



미 증시, 빅테크 부진 vs 속도 조절 기대 등으로 혼조세

미국 증시 리뷰

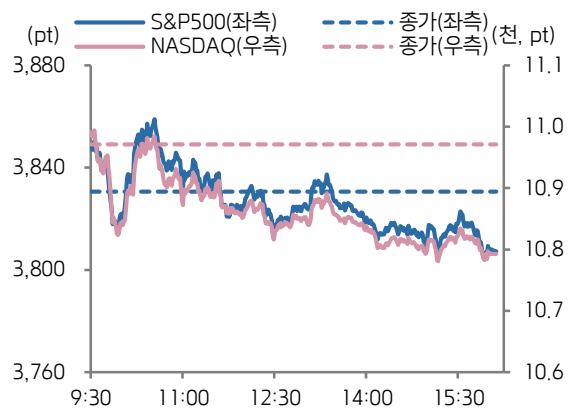
27 일(목) 미국 증시는 3 분기 성장을 호조에도 민간소비 부진 및 예상보다 덜 매파적이었던 ECB 회의 결과가 연준의 속도조절 기대감을 지속시켰으나, 메타(-24.6%), 알파벳(-2.8%) 등 빅테크 기업들의 실적 부진 우려가 나스닥을 중심으로 약세 압력을 가하면서 혼조세로 마감(다우 +0.61%, S&P500 -0.61%, 나스닥 -1.63%).

미국 3 분기 경제성장률은 2.6%(QoQ)(예상 2.4%, 2 분기 -0.6%) 상승, 2 분기 연속 마이너스 성장에 이어 올해 들어 처음으로 (+) 성장. 인플레이션은 9.0% → 4.2%로 2 분기 연속 하락. 그러나 개인소비는 2.0% → 1.4%, 민간투자는 -14.1% → -8.5% 기록하며 부진. 일각에서는 역성장에서 벗어난 것이 수입감소 및 무역적자 축소로 인한 성장 기여도가 큰 폭 증가했기 때문이라고 지적. 그 외 경제지표는 부진. 미국 주간 신규 실업수당 청구는 21.7 만건(예상 20.2 만건, 전주 21.4 만건) 증가하며 예상치 상회. 9 월 내구재주문은 0.4%(예상 0.6%, 전월 0.2%) 기록하며 예상치 하회.

ECB 통화정책회의에서 기준금리를 예상대로 두번 연속 75bp 인상 단행, 1.25%에서 2.00%로 인상. 라가르드 총재는 "유로존 내 경제활동은 3 분기에 상당히 둔화했고, 올해 연말 또는 내년 초까지 경제활동이 지속적으로 약화할 것으로 전망한다"고 언급. 회의 직후 유로화는 경기 침체 우려 부각되며 하락하고 달러화는 큰 폭의 하락 후 소폭 반등.

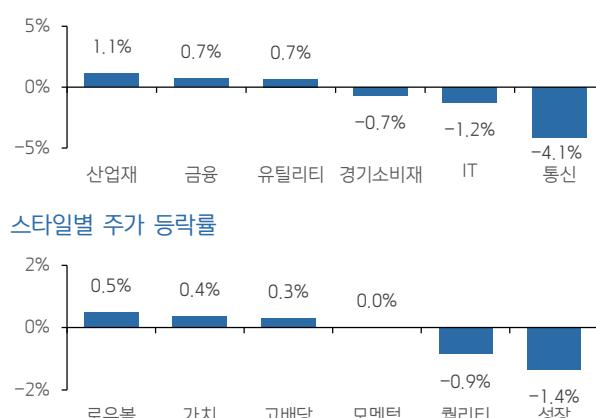
업종별로 산업재(+1.1%), 금융(+0.7%), 유트리티(+0.7%) 업종은 강세, 통신(-4.1%), IT(-1.2%), 경기소비재(-0.7%) 업종은 약세. 메타(-24.56%)의 급락으로 애플(-3.05%), 알파벳(-2.85%), 아마존(-4.06%) 등 시총상위 기술주 동반 약세. 아마존은 3 분기 광고매출 및 EPS 가 예상치를 상회함에도 불구하고 4 분기 매출 가이던스를 큰 폭 하향 조정한 영향으로 시간외에서 12.3% 급락. 애플은 아이폰 판매 부진에도 불구하고 예상치를 상회한 실적을 발표하며 시간외에서 2% 반등.

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	3,807.30	-0.61%	USD/KRW	1,418.35	-0.55%
NASDAQ	10,792.67	-1.63%	달러 지수	110.58	+0.81%
다우	32,033.28	+0.61%	EUR/USD	1.00	-0.01%
VIX	27.39	+0.4%	USD/CNH	7.25	+0%
러셀 2000	1,806.32	+0.11%	USD/JPY	146.30	+0.01%
필라. 반도체	2,340.60	-1.5%	채권시장		
다우 운송	13,369.09	-0.43%	국고채 3년	4.260	+4.2bp
유럽, ETFs			국고채 10년	4.315	+3.3bp
Eurostoxx50	3,604.51	-0.02%	미국 국채 2년	4.274	-13bp
MSCI 전세계 지수	582.18	-0.34%	미국 국채 10년	3.919	-8.4bp
MSCI DM 지수	2,523.59	-0.48%	원자재 시장		
MSCI EM 지수	859.46	+0.9%	WTI	89.08	+1.33%
MSCI 한국 ETF	51.50	-0.06%	금	1665.6	-0.22%

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% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 0.78% 하락. 유렉스 야간선물은 0.47% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1421.37 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 4 원 상승 출발할 것으로 예상.

주요 체크 사항

- 부진한 실적으로 인한 아마존의 시간외 주가 폭락이 국내 전반적인 투자심리에 미치는 영향
- 한화에어로스페이스, 현대글로비스, 삼성중공업 등 주요기업들의 실적 발표
- BOJ 통화정책 회의 결과

증시 코멘트 및 대응 전략

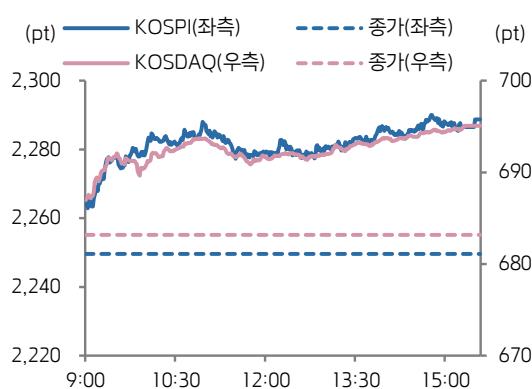
2 분기 실적시즌과 유사하게 기대치를 낮춘 채 3 분기 실적시즌에 돌입했지만, 아마존, 알파벳 등 빅테크들의 실적이 낮아진 기대치를 충족시키지 못하면서 이들 주가는 단기간의 큰 폭 조정을 받고 있는 양상. 이는 빅테크 기업들 역시 인플레이션 및 연준의 긴축 등 매크로발 불확실성에서 자유로울 수 없음을 시사. 또 미국의 3 분기 성장률이 정부지출 및 순수출 증가에 힘입어 2.6%(연율)대로 반등하면서 2 분기 연속 마이너스 성장에서 탈출하는데 성공했음에도, 미국 경제의 70%를 차지하는 민간소비(2Q 2.0% 3Q 1.4%)가 둔화되고 있다는 점도 전방 수요 차원에서 잠재적인 불안 요인이 되고 있는 실정.

이 같은 매크로발 악재가 주식 펀더멘털이 부정적인 영향을 주는 국면이 이어질 시 증시는 또 다시 연저점 테스트라는 험난한 과정을 겪을 가능성이 높음. 그러나 26 일 예상보다 낮은 금리인상을 단행한 캐나다중앙은행에 이어, 27 일 ECB 가 75bp 인상을 컨센대로 단행하면서도 “현재 긴축 정책이 상당한 진전을 이루었으며, 통화정책이 인플레이션 억제에 반영되는 시차를 고려해야한다”고 언급했다는 점에 주목할 필요.

중앙은행의 긴축 정책 지속을 베이스 경로로 상정해야하는 것은 타당하나, 현재는 연준, ECB 등 주요 중앙은행들 내에서도 고강도 긴축에 대한 부담감이 형성되고 있는 것으로 보임. 민주당의 브라운 위원도 물가 안정 뿐만 아니라 완전고용 달성을 연준의 책무이며, 과도한 긴축이 고용에 미치는 충격을 고려할 필요가 있다는 서한을 발송하는 등 정치권 내에서도 속도조절 요구가 나오고 있는 상황. 향후 입수되는 인플레이션, 고용 데이터에 달려 있지만 최근 연준을 둘러싼 분위기 변화가 감지되고 있는 만큼, 시장 참여자들이 현재처럼 긴축 속도조절 가능성을 열어두고 대응하는 전략이 적절하다고 판단.

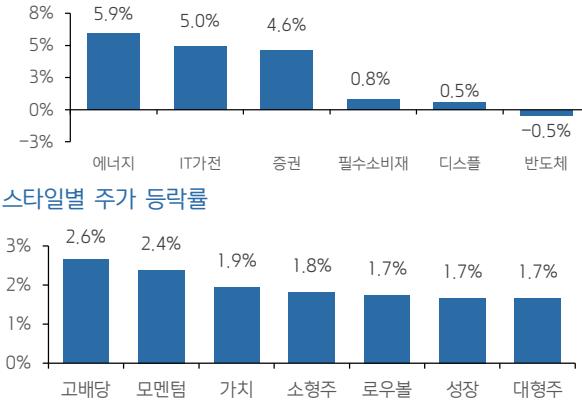
전일 국내 증시는 달러화 약세, 국내 2 차전지 관련주들 및 시클리컬 주들의 호실적 전망 등에 힘입어 급등세로 마감(코스피 +1.7%, 코스닥 +1.7%). 금일에는 정책 속도조절 기대감 지속에도 미국 빅테크주 실적 부진에 따른 나스닥 급락, BOJ 통화정책 회의 경계심리 등으로 악세 흐름을 보일 것으로 예상. 장 마감 후 실적을 발표한 애플(-3.1%)은 3 분기 아이폰 매출 부진에도 전반적인 실적이 컨센트를 상회함에 따라 시간외에서 1%대 상승세를 보이고 있다는 점은 관련주들의 하방 압력을 제한시키는 요인이 될 전망. 반면 아마존(-4.0%)이 클라우드, 구독서비스 등 주요 사업 매출 컨센트 회회, 4 분기 가이던스도 예상보다 낮게 제시한 여파로 시간외 주가가 10% 넘게 급락하고 있다는 점은 국내 전반적인 투자심리에 부정적인 영향을 줄 것으로 예상. 다만, 전일과 비슷하게 현재 한국도 실적시즌이 진행되고 있는 만큼, 개별 실적 이슈에 따라 업종 및 종목별 차별화 장세가 지속될 것으로 판단

KOSPI & KOSDAQ 일중 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 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. -동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당시가 그 정확성이나 완전성을 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 책임하에 이루어져야 하며, 당시는 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 징계 됩니다.