



## 미 증시, 대형 기술주 중심으로 나스닥 하락

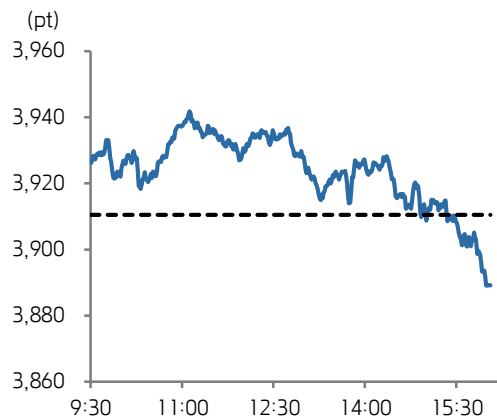
미 증시 변화 요인: 나스닥 -2%, 경기민감주 반등. 국제유가는 5.9% 상승

미국 증시는 오전 경기 민감주 중심으로 0.8%의 강세를 보였지만, 금리 하락에도 불구하고 대형 기술주들의 낙폭이 확대되자 하락 전환하며 S&P500 은 0.6% 하락 마감. 나스닥 지수는 장중 0.5% 강세를 내어주면서 결국 2% 하락 마감, 기술주 비중이 상대적으로 적은 다우 지수는 약보합에서 마감. 이날 장중 하락 전환 요인은 1) 바이든 대통령이 연방거래위원회 책임자로 대형 기술주의 독점적 지위 타파 활동을 해온 리나 칸을 공식 지명했다는 소식에 기술주 중심으로 나스닥이 낙폭을 확대하고 2) 유럽 코로나 3 차 확산이 미국까지 확대할 우려감 등이 반영. 특히 이날 대형 기술주들 중 아마존(-4.82%), 페이스북(-2.92%), 애플(-2.00%), 테슬라(-4.82%)의 낙폭이 컸는데 최근 증시 약세에 불구하고 낙폭이 크지 않았다는 점에서 이날 매도세가 보다 확대. 이날 미 국채 10 년물 금리는 2bp 하락 했고, 달러지수는 0.3% 상승하며 상승 흐름을 지속. 국제 유가는 수에즈 운하 이슈로 5.9% 반등. (다우 -0.01%, S&P500 -0.55%, 나스닥 -2.01%, 러셀 2000 -2.35%)

2% 하락한 나스닥과는 달리 경기민감주들은 장 마감까지 상승 흐름을 유지. 국제유가의 강한 반등으로 에너지(+2.52%) 섹터의 상승폭이 가장 컸으며 산업(+0.73%), 소재(+0.69%), 금융(+0.44%) 섹터도 견조한 흐름을 이어감. 경기민감주들의 강세는 전일 독일 메르켈 총리가 4 월 초 이스터 연휴를 중심으로 강력한 경제 봉쇄 조치는 실수였다고 취소한 점과 미국 코로나 백신 접종 연령 확장이 호재로 작용함. 개장 전 불거진 수에즈 운하 이슈는 400m 대형 선박이 좁은 운하에 멈추면서 많은 선박들의 운항이 지연됨. 수에즈 운하는 글로벌 무역량 중 12%를 담당하고 있어 이날 국제유가 급등에 기인함.

전일 하원 증언에 이어 진행된 연준 파월 의장과 엘런 재무장관의 상원 증언은 전일 하원 증언 내용과 비슷하며 시장 영향이 크지 않았으나, 엘런의 증세 필요 발언은 다시금 투자심리에 부정적으로 영향을 주었음. 이날 있었던 다른 연준 위원들의 발언들을 보면, 윌리엄스 뉴욕 연은 총재, 데일리 샌프란시스코 연은 총재가 있었으며 모두 1)인플레이션 충격은 단기적일 것으로 예상, 2) 인내심을 가지고 정책 변화 여부 판단할 것을 강조.

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수 등락률(%)	Close	D-1	지수 등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	2,996.35	-0.28	홍콩항셍	27,918.14	-2.03
KOSDAQ	953.82	+0.79	영국	6,712.89	+0.20
DOW	32,420.06	-0.01	독일	14,610.39	-0.35
NASDAQ	12,961.89	-2.01	프랑스	5,947.29	+0.03
S&P 500	3,889.14	-0.55	스페인	8,443.70	+0.64
상하이종합	3,367.06	-1.30	그리스	837.09	+0.63
일본	28,405.52	-2.04	이탈리아	24,208.66	+0.39

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 증시 전망

MSCI 한국 지수와 신흥국 지수 ETF 는 각각 2.29%, 0.54% 하락. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,135.49 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 약 1 원 상승 출발할 것으로 예상.

미국 증시는 금리 안정화에 불구 기술주 중심으로 약세가 나타나면서 하락 마감. 이는 기술주 비중이 높은 한국 증시에 부정적이지만, 미국 증시 초반에 반도체 섹터가 인텔을 중심으로 큰 폭 강세를 보였다는 점과 경기민감주들이 시장의 전체적인 리스크-오프 기조에 불구하고 견조한 흐름을 보였다는 점이 긍정적. 따라서 한국 증시는 하락 출발이 예상되나, 장중 낙폭을 축소하는 흐름을 보일 것으로 예상.

## 미국 장중 이슈 종목

- S&P 500 High : 생명과학 업체, 래버러토리 코퍼레이션 오브 아메리칸 홀딩스 (LH) +4.88%. 52 주 신고가. 동사에 대한 가치평가가 적정하지 않다는 판단 하에 동사 사업 구조와 자본 배분 전략에 대한 검토를 위해 골드만 삭스를 고용했다고 발표. 최근 6 개월간 주가 +34% & 최근 1 년간 +129%. 퀘스트 다이나그노스틱스 DGX +1.34%
- S&P 500 Low : 방송 미디어 업체, 바이아컴 CBS (VIAC) -23.18%. 전일 클래스 B 주식과 전환우선주 발행으로 \$30 억 조달해 새로 출시한 스트리밍 서비스 등에 투자할 계획 발표 후 이틀째 급락. 최근 6 개월간 주가 +231%. UBS 가 투자 의견 '중립' → '매도' 하향한 DISCA -13.59%, FOXA -4.04%, DIS -2.13%, NWS -1.99%
- 비디오게임 및 전자기기 소매유통 업체, 게임스탑 (GME) -33.79%. 전일 장 마감 후 4Q FY20 실적 발표. YoY 매출 -3.2% 및 EPS +5.5%로 모두 예상치 하회. 추가 주식 발행 등 실적 개선을 위한 상세한 계획 발표. 이에 웨드부시가 투자 의견 '중립' → '시장수익률 하회' 하향, 목표주가 \$16→\$29 상향. 텔시 어드바이저리 그룹이 투자 의견 '시장수익률 하회' 유지, 목표주가 \$33→\$30 하향. 이와 함께 부진한 실적을 발표한 GIS -4.20%와 SCS -1.01%, 예상치를 상회하는 실적을 발표한 WGO -7.41%와 ADBE -1.89%
- 화장품 업체, 에스티 로더 (EL) +1.31%. 웰스 파고가 동사의 매출과 마진이 잠재적으로 '매력적'이라고 평가하면서 투자 의견 '비중유지' → '비중확대', 목표주가 \$290→\$340 상향. 레이몬드 제임스가 투자 의견 '강력매수' 유지한 PLAY +0.23%, 바클레이즈가 "최선호주"로 선정한 FDX +0.56%,뱅크오브아메리카가 투자 의견 '시장수익률 하회' → '매수'로 2 단계 상향한 BK +1.98%
- 반도체 업체, 인텔 (INTC) +2.98%. "IDM2.0" 전략을 통해 \$200 억을 투자, 반도체 생산공장 2 곳 건설, 글로벌 반도체 공급부족을 해소할 예정이라고 밝힘. 생산은 2025 년부터 시작. 장전 +4% 이상 상승. 전일 일본 코쿠사이 일렉트릭 인수 심사 지연과 자사주 매입을 발표한 AMAT +4.06%, ASML +3.53%, LRCX +1.48%

## US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	370.51	+2.52	-4.56	-1.51
소재	481.58	+0.69	-2.38	+0.57
산업재	804.49	+0.73	-1.92	+2.12
경기소비재	1,307.10	-1.52	-3.38	-2.11
필수소비재	684.70	-0.45	+0.88	+2.55
헬스케어	1,334.81	-0.06	-0.03	-0.03
금융	553.81	+0.44	-2.89	-0.49
IT	2,274.52	-1.21	-3.03	-3.75
커뮤니케이션	237.79	-1.66	-2.37	-0.13
유틸리티	318.32	+0.01	+1.28	+4.74
부동산	241.95	-0.53	-1.08	+0.65

자료: 블룸버그, 키움증권

## 주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.49	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.09
에너지섹터 ETF(OIH)	+1.60	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.37
소매업체 ETF(XRT)	-3.46	소형 가치주 ETF(IWN)	-1.39
금융섹터 ETF(XLF)	+0.36	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.14
기술섹터 ETF(XLK)	-1.21	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.88
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-4.69	소형 성장주 ETF(IWO)	-1.37
인터넷업체 ETF(FDN)	-3.17	배당주 ETF(DVY)	-1.95
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.44	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-3.18
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.33	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.78
바이오섹터 ETF(IBB)	-2.84	미국 국채 ETF(IEF)	-0.53
헬스케어 ETF(XLV)	-0.11	하이일드 ETF(JNK)	+0.11
국물 ETF(DBA)	-0.18	물가연동채 ETF(TIP)	+0.26
반도체 ETF(SMH)	-1.71	Long/short ETF(BTAL)	-0.52

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	61.18	+5.92	-5.34	Dollar Index	92.596	+0.28	+1.26
브렌트유	64.41	+5.95	-5.28	EUR/USD	1.1813	-0.30	-1.39
금	1735.50	+0.46	+0.36	USD/JPY	108.73	+0.13	-0.10
은	25.23	+0.02	-3.17	GBP/USD	1.3686	-0.48	-2.00
알루미늄	2202.50	-0.70	+1.57	USD/CHF	0.9356	+0.17	+1.40
전기동	8960.50	-2.01	+2.06	AUD/USD	0.7582	-0.55	-2.77
아연	2810.00	-1.70	+1.17	USD/CAD	1.2579	-0.07	+1.40
옥수수	553.25	+0.36	-0.85	USD/BRL	5.6227	+1.84	+0.62
밀	624.75	-1.58	-2.38	USD/CNH	6.5292	+0.14	+0.66
대두	1432.75	+0.67	+1.06	USD/KRW	1133.60	+0.35	+0.30
커피	126.50	-0.86	-5.28	USD/KRW NDF 1M	1135.49	+0.19	+1.23

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.6084	-1.22	-3.43	스페인	0.376	+6.30	+2.60
한국	1.98	-5.70	-15.80	포르투갈	0.255	+6.00	+1.70
일본	0.073	-0.90	-2.70	그리스	0.969	+10.60	+13.20
독일	-0.353	-1.20	-6.20	이탈리아	0.696	+7.20	+2.20

---

#### Compliance Notice

---

- 당사는 동 기관투자자 또는 제 3 자에게 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.
-