



## 미 증시, 우-러 2차 회담 소식, 파월 발언 등에 급등

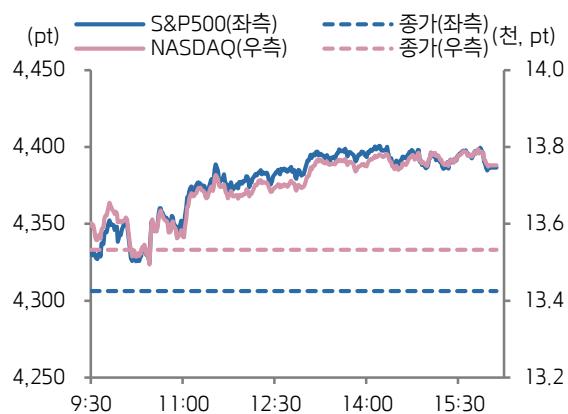
### 미국 증시 리뷰

2 일(수) 미국 증시는 우크라이나-러시아 2 차 협상 소식, 예상보다 덜 매파적인 파월 의장의 청문회 발언 등에 힘입어 급등. 장 초반 미국 2월 ADP 비농업민간고용 서프라이즈(47.5만명 vs 예상 37.8만명), 우크라이나-러시아 2 차 회담 소식으로 S&P500 은 0.6% 상승 출발. 장중 파월 의장의 비둘기파적인 발언으로 지수는 상승폭 확대. 파월은 정책을 "신중하게 진행(proceed carefully)" 할 것이라 언급하며 빠른 긴축에 대한 우려감 완화됨(다우 +1.79%, S&P500 +1.86%, 나스닥 +1.62%, 러셀 2000 +2.51%).

파월 의장은 하원 증언을 통해 3 월 FOMC 에서 기준금리 25bp 인상을 지지한다고 밝힘. 추가적으로 우크라이나 전쟁에 대해 "게임체인저"라고 표현하며 오래동안 지속될 것으로 예상한다고 언급. 우크라이나 지정학적 리스크가 향후 통화정책에 어떤 영향을 미칠지 알기엔 너무 이르다고 함. 다만 코로나 관련 정책 지원을 없앨 필요성은 변하지 않았다고 밝힘. 증시는 50bp 인상에 대한 불확실성이 해소되자 성장주 중심으로 급등.

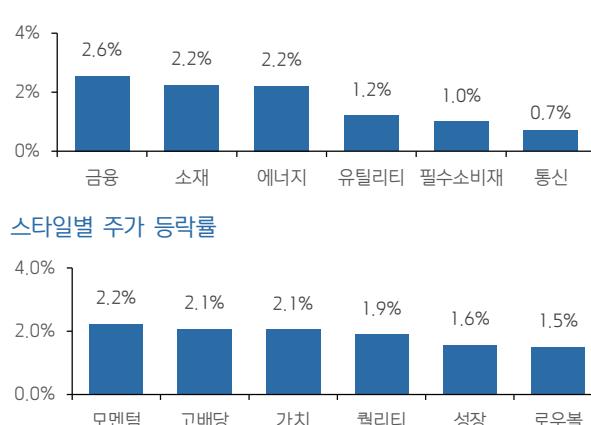
전업종이 상승 마감한 가운데, 금융(+2.6%), 소재(+2.2%), 에너지(+2.2%), 산업재(+2.2%), IT(+2.2%) 업종이 2%대 상승. 상대적으로 상승폭이 가장 작았던 업종은 커뮤니케이션(+0.7%)와 필수소비재(+1.0%)였음. 이날 대형 기술주, 반도체(필라. +3.4%), 리오프닝주 중심으로 상승. 실적을 발표한 노드스트롬(+37.8%)은 어닝 및 가이던스 서프라이즈에 급등, 포드(+8.4%)는 전기차 사업을 분리 발표 소식에 급등. 한편 부킹홀딩스(+4.4%)는 빠른 업황 개선 기대감에 투자의견을 상향한 에버코어 영향에 주가 상승.

### S&P500 & NASDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

### 업종별 주가 등락률 상위 3



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수					
주식시장		외환시장			
지수	가격	변화	지수	가격	변화
S&P500	4,386.54	+1.86%	USD/KRW	1,206.03	+0.52%
NASDAQ	13,752.02	+1.62%	달러 지수	97.33	-0.08%
다우	33,891.35	+1.79%	EUR/USD	1.11	+0%
VIX	30.74	-7.74%	USD/CNH	6.32	-0.03%
러셀 2000	2,058.87	+2.51%	USD/JPY	115.53	+0.01%
필라. 반도체	3,416.16	+3.37%	채권시장		
다우 운송	15,413.34	+2.63%	국고채 3년	2.180	-6.5bp
유럽, ETFs			국고채 10년	2.612	-7.3bp
Eurostoxx50	3,820.59	+1.45%	미국 국채 2년	1.512	+17.1bp
MSCI 전세계 지수	688.59	-1.35%	미국 국채 10년	1.877	+14.9bp
MSCI DM 지수	2,930.77	-1.58%	원자재 시장		
MSCI EM 지수	1,176.43	+0.44%	WTI	111.4	+7.73%
MSCI 한국 ETF	71.53	+0.06%	금	1929.4	-0.74%

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

 check

## 한국 증시 주요 체크 사항

### 한국 ETF 및 야간선물 동향

MSCI 한국 지수 ETF 는 +0.06% 상승, MSCI 신흥국 ETF 는 +0.17% 상승. 유렉스 야간선물은 0.62% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1203.82 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 2 원 하락 출발할 것으로 예상.

### 주요 체크 사항

1. 3 월 FOMC 불확실성 일부 완화에 따른 위험선호심리 강화 여부
2. 미국 리오프닝 업종 강세가 국내 관련 주들에게 미치는 영향
3. 우크라이나와 러시아간 2 차 회담 결과

## 증시 코멘트 및 대응 전략

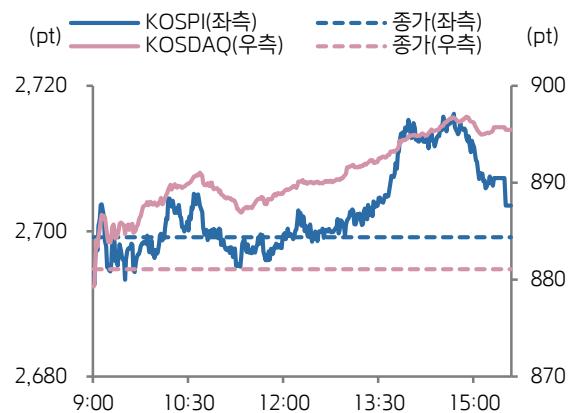
“3 월 FOMC 에서 25p 금리인상을 지지한다”는 파월 의장 발언 이후 시장은 3 월 25bp 금리인상을 기정사실화하면서 안도하고 있는 것으로 보임. 다만, 이후의 FOMC 에 대한 불확실성은 재차 높아질 가능성을 열어두고 가는 것이 적절. 파월 의장의 말대로 연준은 연내 매 회의 마다 금리인상을 단행할 예정이었으나(총 175bp 인상) 게임체인저라고 언급한 우크라이나 사태가 이들의 예상 기준금리 경로에 영향을 주었기 때문. 만약 우크라이나 사태가 예상보다 빠르게 진정이 되거나, 고인플레이션 지속 시 금리인상 가속화(Big step)도 이루어질 가능성 존재.

그러나 연준은 자동적인 정책정상화(오토파일럿)이 아닌 데이터 의존적인 성향을 고수하고 있으며 연내 인플레이션 피크아웃이 그들의 기본 전망임을 상기할 필요. 타이트한 노동시장으로 인한 임금 인플레 진정에 대해서는 불확실한 측면이 있으나, 공급난, 원자재 가격 급등과 관련된 인플레이션은 피크아웃할 여지가 더 많다고 판단. 더 나아가, 바이든 대통령 역시 국정연설을 통해 인플레 통제가 최우선 강조하면서 공급망 정상화 지원, 약값 인하, 에너지 비용 절감 등을 추진한다는 점에도 주목할 필요.

우크라이나 사태의 경우, 현재 양국간 우크라이나 수도 주변 지역에서 교전이 이루어지고 있으며 EU 의 러시아 은행 SWIFT 차단 결정, 러시아 국방부 장관의 3 차대전 언급 등 여전히 긴장 수위는 높은 상황. 그러나 3 일 러시아와 우크라이나간 2 차회담이 예정되어 있는 가운데, 유엔의 러시아군 철수 요구안 통과, 서방국가들의 러시아산 에너지 미제재 등 관련 당사국가들의 사태 해결 의지가 높다는 점을 감안 시, 현시점에서 상황이 추가적으로 악화될 가능성은 제한적이라 판단.

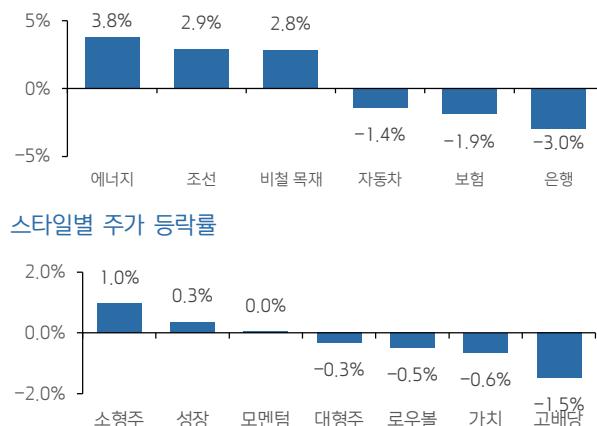
금일 국내 증시는 장중에도 전해지는 우크라이나 관련 뉴스플로우에 영향을 받겠으나, 3 월 FOMC 에 대한 일부 불확실성 완화, 미국 증시 급등 영향에 힘입어 상승세를 보일 것으로 전망. 또한 미국 증시에서 노드스트롬(+37.8%), 메이시스(+6.7%) 등 백화점, 유통업종이 호실적에 힘입어 동반 급등세를 연출했다는 점에서 유추해볼 수 있듯이, 한국의 수출 실적과 관련 깊은 미국의 소비는 견고한 것으로 보임. 동시에 리오프닝 테마가 미국 증시에서도 유효한 것으로 보이는 만큼, 금일 국내 증시에서도 리오프닝 관련주들에 관심을 가져볼 필요.

### KOSPI & KOSDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

### 업종별 주가 등락률 상위 3



<p><b>Compliance Notice</b></p> <p>-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. -동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.</p>
<p><b>고지사항</b></p> <p>-본 조사분석자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유기증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당시 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유기증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당시는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일과의 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 짰습니다.</p>