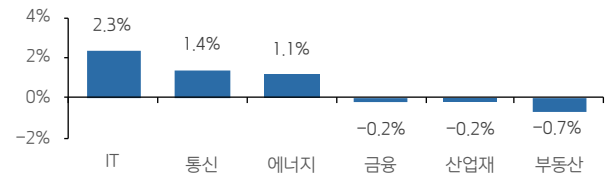
쟁 이후 주식시장으로의 머니무브 재개되고 있는 흐름. 이처럼 양호한 국내 증시 유동성 여건을 감안시, 반도체 외에도 조선, 방산, 금융, 자동차 등 국내 대표 주도 업종들이 실적 발표를 치르는 과정에서 순차적으로 순환하며 반등하는 장세가 당분간 이어질 것으로 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

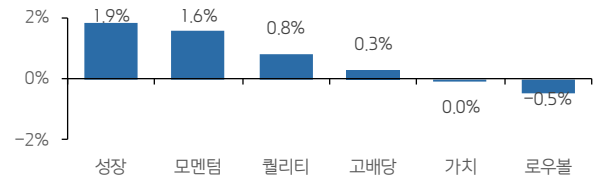


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

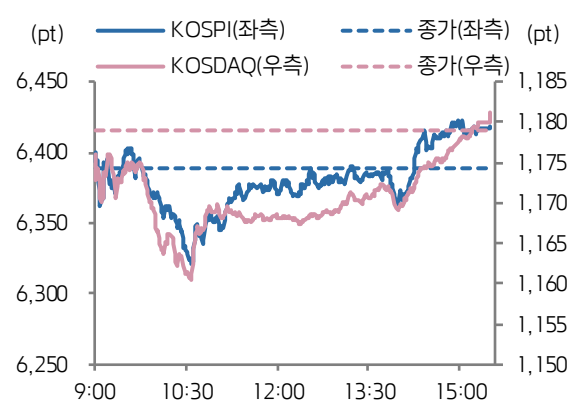


스타일별 주가 등락률



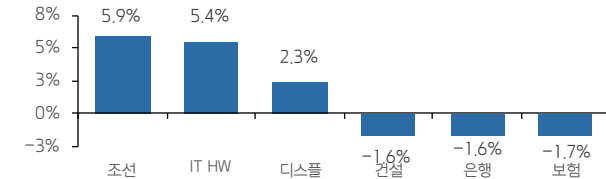
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

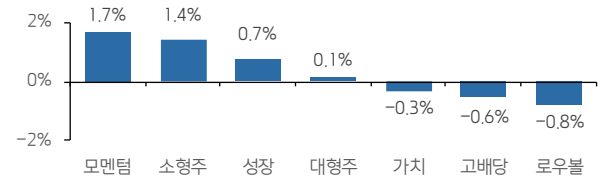


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	273.17	+2.63%	+0.48%	GM	79.00	-0.06%	-2.85%
마이크로소프트	432.92	+2.07%	-10.48%	일라이릴리	921.48	+2.04%	-14.26%
알파벳	339.32	+2.12%	+8.41%	월마트	129.98	+0.29%	+16.67%
메타	674.72	+0.88%	+2.22%	JP모건	313.02	+0.01%	-2.86%
아마존	255.36	+2.18%	+10.63%	엑손모빌	149.50	+0.77%	+24.23%
테슬라	387.51	+0.28%	-13.83%	세브론	186.32	+0.18%	+22.25%
엔비디아	202.50	+1.31%	+8.58%	제너럴일렉트릭	129.98	+0.3%	+16.7%
브로드컴	422.65	+5.09%	+22.12%	캐터필러	808.87	+1.05%	+41.2%
AMD	303.46	+6.67%	+41.7%	보잉	231.28	+5.53%	+6.52%
마이크론	487.48	+8.48%	+70.8%	넥스트에라	90.00	-0.7%	+12.1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	6,417.93	+0.46%	+52.29%	USD/KRW	1,480.30	+0.04%	+2.83%	
코스피200	964.52	+0.23%	+59.17%	달러 지수	98.62	+0.23%	+0.3%	
코스닥	1,181.12	+0.18%	+27.62%	EUR/USD	1.17	-0.33%	-0.35%	
코스닥150	1,997.22	-0.2%	+29.08%	USD/CNH	6.83	+0.05%	-2.06%	
S&P500	7,137.90	+1.05%	+4.27%	USD/JPY	159.48	+0.07%	+1.77%	
NASDAQ	24,657.57	+1.64%	+6.09%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	49,490.03	+0.69%	+2.97%	국고채 3년	3.364	+2.9bp	+41.3bp	
VIX	18.92	-2.97%	+26.56%	국고채 10년	3.697	+4.1bp	+31.2bp	
러셀2000	2,785.38	+0.74%	+12.23%	미국 국채 2년	3.798	+1.9bp	+32.5bp	
필라. 반도체	9,909.27	+2.72%	+39.9%	미국 국채 10년	4.303	+1.1bp	+13.6bp	
다우 운송	21,923.11	-8.4%	+26.31%	미국 국채 30년	4.904	+0.4bp	+6bp	
상해종합	4,106.26	+0.52%	+3.46%	독일 국채 10년	3.008	+0.4bp	+15.3bp	
항생 H	8,801.78	-1.59%	-1.26%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	78,516.49	-0.95%	-7.87%	WTI	92.96	+3.67%	+63.06%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	101.91	+3.48%	+67.48%
Eurostoxx50	5,906.22	-0.41%	+1.98%	금	4,753.00	+0.71%	+7.85%	
MSCI 전세계 지수	1,071.31	+0.45%	+5.59%	은	77.96	+1.93%	+10.42%	
MSCI DM 지수	4,602.53	-0.71%	+3.89%	구리	612.85	+1.96%	+7.86%	
MSCI EM 지수	1,615.48	+0.94%	+15.03%	BDI	2,640.00	+0.27%	+40.65%	
MSCI 한국 ETF	155.80	+6.14%	+60.26%	옥수수	462.75	+0.16%	+1.82%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	607.00	-0.94%	+14.26%
비트코인	78,453.49	+3.6%	-10.49%	대두	1,179.50	-0.9%	+9.8%	
이더리움	2,392.20	+3.32%	-19.66%	커피	289.15	+2.3%	-11.3%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 4월 22일 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.
