

Market Sketch Daily

주식전략, 강재현 jaehyun.kang@sk.com.kr



2023년 2월 6일

코멘트

- 미국 증시는 주요 빅테크 기업 실적 부진, 시장 예상치 크게 상회한 미국 1월 고용지표와 그동안 강했던 상승에 따른 차익 실현 매물 등에 하락, S&P 500 -1.0%, NASDAQ -1.6%, Russell 2000 -0.8%

- 미국 1월 고용지표는 과열된 노동시장을 대변하는 모습을 보임. 비농업고용지수는 51.7만건 기록(예상치 18.5만건, 이전치 26만건) 하며 시장 예상치를 크게 상회했고, 실업률도 3.4%(예상치 3.6%, 이전치 3.5%) 기록. 이에 조기 피로 기대감 후퇴 및 긴축 장기화 인식 확산되며 달러화 급등, 금리 급등으로 연결

- 전일 폐장 이후 발표되었던 애플 / 구글 / 아마존의 어닝 쇼크도 부담으로 작용. 서비스 부문 관련 성장세 지속 전망한 애플(+2.44%)은 상승한 반면 보수적 전망 제시한 구글과 아마존은 각각 2.8%, 8.4% 하락

- 장중 발표된 미국 1월 ISM 서비스업 PMI는 55.2 기록, 시장 예상치(50.4)와 전월치(49.2)를 크게 상회하며 경기 낙관론을 강화함. 이는 장중 일시적 상승 반전의 계기로 작용하였으나 금리/달러 상승과 최근 급등에 따른 차익 실현 욕구가 부담으로 작용하며 결국 증시는 하락 및 낙관 확대한 채로 마감

<< 단상: 강해도 너무 강한 미국 고용 시장... higher for much longer? >>

- 미국 1월 고용 지표 결과는 시장 참여자들에게는 상당히 당혹스러운 결과였을 것. 최근 물가 지표의 완전한 둔화세에 시장과 공이 맞서지 않고 어느 정도 분위기를 맞춰 주었던 파월 의장도 고강도 긴축을 가져갈음에도 고용 시장의 과열 상태가 전혀 냉각되지 않고 있는 점은 당혹스러웠을 것으로 생각

- Data Dependent로 움직이겠다고 선언한 Fed의 입장에서 시장은 원하는 대로 25bp 추가 인상 및 연내 금리 인하 단행을 결정하기 쉽지 않은 상황. 3월 21~22일 예정된 3월 FOMC 이전까지 물가지표는 2번, 고용지표는 1번 더 발표될 예정인데, 2월 고용지표에서 어느 정도 둔화되는 모습을 보이더라도 2월 데이터만 가지고 고용 시장이 냉각되고 있다고 결론을 내리기는 쉽지 않을 것으로 판단

- 타이탄한 고용 시장이 인플레이션을 재자극할 수 있는 가능성을 감안해 보면 시장이 예상하고 있는 3월 25bp 인상 및 향후 중단, 그리고 연내 기준금리 인하가 모두 현실화될 가능성은 높지 않을 것으로 예상

주식: 국가별 등락률 (%)

지역	국가	지수명	증가 (pt)	1D	1W	1M	3M	YTD
선진	미국	S&P 500	4,136.5	(1.0)	1.6	7.4	9.7	7.7
		NASDAQ	12,007.0	(1.6)	3.3	14.8	14.6	14.7
		다우	33,926.0	(0.4)	(0.2)	2.0	4.7	2.3
		Russell 2000	1,985.5	(0.8)	3.9	12.0	10.3	12.7
	유로존	Stoxx 50	4,258.0	0.4	1.9	7.1	15.4	12.2
	독일	DAX 30	15,476.4	(0.2)	2.2	6.8	15.0	11.2
	프랑스	CAC 40	7,233.9	0.9	1.9	6.8	12.7	11.7
	이탈리아	FTSE MIB	26,950.7	(0.6)	1.9	8.4	15.8	13.7
	스페인	IBEX 35	9,225.6	(0.0)	1.8	7.8	16.2	12.1
	영국	FTSE 100	7,901.8	1.0	1.8	4.2	7.7	6.0
신흥	중국	Nikkei 225	27,509.5	0.4	0.5	7.0	1.1	5.4
		ASX 200	7,558.1	0.6	0.9	7.1	9.7	7.4
	홍콩	항셍	21,660.5	(1.4)	(4.5)	4.2	34.0	9.5
	한국	상해종합	3,263.4	(0.7)	-	4.5	6.3	5.6
		선전종합	2,163.3	(0.4)	-	7.9	7.1	9.5
	대만	KOSPI	2,480.4	0.5	(0.1)	9.9	5.6	10.9
		KOSDAQ	766.8	0.3	3.4	12.2	10.5	12.9
	인도	가리	15,602.7	0.0	-	9.9	19.8	10.8
		SENSEX	60,841.9	1.5	2.5	0.3	(0.2)	0.0
	베트남	VN	1,077.2	(0.0)	(3.6)	2.9	8.0	7.0
신흥	태국	SET	1,688.4	0.3	0.4	0.9	3.8	1.2
		PCOMP	7,027.4	0.6	(0.4)	4.6	13.6	7.0
	인도네시아	IDX	6,911.7	0.3	0.2	1.4	(1.9)	0.9
	터키	BIST 100	4,997.6	5.2	(3.7)	(9.5)	18.5	(9.3)
	폴란드	WIG 20	1,906.1	0.1	(0.3)	2.8	19.0	6.4
	러시아	MOEX Russia	2,248.3	0.2	2.7	3.7	-	4.4
	멕시코	IPC	54,049.1	0.3	(1.3)	7.8	5.6	11.5
	브라질	BOVESPA	##	(1.5)	(3.4)	3.0	(8.2)	(1.1)

주식: 한국 & 미국 업종별 등락률 (%)

업종	1D	1W	1M	3M	YTD
반도체	0.2	(0.9)	10.9	7.6	16.4
IT하드웨어	(0.3)	0.0	8.3	11.7	15.6
IT가전	(0.1)	4.2	18.3	(1.6)	20.9
디스플레이	0.9	(0.1)	8.5	4.4	13.2
자동차	2.0	0.9	9.4	4.2	13.4
에너지	(0.7)	(1.8)	10.7	(3.3)	6.3
화학	(0.1)	0.0	11.8	(0.1)	11.6
비철금속	(0.9)	(2.4)	5.0	1.2	0.2
철강	(0.2)	(2.7)	10.6	16.0	10.0
건설	0.1	0.1	10.9	2.3	10.6
기계	(0.3)	(1.3)	4.6	4.5	1.4
조선	1.9	5.8	11.3	4.6	9.7
상사, 자본재	0.1	(2.0)	5.0	(2.7)	2.9
운송	(0.0)	(2.7)	11.1	13.2	9.0
은행	1.1	(4.5)	11.4	18.2	15.2
증권	(0.4)	(0.2)	12.3	22.4	13.1
보험	0.1	(4.7)	1.2	4.6	(0.1)
소매(유통)	1.0	(0.5)	3.9	8.6	2.6
화장품, 의류	(0.0)	(0.7)	8.1	17.5	4.4
호텔, 레저	0.1	(3.0)	0.9	12.8	(1.2)
미디어, 교육	1.9	0.1	7.9	22.3	5.9
소프트웨어	4.0	3.4	17.2	23.8	19.6
건강관리	(0.2)	0.8	3.2	(1.6)	1.1
필수소비재	0.9	(0.8)	3.8	(1.0)	(0.8)
통신	(0.3)	(3.0)	0.2	(7.0)	(0.1)
유틸리티	(0.3)	(3.3)	3.3	11.9	(3.9)
Semiconductors & Equipment	(1.8)	4.4	20.8	28.4	22.4
Technology Hardware & Equipment	1.7	5.0	18.7	11.3	16.4
Automobiles & Components	(0.2)	6.2	51.6	(5.3)	44.5
Energy	(0.2)	(5.9)	1.6	(6.1)	(2.0)
Chemicals	(1.9)	(0.2)	4.1	7.5	4.8
Metals & Mining	(1.4)	(0.6)	13.3	26.1	18.4
Capital Goods	(0.4)	0.7	2.6	7.0	3.5
Transportation	(0.7)	5.8	8.2	14.4	10.3
Banks	0.4	1.8	7.3	6.4	10.3
Diversified Financials	(0.3)	1.6	5.4	11.2	7.2
Insurance	(0.4)	(2.0)	(0.8)	3.7	0.4
Retailing	(5.0)	2.2	11.7	13.1	12.9
Consumer Durables & Apparel	(1.7)	1.9	7.7	30.2	11.8
Household & Personal Products	0.8	1.9	(4.5)	8.2	(3.4)
Hotels, Restaurants & Leisure	(0.9)	(0.8)	8.2	11.7	11.0
Media & Entertainment	(2.3)	6.1	21.0	30.4	23.8
Software & Services	(1.9)	2.7	10.0	16.4	9.1
Health Care	(0.3)	(0.1)	(2.4)	1.5	(2.5)
Food, Beverage & Tobacco	(0.6)	0.2	(2.7)	0.4	(3.4)
Telecommunication Services	(1.4)	0.5	2.4	6.8	5.7
Utilities	(2.1)	(1.5)	(4.6)	1.3	(3.7)
Real Estate	(2.0)	1.5	8.0	13.6	10.8

* KOSPI WIG26에 맞춰 S&P 500 지수 GICS 1-3 level 재구성

주식: 국가별 스타일 지수 등락률 (%)

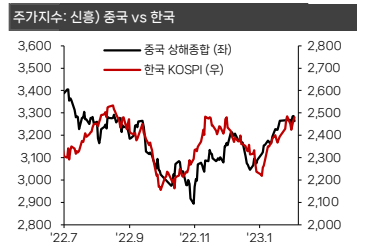
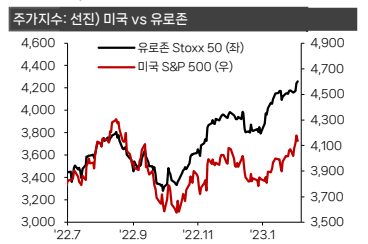
국가	스타일	지수명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국	Size	대형 S&P 500 Large-cap	(1.0)	1.6	7.4	9.7	7.7
		중형 S&P 400 Mid-cap	(0.7)	3.4	10.3	12.5	11.4
		소형 S&P 600 Small-cap	(0.3)	5.1	12.3	11.9	13.5
	그 외	가치 S&P L Value	(0.7)	1.5	8.4	9.0	7.3
		성장 S&P L Growth	(1.4)	1.8	6.5	10.5	8.4
		로우볼 S&P 500 Low Vol.	(0.9)	(0.2)	(1.8)	2.9	(1.2)
		고배당 S&P 500 High Div.	(1.4)	1.6	5.2	9.3	7.3
유럽	그 외	가치 MSCI Europe V	(0.1)	0.8	4.2	9.9	7.8
		성장 MSCI Europe G	0.5	1.0	4.2	10.1	8.4
일본	그 외	가치 MSCI Japan V	(1.2)	(2.5)	4.8	12.9	4.4
		성장 MSCI Japan G	0.9	0.7	8.7	3.4	7.0
신흥	그 외	가치 MSCI EM V	(1.3)	(2.3)	6.1	18.4	7.4
		성장 MSCI EM G	(0.8)	(1.7)	6.9	20.4	11.1
한국	Size	대형 KOSPI 대형	0.5	(0.3)	10.4	5.2	12.0
		중형 KOSPI 중형	0.2	0.2	7.8	7.6	5.8
		소형 KOSPI 소형	(0.3)	1.0	8.0	7.3	7.4
	그 외	가치 WMI 500 순수가치	0.5	(2.6)	7.9	6.5	8.6
		성장 WMI 500 순수성장	0.8	2.5	12.2	8.6	12.2
		로우볼 WISE 로우볼	0.4	(1.3)	5.4	7.1	3.7
		고배당 KOSPI 고배당	0.2	(2.1)	7.5	6.3	6.5

* S&P 600 Small-cap, S&P 500 Value/Growth/LowVol/HighDiv., MSCI Europe Value/Growth, MSCI EM Value/Growth는 관련 ETF로 계산

주식: 등락률 상위 종목 (%)

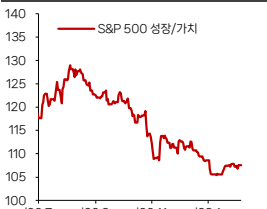
국가	종목명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국	1 Regeneron Pharmaceuticals	4.3	5.7	6.8	14.1	8.5
	2 Gilead Sciences Inc	3.8	0.5	(0.3)	35.5	(1.6)
	3 American Express Co	3.3	14.1	22.8	30.1	21.1
	5 Charles Schwab Corp	3.1	(0.2)	(0.7)	11.5	(5.1)
	6 Eli Lilly and Co	2.5	(3.0)	(5.7)	10.3	(7.3)
	7 Apple Inc	2.4	8.9	16.8	2.5	18.9
	8 Bristol-Myers Squibb Co	2.3	1.7	2.5	6.1	3.5
	9 JPMorgan Chase & Co	1.5	1.4	8.0	32.1	5.2
	10 Caterpillar Inc	1.2	(4.1)	5.4	52.4	3.4
	11 Microchip Technology Inc	1.0	12.1	19.8	38.9	21.5
한국	1 한국타이어앤테크놀로지	9.7	8.8	18.0	9.4	17.7
	2 NAVER	5.7	5.7	22.5	28.4	25.9
	3 에코프로	5.0	10.4	20.7	3.6	33.6
	4 한국조선해양	4.5	5.3	11.6	9.2	17.4
	5 한온시스템	4.4	2.7	16.5	21.4	18.7
	6 카카오	4.2	3.9	20.6	33.6	26.6
	7 하이브	4.1	0.8	14.1	59.7	12.7
	8 카카오뱅크	2.7	(0.2)	13.6	37.7	18.7
	9 크래프트	2.6	1.5	12.5	(1.0)	11.1
	10 오리온	2.3	(1.0)	4.5	22.7	(3.7)

주식 key chart 1

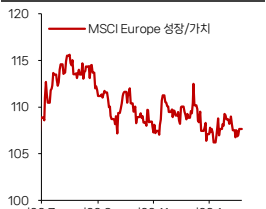


주식 key chart 2

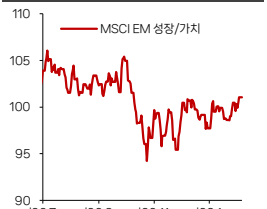
주가지수: 미국 성장 vs 가치



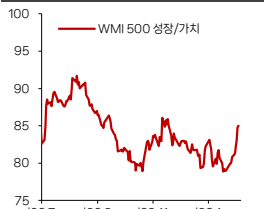
주가지수: 유럽 성장 vs 가치



주가지수: 신흥 성장 vs 가치



주가지수: 한국 성장 vs 가치



지역	경제지표	단위	실제	예상	이전
일본	1월 서비스업 PMI		52.3	52.4	51.1
중국	1월 하이신 서비스업 PMI		52.9	51.6	48.0
프랑스	12월 산업생산	MoM%	1.1	0.2	2.0
유로존	1월 서비스업 PMI		50.8	50.7	49.8
유로존	12월 생산자물가	MoM%	1.1	-0.4	-1.0
미국	1월 실업률	%	3.4	3.6	3.6
미국	1월 민간 비농업 신규고용	십만명	44.3	19.0	26.9
미국	1월 시간당 평균 임금	MoM%	0.3	0.3	0.4
미국	1월 경제활동참가율	%	62.4		62.3
미국	1월 서비스업 PMI		46.8	46.6	44.7
미국	1월 ISM 비제조업		55.2	50.4	49.2

- * 작성자는 본 조사분석자료에 기재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- * 본 보고서에 언급된 총족의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당총족을 보유하고 있지 않습니다.
- * 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사설이 아닙니다.
- * 당사는 자료공표일 현재 해당당과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다..
- * 총족별 투자의건은 다음과 같습니다.
- * 투자자산 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매우 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매우