



미 증시, 장중 폭락 딛고 급 반등에 성공

미국 증시 리뷰

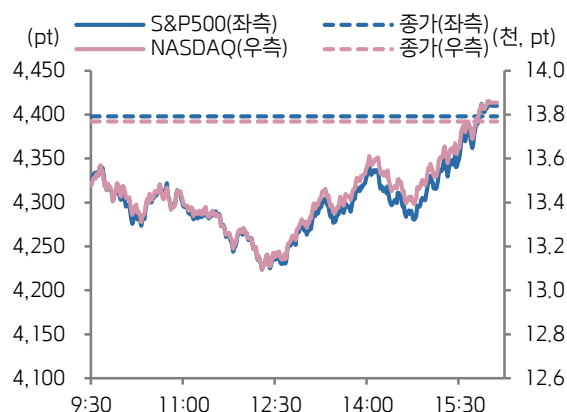
24 일 (월) 미국 증시는 오전 FOMC, 전쟁 우려 등 기존 부담 요인들로 급락세를 이어갔지만, 오후 낙폭 과대 인식 속 저가매수세 유입으로 상승 전환에 성공. S&P500 은 장 초반 FOMC 를 앞둔 우려감, 우크라이나-러시아 지정학적 리스크, 기업 실적 피크아웃 우려 등으로 1.7% 하락 출발. 지속된 매도세로 VIX 가 38pt 를 상회하는 등 증시에 공포감이 확대되면서 낙폭은 3.8%까지 확대(나스닥은 4.9%까지 하락). 하지만 오후 대형 기술주, 반도체, 경기소비재, 금융주 중심으로 강한 저가매수세 유입으로 상승 전환하며 마감(다우 +0.29%, S&P500 +0.28%, 나스닥 +0.63%, 러셀 2000 +2.29%).

업종별로 경기소비재(+1.2%), 에너지(+0.5%), 산업재(+0.5%)가 상승한 반면, 유틸리티(-1.0%), 헬스케어(-0.4%), 필수소비재(-0.4%) 등이 하락. 이날 대형 기술주들은 메타(+1.8%), 아마존(+1.3%) 상승, 애플(-0.5%), 테슬라(-1.5%) 하락하는 등 혼조세를 보였지만, 모두 장중 크게 낙폭을 축소. 한때 애플은 -4.6%, 테슬라는 -9.2%까지 하락했음. 필라델피아 반도체 지수도 장중 5.0%까지 하락하다 1.3% 상승 전환.

종목별로 홈디포(+4.2%), 로우스(+3.3%) 등 주택 개선 관련주들은 큰 폭으로 상승. 콜스(+36.0%)는 다수의 PE 펀드들로부터 인수 제의를 받았다는 것을 공개하면서 주가 급등, 펠로튼(+9.8%)은 행동주의 투자자 블랙웰스 캐피탈이 CEO 의 해임을 요구하면서 주가 급등. 한편 전거래일 20% 넘게 급락한 넷플릭스(-2.6%)는 가이던스 부진과 제프리스가 투자의견을 매수에서 중립으로 하향조정한 여파로 약세 흐름을 이어감.

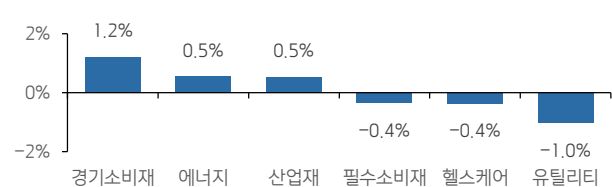
이날 발표된 미국 1 월 마켓 제조업 PMI 는 55.0pt(예상 56.7pt, 전월 57.7pt), 서비스업 PMI 는 50.9pt(예상 55.0pt, 전월 57.6pt)로 모두 둔화되었지만, 독일 제조업(60.5pt vs 전월 57.4pt), 서비스업(52.2pt vs 전월 48.7pt) PMI 지표들은 전월대비 개선됨. 한편 시카고 국가활동 지수는 0.44pt 에서 -0.15pt 로 둔화됨.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

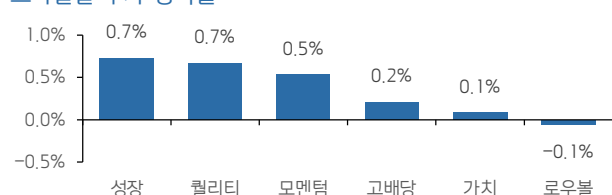


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수

주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
S&P500	4,410.13	+0.28%	USD/KRW	1,196.20	+0.19%
NASDAQ	13,855.13	+0.63%	달러 지수	95.91	+0.27%
다우	34,364.50	+0.29%	EUR/USD	1.13	-0.14%
VIX	29.99	+3.95%	USD/CNH	6.33	-0.12%
러셀 2000	2,033.51	+2.29%	USD/JPY	113.99	+0.27%
필라. 반도체	3,479.95	+1.31%	채권시장		
다우 운송	15,435.92	+1.24%	국고채 3년	2.120	-1.5bp
유럽, ETFs			국고채 10년	2.550	+0.8bp
Eurostoxx50	4,054.36	-4.14%	미국 국채 2년	0.965	-3.7bp
MSCI 전세계 지수	712.80	-1.74%	미국 국채 10년	1.772	+1.4bp
MSCI DM 지수	3,025.10	-1.85%	원자재 시장		
MSCI EM 지수	1,244.31	-0.91%	WTI	83.81	-1.56%
MSCI 한국 ETF	73.10	-1.91%	금	1845.6	+0.63%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준



한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.91% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 1.45% 하락. 유렉스 야간선물은 1.85% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,197.1 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 1 원 상승 출발할 것으로 예상.

주요 체크 사항

1. 미국 증시 급반등 성공으로 인한 국내 증시 투자심리 개선 가능성
2. 개인투자자들의 장 초반 반대매매 출회로 인한 장 초반 주가 변동성 확대 소지
3. 국내 증시 밸류에이션 부담 하락으로 인한 지수 하방 경직성 강화 가능성

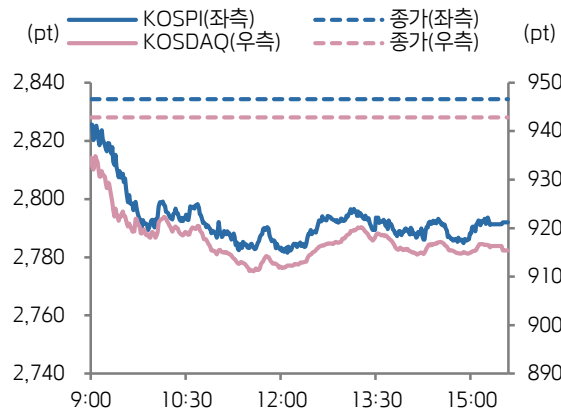
증시 코멘트 및 대응 전략

장중 5% 가까이 급락했던 나스닥이 상승세로 마감하는 등 미국 증시가 반등에 성공했다는 점은 안도 요인. 이는 최근 시장참여자 사이에서 연쇄 매도를 유발하는 부정적인 피드백 루프 강화를 제한했음을 시사. 물론 1 월 FOMC 경계감, 러시아와 우크라이나간 전쟁 현실화 가능성 등 여전히 소화하지 못하고 있는 악재가 상존하고 있는 만큼, 시장 변동성 확대 국면은 이어질 것으로 예상. 그 과정에서 투자심리가 재차 냉각됨에 따라, 최근 조정을 받아 밸류에이션 상 싸보였던 주식이 갑자기 비싸게 보이면서 시장참여자들의 매수 의지를 저하하거나 매도 욕구를 확대시키는 현상이 발생할 수 있음(통상적으로 폭락장에서 나타나는 현상).

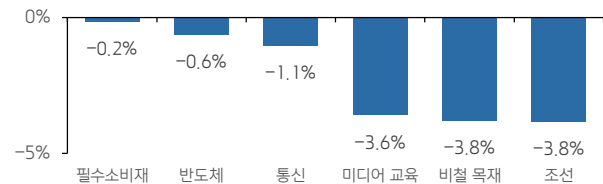
그러나 현재 미국, 한국 등 주요국 증시의 연초 이후 지속적인 주가 약세에는 과매도 성격이 내재되어 있으므로 상기 현상이 재차 출현할 가능성이 낮다고 판단. 더 나아가, 장 마감 후 IBM 이 예상보다 양호한 실적을 발표하면서 시간외에서 5%대 급등세를 기록하는 등 국내외 테크 및 성장주들의 실적 시즌에 대한 기대감도 유효한 것으로 보임. 이를 감안 시 현시점에서는 한국과 미국 증시 모두 변동성 확대 가능성을 대비하면서도, 실적 성장이 뒷받침되는 업종들을 중심으로 분할 매수에 나서는 전략은 적절하다고 판단.

금일 국내 증시는 전거래일 급락세가 과도했다는 인식 속에 미국 증시 반등 성공에 힘입어 상승 흐름을 보일 것으로 전망. 현재 코스피 24 일종가(2,792pt) 기준, 12 개월 선행 PER 은 10.03 배, PBR 은 1.0 배로 밸류에이션 부담이 적은 구간에 진입했다는 점에도 주목할 필요. 지난주 이후 성장 및 중소형주 급락으로 개인투자자들의 반대매매가 늘어난 모습. 21 일 미수금 대비 반대매매 금액이 660 억원에 달하며 역대급을 기록한 가운데, 반대매매 물량 출회가 금일에도 있을 전망. 이는 장 초반에 단기적으로 수급 상 해당 주식들의 주가 변동성을 확대시킬 것으로 예상되나, 지속성이 짧은 노이즈성 재료로 인식할 필요.

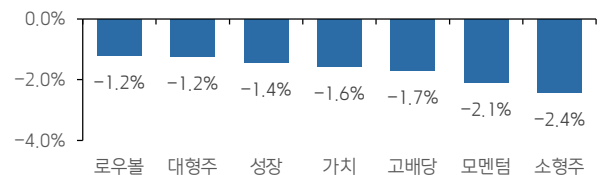
KOSPI & KOSDAQ 일종 차트



업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

자료: Bloomberg, Quantiwise, Enguide, 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 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 민형사상 책임을 지게 됩니다.