



미 증시, 금리 급등, 골드만삭스 실적 부진 등으로 하락

미국 증시 리뷰

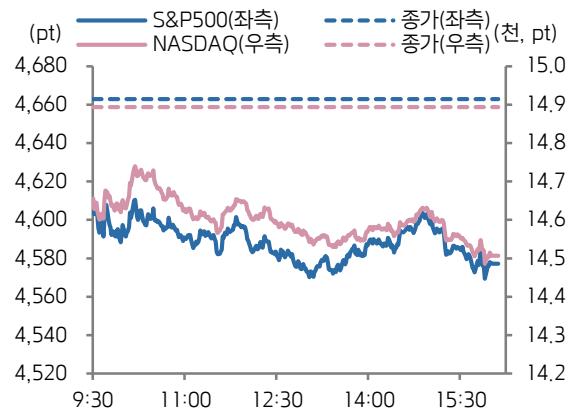
18 일 (화) 미국 증시는 인플레 및 연준 통화정책 불안에 따른 금리 급등, 골드만삭스 실적 쇼크, 경제지표 부진 등으로 하락. 가장 전 발표된 골드만삭스의 4Q21 실적은 임금 등 비용 증가로 EPS 가 예상치를 하회. 추가적으로 중동 지정학적 갈등에 따른 유가 상승이 인플레이션 우려를 부각시키면서 미국 금리 급등. 10 년물 금리는 장중 1.87%를 상회하면서 애플(-1.9%), 마이크로소프트(-2.4%) 등 성장주들의 주가 하락을 견인(다우 -1.51%, S&P500 -1.84%, 나스닥 -2.6%, 러셀 2000 -3.06%).

다음주 FOMC 를 앞두고 연준의 금리 인상 사이클에 대한 우려 확대. 채권시장은 올해 연준의 4 회 금리 인상까지 반영하고 3 월 FOMC 에서 50bp 금리 인상 가능성도 제기(CME Fedwatch 3.3→7.5% 확률). 업종별로 에너지(+0.4%)를 제외한 모든 업종 하락. 낙폭이 가장 커던 업종은 IT(-2.5%), 금융(-2.3%), 통신(-2%)이었음.

기업별 소식으로 골드만삭스(-7.0%)는 EPS 10.81 달러(예상 11.76 달러), 매출 126.4 억 달러(예상 120.8 억 달러)로 이익단에서 시장 예상치를 하회. 골드만삭스의 실적 발표 후 4Q21 어닝시즌에서 기업 마진 축소 우려감이 커짐. 마이크로소프트(-2.4%)는 액티비존 블리자드(+25.9%)를 687 억 달러에 인수한다고 발표했고, 액손모빌(+1.7%)은 유가 급등과 2050 년까지 탄소제로 정책 발표에 힘입어 주가 상승.

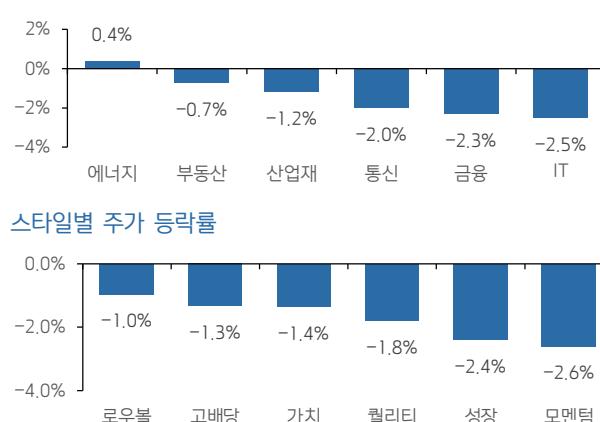
금일 발표된 경제지표 중 1 월 뉴욕 제조업 지수는 -0.7pt(예상 25.7pt, 전월 31.9pt)로 시장 예상을 크게 하회했고 1 월 NAHB 주택시장지수(83pt vs 예상 84pt, 전월 84pt) 둔화됨. 한편 유로존의 ZEW 경제 센티먼트 서베이는 49.4pt(전월 26.8pt)로 큰 폭 개선됨.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수					
주식시장		외환시장			
지수	가격	변화	지수	가격	변화
S&P500	4,577.11	-1.84%	USD/KRW	1,190.14	-0.21%
NASDAQ	14,506.90	-2.6%	달러 지수	95.76	+0.52%
다우	35,368.47	-1.51%	EUR/USD	1.13	-0.74%
VIX	22.85	+19.07%	USD/CNH	6.36	+0.13%
러셀 2000	2,096.23	-3.06%	USD/JPY	114.62	-0.01%
필라. 반도체	3,727.24	-4.44%	채권시장		
다우 운송	15,657.47	-1.56%	국고채 3년	2.107	-3.5bp
유럽, ETFs			국고채 10년	2.539	-2.6bp
Eurostoxx50	4,257.82	-1.03%	미국 국채 2년	1.049	+8.2bp
MSCI 전세계 지수	744.84	+0.06%	미국 국채 10년	1.877	+9.3bp
MSCI DM 지수	3,176.19	+0.1%	원자재 시장		
MSCI EM 지수	1,254.40	-0.24%	WTI	86.23	+2.88%
MSCI 한국 ETF	74.99	-2.96%	금	1814.3	-0.12%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6 시 30 분 기준



한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.96% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 1.78% 하락. 유렉스 야간선물은 0.77% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,194.19 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 4 원 상승 출발할 것으로 예상.

주요 체크 사항

1. 연준 긴축 가속화 우려 증폭에서 기인한 국내 증시 하방 압력 심화 여부
2. LG 에너지솔루션 상장 관련 주요 수급주체들의 수급 변동성 국면 지속 가능성
3. 마이크로소프트의 액티비전 블리자드 인수가 국내 게임 및 메타버스 주가에 미치는 영향

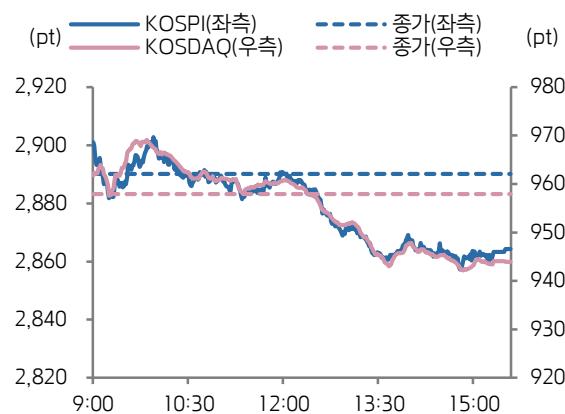
증시 코멘트 및 대응 전략

새해 직후 시작됐던 연준발 긴축 가속화 우려는 한 때 일정부분 소화하면서 진정되는 듯 보였으나, 최근 들어 재차 강화되고 있는 모습. 미국 10 년물 금리는 1.87%대까지 급등했으며, 여타 대부분 미국 시장 금리도 코로나 이전 레벨로 빠르게 올라오고 있다는 점에서 이를 유추해볼 수 있음. 또한 시장 참여자들 사이에서는 연준이 1 월 FOMC 에 25bp 인상을 단행하거나, 3 월 FOMC 에 50bp 인상을 할 것이라는 전망도 거론되고 있는 상황. 동시에 예멘 반군의 UAE 석유시설 피습, 러시아-우크라이나간 전쟁 가능성 등 지정학적 갈등에서 기인한 유가 강세가 인플레이션을 추가로 상승시킬 것이라는 우려까지 가중된 양상.

이처럼 미국 대형 금융주들이 예상보다 부진한 4 분기 실적을 발표하면서 실적시즌에 대한 자신감이 낮아지다 보니, 연준 긴축 및 인플레이션에 대한 부정적인 자기실현적 예언이 시장 안에 형성되면서 부정적인 피드백 루프를 강화시키고 있는 것으로 보임. 그러나 시장 소통을 중시하며 긴축의 충격을 최소화려는 연준의 성향을 고려하면 1 월 25bp 금리인상, 혹은 3 월 50bp 인상 등 이른 시일 내에 공격적인 금리인상에 나설 가능성은 낮다고 판단. 현재 진행 중인 한국, 미국의 4 분기 실적 시즌이 시장의 기대치를 다시 충족시켜줄 가능성도 상존하고 있는 만큼, 패닉 성 매도 대응보다는 금리 급등세 진정 여부 및 실적 시즌 결과를 지켜보면서 대응해나갈 필요.

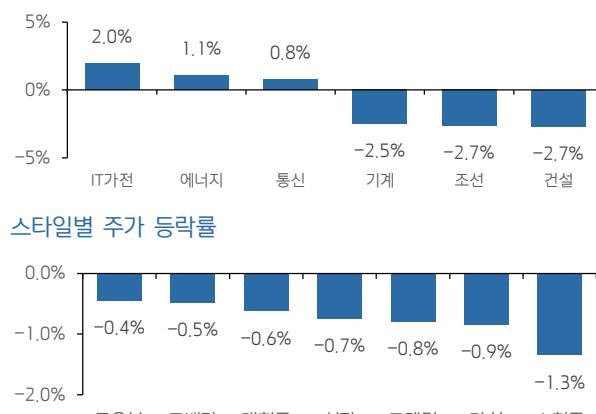
금일 국내 증시도 미국 증시 급락 충격에 영향을 받아 하락세를 보일 것으로 예상. 물론 국내 증시는 1 월 이후 LG 에너지솔루션 상장 관련 수급 이벤트까지 더 해지면서 여타 증시 대비 이미 상대적으로 부진한 성과를 보였던 만큼, 향후 추가 조정 폭은 크지 않을 것이며 개별 이슈에 따른 업종 간 차별화 장세를 보일 전망. 이와 관련해 전거래일 미국 증시에서 대형 게임업체 액티비전블리자드(+25.9%)가 메타버스 사업 강화 등을 위한 마이크로소프트(-2.4%)의 인수 소식에 힘입어 급등했다는 점은 최근 극도로 투자심리가 위축됐던 게임, 메타버스 관련 종목들에게 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상.

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



자료: Bloomberg, Quantwise, FnGuide, 키움증권



Compliance Notice
-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 원전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당시 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일자리의 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 징계 됩니다.