

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 차익실현에 혼조세 but 중소형 지수는 강세

Key Takeaways

- 중소형 지수 러셀 2000, 최근 3거래일 동안 5% 상승
- 미 소비자 기대인플레이션 안정적 흐름 지속(1년 3.0%, 3년 2.4%, 5년 2.5%)
- 비트코인, 26개월 만에 5만 달러 돌파에 코인베이스, 라이엇플랫폼즈 등 관련주 강세

변화요인

- **S&P 500, 나스닥 등 주요 지수는 혼조세를 보인 가운데 중소형 지수인 러셀 2000은 1.8% 상승하며 3거래일 연속 상승 마감.** 러셀 2000 지수는 최근 3거래일 동안 5% 가까이 상승하며 다른 주요지수대비 크게 아웃퍼폼. 이는 올해 연준의 금리인하가 확실한 가운데 뉴욕 연연에서 발표한 기대인플레이션 전망치가 안정적 흐름을 보였기 때문. 또한 전체 시총의 약 36% 정도 실적발표가 끝난 가운데 어닝 서프라이즈 비율은 약 58%로 직전 4개분기 평균 55%를 상회하고 있기 때문. 한편, 비트코인 가격은 26개월 만에 5만 달러를 상회하였고 국제유가는 중동 지정학적 불안이 지속되며 지난 주 6% 상승에 이어 오늘도 소폭 상승. 달러인덱스는 104선을 소폭 상회하였고 미 국제수익률은 전일대비 소폭 하락. 미 증시 변동성 지수인 VIX는 전일대비 8% 가까이 상승하며 14선에 근접. (다우 +0.3%, 나스닥 -0.3%, S&P500 -0.1%, 러셀2000 +1.8%)
- **기대인플레이션 '안정적':** 뉴욕 연연이 공개한 1월 소비자기대조사에서 1년 및 5년 기대인플레이션은 각각 3.0%와 2.5%로 지난 달과 동일한 반면, 향후 3년 기대인플레이션은 2.6%에서 2.4%로 감소. 중간 주택 가격 상승 기대치는 4개월 연속 3%로 동일한 반면, 주요 상품(가스, 식품, 임대료 등) 가격 변화 기대치는 모두 하락. 한편, 재무부가 공개한 1월 재정수지는 220억 달러 적자를 기록. 23/24 회계연도의 첫 4개월 동안 누적 재정적자는 5,320억 달러로 전년대비 약 16% 정도 증가. 이는 정부 부채에 대한 이자 비용이 증가하였기 때문. 같은 기간 동안 이자비용은 지난 해 194억 달러에서 올해 283억 달러로 약 46% 증가.

특징종목

- 다이아몬드백에너지(FANG, +9.4%)는 엔데버에너지(Endeavour energy)를 약 260억 달러를 들여 인수를 하겠다고 발표. 합병 후 두 회사의 합산 가치는 약 500억 달러를 상회할 것으로 예상. VF코퍼레이션(VFC, +14%)은 회사 창립 멤버 중 한 명이 최근 행동주의 투자자인 Engaged Capital을 지지한다고 밝힌 후 큰 폭으로 상승. 또한 바켈 다셀 CEO가 약 6만 5천주 매입했다고 공시. 먼데이닷컴 (MNDY, -10%)은 혼재된 올해 연간 가이던스 영향으로 하락. 매출은 시장 추정치와 비슷했지만 이익은 크게 하회. 모호크 인더스트리 스(MHK, +6.6%), 테바 파마슈티컬(TEVA, +7.5%), 로우스(LOW, +3.4%), 마케타(MQ, +5.7%) 등은 월가 하우스에서의 투자 의견 상향 소식에 강세. 비트코인 가격 강세에 힘입어 코인베이스(COIN, +378%), 라이엇 플랫폼즈(RIOT, +9.4%), 매러선 디지털 홀딩스 (MARA, +14%) 등 관련주 강세. 반면, 테슬라(TSLA, -2.8%)는 일론 머스크 CEO의 법적 리스크 우려 지속되며 하락.

채권, 외환 및 상품 동향

- 비트코인은 2021년 12월 이후 약 26개월 만에 5만 달러를 돌파. 지난 1월 10일 미 증권거래위원회(SEC)의 현물 ETF 승인 이후 4만 9천달러를 상회했던 비트코인 가격은 한 때 3만 9천 달러를 하회하기도 하였음. 그러나 이후 꾸준히 상승하며 한 달 만에 20% 넘게 상승. 이더리움도 5% 가까이 상승하며 2,600 달러를 상회. 지난 주 6% 넘게 상승한 국제유가는 중동 문제 해결을 위한 외교 회담의 지지부진한 흐름과 예멘 후티 반군의 또 다른 공격 등의 영향으로 소폭 상승하며 WTI 기준 배럴당 77 달러를 상회. 유럽 천연가스 선물 가격은 지난 주 7% 넘게 하락에 이어 지난해 7월 이후 최저치인 메가와트시당(MWh) 26유로를 하회.

한국증시전망

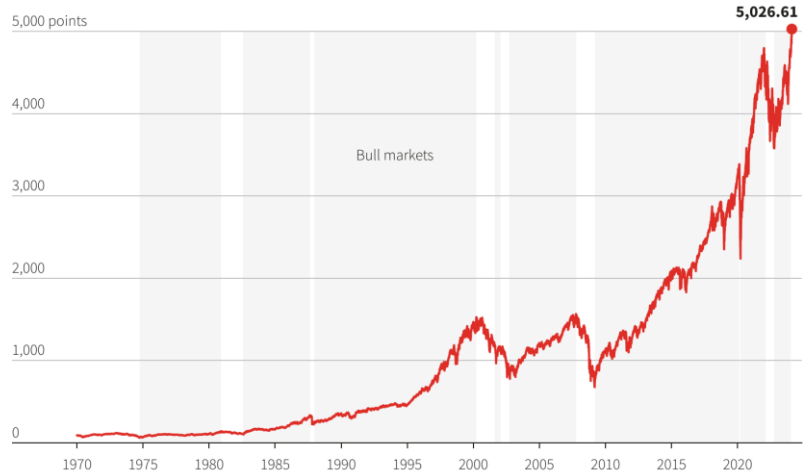
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.8%, MSCI 신흥 지수 ETF는 1.2% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,327원으로 이를 반영한 달러/원 환율은 2원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물(9일 기준)은 0.2% 하락. **KOSPI는 0.2~0.4% 상승 출발 예상.**

표 1. 연휴동안 있었던 미 증시 주요 이슈

| 날짜 | 내용 |
|----------|---|
| 2월 8일(목) | <ul style="list-style-type: none"> · S&P 500 지수, 장중 5천 포인트 도달(증가 4997.92) · 주간 신규 실업수당 청구건수 218천건(예상 220, 이전 224) · 미 30년물(\$250억) 국채 입찰 응찰률 2.40(이전 2.37) · Arm홀딩스(ARM) +48%, 디즈니(DIS) +12% 등 급등 · 뉴욕 커뮤니티뱅크(NYCB), 새 경영진 임명에 상승 후 하락 · 토마스 바킨(리치몬드) 총재, 금리인하에는 인내심을 가질 시간이 필요 |
| 2월 9일(금) | <ul style="list-style-type: none"> · S&P 500 지수, 사상 첫 5천 포인트 상회(증가 5026.62) · S&P 500, 긍정적인 수익과 AI 낙관론에 힘입어 10번이나 장중 최고치 경신 · 엔비디아(NVDA), 맞춤형 칩 설계 관련 새 사업부 구축 소식에 사상 최고치 기록 · 클라우드플래서(NET) +20%, 펩시코(PEP) -3.6% 기록 · 4분기 어닝시즌, S&P 500 기업의 3분의 2 실적 발표 완료(어닝서프라이즈율 81%) · CPI 개장: 12월 전월대비 +0.2%(기존 +0.3%), 11월 +0.2%(기존 +0.1%) · 로리 로건(앨러스) 총재, 서둘러 금리 인하를 할 필요가 없음 |

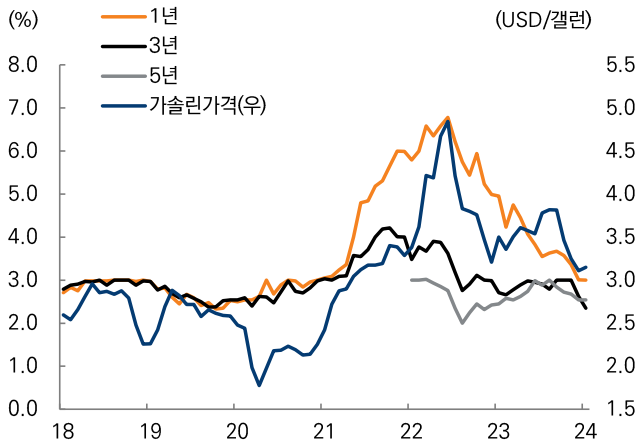
자료: 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 현지시각 기준

그림 1. 2022년 10월 12일 저점 이후 20% 넘게 상승한 S&P 500 지수



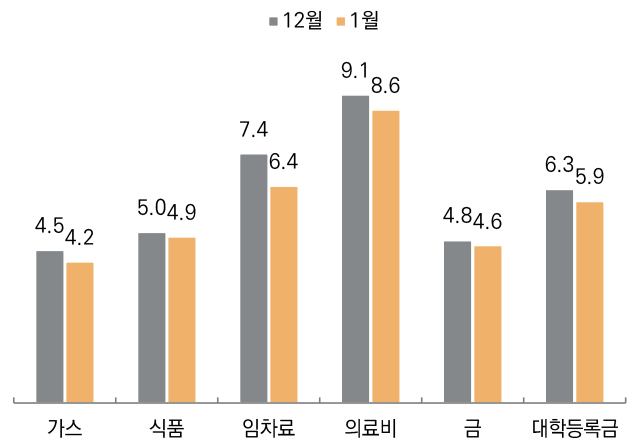
자료: Reuters

그림 2. 미국 소비자 기대인플레이션 ①



자료: 뉴욕 연은 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미국 소비자 기대인플레이션 ②



자료: 뉴욕 연은 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF

| ETF 종류 | 등락률(%) | ETF 종류 | 등락률(%) |
|---------------------|--------|---------------------|--------|
| 원유시추업체 ETF (XOP) | +1.6 | 대형 가치주 ETF (IVE) | +0.6 |
| 클린테크 ETF (CTEC) | +3.8 | 중형 가치주 ETF (IWS) | +0.8 |
| 소매업체 ETF (XLY) | -0.1 | 소형 가치주 ETF (IWN) | +2.0 |
| 온라인소매 ETF (EBIZ) | +1.2 | 대형 성장주 ETF (VUG) | -0.6 |
| 미국 인프라 ETF (PAVE) | +0.5 | 중형 성장주 ETF (IWP) | -0.1 |
| 핀테크 ETF (FINX) | +1.2 | 소형 성장주 ETF (IWO) | +1.6 |
| 소셜미디어 업체 ETF (SOCL) | +1.2 | 퀄리티 배당주 ETF (QDIV) | +1.1 |
| 클라우드 ETF (CLOU) | -0.6 | 신흥국 고배당 ETF (SDEM) | +0.5 |
| 사이버보안 ETF (BUG) | -0.8 | 신흥국 저변동 ETF (EEMV) | +0.8 |
| 전기차&자율주행 ETF (DRIV) | +1.1 | 미국 국채 ETF (IEF) | +0.1 |
| 글로벌 2차전지 ETF (LIT) | +1.6 | 하이일드 ETF (JNK) | -0.2 |
| 바이오섹터 ETF (IBB) | +0.9 | 신흥국 채권 ETF (EMBD) | -0.2 |
| 로봇&AI ETF (BOTZ) | +0.3 | 물가연동채 ETF (TIP) | +0.0 |
| 반도체 ETF (SMH) | -0.4 | 미 투자등급회사채 ETF (LQD) | +0.0 |

US Sector Index

| S&P 500 | Close | D-1(%) | D-5(%) | D-20(%) |
|---------|----------|--------|--------|---------|
| 유틸리티 | 309.22 | +1.1 | +1.1 | -3.9 |
| 에너지 | 642.49 | +1.1 | +1.0 | +1.7 |
| 소재 | 527.95 | +0.7 | +3.4 | +0.3 |
| 필수소비재 | 780.57 | +0.6 | -0.1 | +1.2 |
| 금융 | 651.87 | +0.4 | +1.2 | +4.3 |
| 산업재 | 991.07 | +0.1 | +1.8 | +4.4 |
| 헬스케어 | 1,679.64 | +0.1 | +1.2 | +2.6 |
| 커뮤니케이션 | 274.67 | -0.2 | +1.7 | +9.2 |
| 경기소비재 | 1,446.31 | -0.3 | +2.5 | +4.0 |
| 부동산 | 240.37 | -0.4 | +1.9 | -3.2 |
| IT | 3,713.25 | -0.8 | +1.8 | +8.6 |

글로벌 FICC 동향

| 주요 상품 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) | 주요 통화 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) |
|---------|----------|---------|---------|---------------|----------|---------|---------|
| WTI | 76.92 | +0.2 | +5.8 | Dollar Index | 104.134 | +0.0 | -0.3 |
| 브렌트유 | 82.00 | -0.2 | +5.2 | EUR/USD | 1.0772 | -0.1 | +0.3 |
| 천연가스 | 1.77 | -5.4 | -16.1 | USD/JPY | 149.33 | +0.0 | +0.4 |
| 금 | 2,033.00 | -0.2 | -0.4 | GBP/USD | 1.2630 | +0.0 | +0.8 |
| 은 | 22.77 | +0.7 | +1.5 | USD/CHF | 0.8756 | +0.1 | +0.6 |
| 알루미늄 | 2,227.00 | +0.5 | +0.7 | AUD/USD | 0.6531 | +0.1 | +0.7 |
| 전기동 | 8,235.00 | +0.8 | -1.5 | USD/CAD | 1.3451 | -0.1 | -0.7 |
| 아연 | 2,320.00 | +0.8 | -4.1 | USD/RUB | 91.2221 | +0.1 | +0.7 |
| 옥수수 | 430.50 | +0.4 | -2.7 | USD/BRL | 4.9544 | -0.9 | -0.6 |
| 밀 | 597.50 | +0.2 | +1.3 | USD/CNH | 7.2154 | -0.0 | -0.1 |
| 대두 | 1,193.00 | +0.8 | -0.3 | USD/KRW | 1,328.20 | +0.0 | +0.4 |
| 커피 | 191.15 | -0.2 | +2.4 | USD/KRW NDF1M | 1,327.10 | -0.1 | -0.4 |
| 10년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) | 10년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) |
| 미국 | 4.175 | 0.0 | +1.8 | 스페인 | 3.324 | -4.5 | +9.6 |
| 한국 | 3.405 | +2.3 | +6.0 | 포르투갈 | 3.170 | -3.3 | +6.1 |
| 일본 | 0.726 | 0.0 | +0.1 | 그리스 | 3.492 | -3.7 | +10.2 |
| 독일 | 2.362 | -2.0 | +4.6 | 이탈리아 | 3.909 | -5.7 | +2.5 |

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: USD/BRL은 9일 기준, USD/KRW는 8일 기준

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 미래에셋증권이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.