



미 증시, 전쟁, 인플레이 우려 등으로 약세

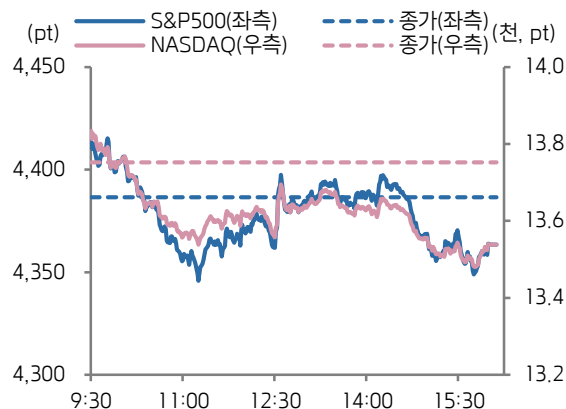
미국 증시 리뷰

3 일 (목) 미국 증시는 서방국가간 러시아간 대립 강화에 따른 전쟁 리스크가 지속되고 있는 가운데, 인플레이션 급등세를 둘러싼 연준의 강도 높은 발언 등이 성장주를 중심으로 약세 압력을 가하면서 하락 마감. S&P500 은 장 초반 미국과 이란간 핵합의 복원 기대감에 유가 급등세가 일부 진정되면서 0.6% 상승 출발했지만, 2 월 ISM 서비스업 PMI 부진(56.5pt vs 예상 61.0pt), 푸틴 대통령의 "최악은 아직이다(The worst is yet to come)"는 경고 등 전쟁 공포감을 자극시키는 발언에 부담을 받으며 하락 전환. 이날 진행된 파월 의장의 상원 청문회 증언에서는 인플레이션 대응 의지를 강력히 피력했다는 점도 부담 요인으로 작용(다우 -0.29%, S&P500 -0.53%, 나스닥 -1.56%, 러셀 2000 -1.29%).

전일 기대감을 모았던 우크라이나-러시아 2 차 외교 회담은 양측간 인도주의 통로 개설과 통로 주변 휴전에 합의한 데에 그침. 이날 진행된 마크롱-푸틴 통화 관련 소식은 안전자산 선호심리를 또 한번 자극시킴. 푸틴 대통령은 마크롱에게 우크라이나 침공의 목표는 우크라이나의 비무장화와 중립국화라고 표명했고, 우크라이나 전역을 점령하겠다는 의지도 밝힘. 서방국가들에 대해 민스크 협정을 지키지 않았다고 비판했고 전쟁의 "최악은 아직이다"라고 경고. 한편 바이든 행정부는 이날 러시아의 집권층, 기업인들에게 추가 제재 발표. 우크라이나 침공을 위한 자원을 제공했다는 의혹으로 푸틴 주변 인물 50 명의 미국 입국을 금지.

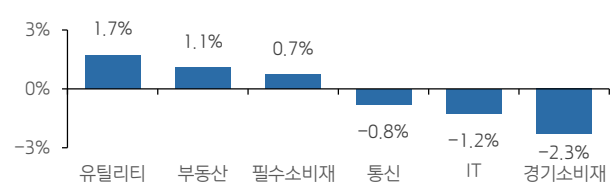
업종별로 유틸리티(+1.7%), 부동산(+1.1%), 필수소비재(+0.7%)가 상승한 반면, 경기소비재(-2.3%), IT(-1.2%), 커뮤니케이션스(-0.8%)가 하락하는 등 업종별 차별화 장세를 보임. 지정학적 리스크 재점화로 테슬라(-5.3%), 아마존(-2.7%) 등 대형 기술주들은 약세 흐름을 보였고 필라델피아 반도체지수도 2.2% 하락. 실적을 발표한 베스트바이(+9.1%)는 배당성향을 상향 소식에, 크로거(+11.6%)는 어닝 서프라이즈 소식에 각각 급등. 한편 스노우플레이크(-15.6%)는 성장률 둔화로 급락, 인텔(-1.9%)은 모건스탠리의 투자 의견 하향조정 여파에 하락.

S&P500 & NASDAQ 일종 차트

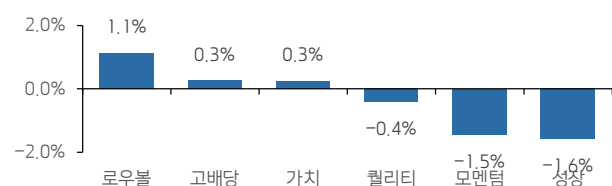


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수

주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
S&P500	4,363.49	-0.53%	USD/KRW	1,204.71	-0.11%
NASDAQ	13,537.94	-1.56%	달러 지수	97.72	+0.35%
다우	33,794.66	-0.29%	EUR/USD	1.11	+0.01%
VIX	30.48	-0.85%	USD/CNH	6.32	+0.01%
러셀 2000	2,032.41	-1.29%	USD/JPY	115.47	+0.01%
필라. 반도체	3,339.76	-2.24%	채권시장		
다우 운송	15,403.37	-0.06%	국고채 3년	2.212	+3.2bp
유럽, ETFs			국고채 10년	2.677	+6.5bp
Eurostoxx50	3,741.78	-2.06%	미국 국채 2년	1.530	+1.8bp
MSCI 전세계 지수	694.98	+0.93%	미국 국채 10년	1.841	-3.6bp
MSCI DM 지수	2,964.24	+1.14%	원자재 시장		
MSCI EM 지수	1,168.41	-0.68%	WTI	107.95	-2.4%
MSCI 한국 ETF	72.02	+0.69%	금	1939	+0.87%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준



한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향

MSCI 한국 지수 ETF 는 +0.69% 상승, MSCI 신흥국 ETF 는 1.41% 하락. 유렉스 야간선물은 0.45% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,208.02 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 3원 상승 출발할 것으로 예상.

주요 체크 사항

1. 우크라이나와 러시아간 교전 및 협상 관련 뉴스플로우
2. 장중 유가, 농산물 등 상품가격 추이
3. 대선 후보간 단일화 이후 대선 테마주들의 주가 변동성

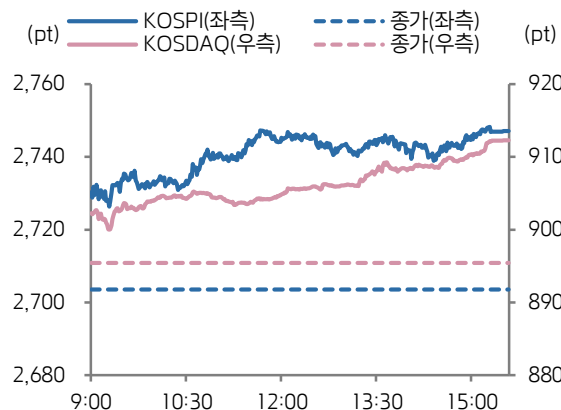
증시 코멘트 및 대응 전략

파월 의장은 지난 2일 하원 증원에서 25bp 금리인상 지지 발언으로 시장을 일부 안도감을 제공했으나, 3일 상원 증원에서는 인플레이션에 대한 발언 수위를 높이면서 시장의 경계감을 재차 확대시킨 상황. 우크라이나 사태가 연준의 전망에 미치는 영향에 대해서는 지켜볼 필요가 있다면서도, 향후 인플레이션 더 높아질 시에는 큰 폭의 금리 인상을 단행할 가능성을 시사했던 것으로 판단. 클리블랜드 연은 총재도 인플레이션의 자연스러운 하락 전망을 인정하지 않는다는 입장을 표명하는 등 현재 연준 전반적으로 물가 안정 의지가 갈수록 높아지고 있는 양상. 달리 말해, 연준이 지난해 고물가를 “일시적”으로 평가했던 것은 오판이었으며, 이로 인해 일정부분 잃어버린 시장 신뢰를 회복하기 위해서는 본연 책무인 인플레이션 파이팅에 주력할 수 밖에 없는 것으로 보임.

결국 올해 증시 방향성을 결정하는 것은 인플레이션의 경로에 따라 달려있음. 현시점에서는 예상치 못한 전쟁 사태로 에너지, 농산물 등 상품가격이 폭등하면서 인플레이션 경로를 가늠하기가 어려운 측면이 있는 것은 사실. 그러나 향후 우크라이나 사태가 진정 국면에 들어갈 경우, 투기 및 가수요가 붙으면서 폭등세를 보였던 상품가격 들은 우크라이나 사태 이전 수준으로 회귀할 수 있다고 판단. 우크라이나와 러시아간 2차 회담에서 극적인 협상 타결 같은 것은 없었지만, 인도주의 통로(피난로 개설) 및 해당 지역의 휴전에 합의함과 동시에 향후 3차 후속회담을 갖기로 했다는 점에 주목할 필요. 단계적인 협상 진전이 이루어지고 있는 만큼, 현시점에서 우크라이나 사태가 추가적으로 악화될 가능성은 제한적. 또한 이른 시일내에 마무리 예정인 미국과 이란간 핵합의가 복원될 시에도 에너지 수급 차질 문제 해결에 있어서 일정부분 기여할 것으로 판단.

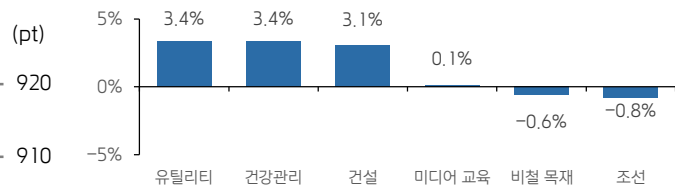
금일 국내 증시는 인플레이션 경계심리 확대에 따른 미국 증시 약세, 전거래일 단기 급등에 대한 차익실현 물량 출회 가능성 등으로 하방 압력을 받을 전망. 한때 우크라이나 사태에 극단적으로 쏠렸던 시장의 관심이 연준으로 이동하고 있는 만큼, 금일 밤 발표 예정인 미국 2월 고용지표 경계심리가 국내 증시에도 영향을 미칠 것으로 예상. 하방 압력인 높은 하루가 되겠으나, 전반적인 증시의 밸류에이션 부담 완화, 예상보다 견조한 2월 수출 지표에 확인된 실적 체력 등이 지수 하방 경직성을 확보시켜줄 것으로 판단.

KOSPI & KOSDAQ 일종 차트

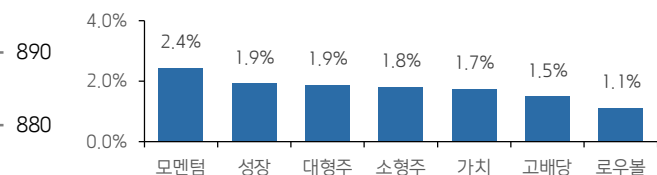


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, Quantwise, Fnguide, 키움증권

Compliance Notice

-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.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 안전성을 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.
