

코멘트

- 미국 증시는 경제지표 둔화, 미-중 갈등 우려에 하락. S&P 500 -0.2%, NASDAQ -1.1%, Russell 2000 -1.0%

- 미국 3월 ISM 제조업에 이어, ISM 서비스업 지수도 예상보다 크게 부진. 전월 55.1, 예상 54.5를 크게 하회한 51.2를 기록. 세부지표 중 기업활동은 양호했으나 신규주문이 대폭 둔화되었음. 지난 12월 쇼크까지는 아니었지만 미국 경기 둔화 우려를 점증시키면서 충분했음. 3월 ADP 민간 신규 고용도 예상 20만건에 크게 못 미치는 14.5만건을 기록해 침체 리스크 견제에 일조. 미국 장단기 금리 모두 하락했으며 증시에서는 헬스케어(+1.7%), 커뮤니케이션(+1.4%), 음식료(+0.8%) 등 방어주가 양호한 성과를 기록

- 미국 소비를 가능해 볼 수 있는 실물 고용 지표, ISM 제조업, 서비스업 내 고용 센티멘트가 부진하다 보니 유통, 의류, 자동차, 호텔/레저 등 경기소비재에 대한 투심이 악화되는 모습

- 은행 사태 안정으로 대폭 하락했던 크레딧 스프레드도 최근 다시 벌어지고 있음. 이제는 금융권의 유동성 리스크보다는 침체 우려, 여기에서 비롯될 수 있는 크레딧 리스크를 반영하게 된 것으로 판단

- 최근 미-중 갈등 심화의 트리거 중 하나인 차이昂원 대만 총통의 방미 및 미 하원의장 회동 일정이 시작되었음. 미 국무부 장관은 이를 명분으로 중국이 긴장을 고조시키거나 특정 행동을 취해서는 안된다고 거듭 언급. 그러나 작년 8월 렐로시 대만 방문 당시에도 그랬듯이 중국의 강한 반발 액션 나올 수도 있음

<<코스닥, 미국 종소형주와는 차월이 다른>>

- 코스닥의 상승세가 꺾이지 않고 있음. YTD 28.4%, MTD 6.8%의 수익률을 기록중. 주요국 지수 가운데 가장 큰 폭으로 상승한 것

- 미국의 경우 연초 이후에 위험선호 심리 크게 회복되었음에도 불구하고 러셀 2000 지수가 상대적으로 크게 부진. 3월에 은행 리스크가 있었고 경기 둔화 우려 심화되다 보니 경기민감 종소형주 비중 높은 러셀 2000 지수의 낙폭이 두드러지고 있음

- 코스닥은 에코프로 3형제를 중심으로 한 개인들의 매수세가 공고해 유독 강한데, 2차전지가 구조적인 성장주임에 동의하면서도 현재의 상승세는 과하다고 봄. 바이오 등 또 다른 살거리가 생기거나, 2차전지 관련 수주에 이슈가 생기거나(ex. 한미약품 사례) 위험선호가 꺾이면 이 모멘텀도 약해질 수 있음

주식: 국가별 등락률 (%)

지역	국가	지수명	종가 (pt)	1D	1W	1M	3M	YTD
선진	미국	S&P 500	4,090.4	(0.2)	1.6	1.0	7.4	6.5
		NASDAQ	11,996.9	(1.1)	0.6	2.8	16.4	14.6
		다우	33,482.7	0.2	2.3	0.2	1.7	1.0
		Russell 2000	1,752.1	(1.0)	(1.1)	(7.8)	(0.1)	(0.5)
유로존	Stoxx 50	4,298.4	(0.4)	1.6	(0.4)	8.6	13.3	
	DAX 30	15,520.2	(0.5)	1.2	(0.9)	7.5	11.5	
	CAC 40	7,316.3	(0.4)	1.8	(0.8)	8.2	13.0	
	이탈리아	FTSE MIB	26,867.4	(0.6)	0.5	(3.9)	8.2	13.3
스페인	IBEX 35	9,254.6	0.8	2.0	(2.7)	7.5	12.5	
	영국	FTSE 100	7,662.9	0.4	1.3	(3.4)	0.4	2.8
	일본	Nikkei 225	27,813.3	(1.7)	(0.3)	(1.5)	7.7	6.6
	호주	ASX 200	7,237.2	0.0	2.7	(1.2)	2.5	2.8
신증	중국	상해종합	-	-	-	-	-	-
		선전종합	-	-	-	-	-	-
	한국	KOSPI	2,495.2	0.6	2.1	1.3	10.2	11.6
		KOSDAQ	872.4	1.8	3.4	6.8	28.3	28.4
대만	가권	-	-	-	-	-	-	-
	인도	SENSEX	59,689.3	-	3.0	(0.9)	(1.1)	(1.9)
	베트남	VN	1,080.9	0.2	2.3	5.2	2.4	7.3
	태국	SET	1,571.1	(1.4)	(2.4)	-	(5.6)	(5.8)
필리핀	PCOMP	6,488.5	0.3	(2.1)	(2.7)	(4.0)	(1.2)	
	인도네시아 IDX	6,819.7	(0.2)	(0.3)	0.2	2.5	(0.5)	
	터키	BIST 100	4,919.9	(1.3)	(0.5)	(8.8)	(3.8)	(10.7)
	폴란드	WIG 20	1,757.0	(0.9)	2.8	(6.2)	(5.3)	(2.0)
리시아	MOEX Russia	2,500.8	0.8	1.6	9.0	16.0	16.1	
	멕시코	IPC	53,498.4	(1.3)	(0.7)	(0.8)	5.3	10.4
	브라질	BOVESPA	100,977.9	(0.9)	(0.8)	(3.6)	(6.2)	(8.0)

주식: 한국 & 미국 업종별 등락률 (%)

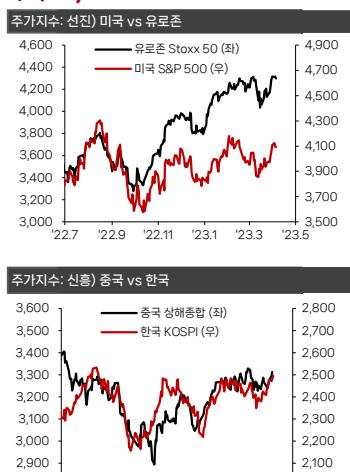
업종	1D	1W	1M	3M	YTD	1D	1W	1M	3M	YTD	
	Semiconductors & Equipment	(1.8)	(1.4)	6.0	31.7						
반도체	0.4	1.4	2.7	9.6	15.7	Technology Hardware & Equipment	(1.1)	1.6	5.5	25.8	22.0
IT하드웨어	2.8	1.7	1.4	13.1	20.9						
IT가전	4.4	4.3	2.6	33.4	33.4						
디스플레이	2.3	(1.3)	6.0	28.1	32.5						
자동차	1.4	2.6	2.3	18.4	22.9	Automobiles & Components	(3.3)	(3.6)	(5.5)	47.9	38.6
에너지	(0.6)	5.2	3.0	12.2	7.0	Energy	1.4	5.6	(0.2)	0.4	(1.3)
화학	1.1	5.9	8.1	33.1	30.2	Chemicals	(0.3)	1.5	(3.4)	4.0	2.4
비철금속	(1.2)	1.4	(0.0)	11.7	6.0	Metals & Mining	0.4	0.9	(6.3)	2.5	7.8
철강	1.5	7.7	10.1	30.1	31.4						
건설	(0.4)	3.9	2.3	10.0	12.1						
기계	(1.0)	3.1	4.8	12.8	7.7						
조선	(2.0)	3.5	(1.1)	5.5	1.5	Capital Goods	(1.7)	(2.3)	(6.3)	(1.4)	(1.3)
상사,자본재	0.7	4.3	1.1	6.8	3.2						
운송	(0.3)	0.3	(5.0)	3.6	2.2						
은행	(0.0)	(0.4)	(5.3)	(9.8)	(0.7)	Transportation	(0.6)	(1.1)	(4.2)	1.1	1.5
증권	0.7	2.5	(4.0)	2.9	5.9	Banks	(0.5)	(2.8)	(20.7)	(16.9)	(15.3)
보험	(0.4)	(1.3)	(5.4)	0.2	(0.7)	Diversified Financials	(0.3)	0.5	(7.1)	(2.6)	(2.1)
소매(유통)	0.1	2.2	(2.1)	(1.9)	(1.9)	Insurance	0.8	1.8	(5.2)	(5.4)	(4.8)
화장품,의류	(0.4)	0.5	(5.2)	(1.8)	(3.0)	Retailing	(2.2)	1.4	2.2	6.8	6.7
호텔,레저	(0.2)	0.7	1.5	(7.2)	(6.0)	Consumer Durables & Apparel	(1.5)	0.5	0.9	1.2	4.9
미디어,교육	0.1	0.4	(4.2)	1.2	(0.3)	Household & Personal Products	0.5	2.2	5.6	(0.3)	(0.2)
소프트웨어	(0.8)	0.9	(5.5)	4.3	7.8	Hotels, Restaurants & Leisure	(0.6)	1.7	(0.3)	9.2	11.8
건강관리	0.6	4.6	2.1	(2.4)	(3.3)	Media & Entertainment	(0.5)	2.8	8.2	22.5	24.2
필수소비재	(0.6)	(0.0)	(0.4)	0.2	(4.7)	Software & Services	(0.9)	1.3	5.4	16.9	13.1
통신	0.5	1.2	1.7	(2.7)	(3.1)	Health Care	1.7	4.6	3.4	(0.9)	(2.0)
유발리티	(0.8)	(2.3)	1.4	(0.8)	(7.1)	Food, Beverage & Tobacco	0.8	1.6	2.9	1.2	(0.4)
						Telecommunication Services	1.4	4.3	4.9	(0.4)	4.3
						Utilities	2.6	3.6	4.7	(0.5)	(1.8)
						Real Estate	(0.5)	1.9	(4.5)	(0.1)	(0.4)

주식: 국가별 스타일 지수 등락률 (%)

국가	스타일	지수명	1D	1W	1M	3M	YTD
			1D	1W	1M	3M	YTD
미국	Size	대형 S&P 500 Large-cap	(0.2)	1.6	1.0	7.4	6.5
		중형 S&P 400 Mid-cap	(0.7)	(0.4)	(6.3)	0.9	0.9
		소형 S&P 600 Small-cap	(0.8)	(0.9)	(7.5)	(0.7)	(0.5)
그 외	가치	S&P L Value	(0.3)	2.0	2.9	11.5	9.1
		성장 S&P L Growth	(0.2)	1.1	(1.6)	3.1	3.8
		로우볼 S&P 500 Low Vol.	1.3	2.6	2.0	(0.4)	(1.0)
		고배당 S&P 500 High Div.	0.3	1.4	(6.4)	(5.9)	(4.8)
유럽	그 외	가치 MSCI Europe V	(0.7)	0.9	(4.7)	2.3	6.0
		성장 MSCI Europe G	(0.3)	2.0	2.4	7.1	11.1
		가치 MSCI EM V	(0.9)	(0.0)	(1.7)	3.1	4.6
		성장 MSCI EM G	(1.2)	(0.1)	(0.4)	0.9	5.4
한국	Size	대형 Kospi 대형	0.7	2.0	1.1	10.0	11.9
		중형 Kospi 중형	0.0	2.9	2.7	11.3	9.6
		소형 Kospi 소형	0.1	2.4	0.8	10.8	10.9
	그 외	가치 WMI 500 순수가치	0.3	1.5	(0.5)	4.9	7.1
		성장 WMI 500 순수성장	1.4	4.1	4.4	20.5	20.3
		로우볼 WISE 로우볼	(0.2)	1.3	(0.8)	1.1	0.8
		고배당 Kospi 고배당	(0.0)	0.9	(2.6)	1.6	3.3

주식: 업종별 종목 (%)

국가 순위 종목명	1D	1W	1M	3M	YTD
	1D	1W	1M	3M	YTD
미국 1 Johnson & Johnson	4.5	8.0	5.0	(6.4)	(6.2)
2 Xcel Energy Inc	3.9	8.9	6.6	2.8	1.4
3 American Electric Power Corp	3.7	6.8	4.1	(0.6)	(0.4)
5 UnitedHealth Group Inc	3.2	5.7	4.2	(3.9)	(4.0)
6 Biogen Inc	3.2	5.2	4.2	(6.4)	2.6
7 Sirius XM Holdings Inc	3.1	5.6	(10.0)	(39.1)	(32.2)
8 Merck & Co Inc	2.8	4.7	2.5	4.8	0.9
9 Duke Energy Corp	2.7	4.4	1.4	0.3	(4.0)
10 Southern Co	2.7	4.8	9.6	7.7	0.1
11 AstraZeneca PLC	2.6	4.8	4.6	9.0	6.3
한국 1 에코프로	8.4	3.3	66.4	366.9	400.0
2 삼성SDI	7.2	5.9	(0.4)	33.4	31.6
3 일터오젠	6.1	31.5	32.4	38.8	27.6
4 한미약품	5.2	19.0	15.4	13.5	18
5 에코프로비엠	4.7	0.9	8.3	153.5	155.2
6 삼성전기	4.3	2.1	3.2	8.8	20.9
7 엘엔에프	4.3	14.2	27.7	85.8	89.9
8 한국항공우주	4.2	10.5	11.9	15.8	0.0
9 한화애어로스페이스	4.2	18.1	16.2	67.7	52.2
10 현대로템	3.6	7.2	7.9	6.2	(3.5)

주가지수: 선진 vs 유로존

주식 key chart 2
주가지수: 미국 성장 vs 가치


경제지표, 실적발표 및 이벤트, 뉴스

지역	경제지표	단위	실제	예상	이전
독일	2월 공장수주	Moh'M%	4.8	0.3	0.5
프랑스	2월 산업생산	Moh'M%	1.2	0.5	-1.4
미국	3월 ADP 민간 신규고용	만건	14.5	20.0	26.1
미국	3월 ISM 비제조업	%	51.2	54.5	55.1

■ 뉴스 ■

- C3.ai, 공매도 업체 회계비리 폭로에 이틀째 폭락
- 유령 헤지펀드 '타이거클로벌' 'AI로 기술주 투자 매력 다시 높아져'
- 연준 '매파' 메스터 "기준금리, 조금 더 높여야"
- 美 3월 서비스업PMI 51.2로 '예상 하회'...서비스 인플레 3년만 최저
- 中 대형 국유기업, 과학기술 자회사 설립 '불'
- 모건스탠리 CEO '더 강한 은행 감독 필요'
- 美 3월 ADP 민간 고용 14만5천 명 증가...예상치 대폭 하회
- UBS 회장 "CS와의 성공적 합병이 제일 중요"

美 "우크라-미군 준비세 위해 동맹국과 탄약 공급 협력할 것"

메타, 생성 AI 시장 확장...12월까지 상업화 계획

대만총통-美 하원의장 회동..."美-대만 유대 역대 최고...혼자가 아니다"

차관: 국가별 등락 (bp)

구분	지역 국가	증가	1D	1W	1M	3M	YTD
국채 2년 (%)	선진 미국	3.78	(4.6)	(31.9)	(10.6)	(67.8)	(64.6)
	캐나다	3.56	1.8	(18.8)	(69.3)	(47.4)	(49.2)
	독일	2.52	(7.7)	(13.0)	(79.1)	(12.7)	(24.0)
	프랑스	2.65	(7.8)	(12.3)	(76.7)	(13.2)	(25.8)
	이탈리아	3.07	(8.1)	(4.0)	(69.4)	(0.6)	(24.0)
	스페인	2.76	(7.3)	(12.7)	(73.0)	(10.7)	(16.9)
	영국	3.34	(1.2)	(7.1)	(43.5)	(19.1)	(23.5)
	일본	-0.03	(0.3)	3.8	0.8	(5.8)	(6.6)
	호주	2.91	(0.4)	(1.6)	(60.6)	(47.5)	(49.5)
신종 중국	-	-	-	-	-	-	-
	한국 (3년)	3.27	(0.5)	3.8	(50.0)	(38.8)	(45.8)
	인도	7.04	-	(13.5)	(25.1)	10.4	8.0
	폴란드	6.04	(0.3)	(3.6)	(25.4)	(6.0)	(68.4)
국채 10년 (%)	선진 미국	3.31	(2.8)	(25.3)	(64.7)	(40.7)	(56.4)
	캐나다	2.79	2.4	(14.6)	(56.1)	(38.6)	(50.8)
	독일	2.18	(6.7)	(14.6)	(56.5)	(13.3)	(38.6)
	프랑스	2.69	(7.3)	(14.4)	(54.9)	(13.7)	(42.9)
	이탈리아	4.02	(10.0)	(13.5)	(56.0)	(31.9)	(70.0)
	스페인	3.21	(7.1)	(13.6)	(48.8)	(16.5)	(45.4)
	영국	3.43	(0.6)	(4.4)	(43.8)	(12.5)	(24.4)
	일본	0.48	5.6	15.7	(2.5)	4.7	5.9
	호주	3.28	1.7	(0.7)	(48.8)	(55.9)	(77.3)
신종 중국	-	-	-	-	-	-	-
	한국	3.33	1.0	5.9	(38.8)	(24.8)	(40.8)
	인도	7.27	-	(1.8)	(13.8)	(6.0)	(6.1)
	폴란드	6.08	2.4	0.5	(33.5)	(4.7)	(77.9)
장단기 금리 (bp)	미국 10Y-2Y	-46.9	1.8	6.6	45.9	27.1	8.2
	미국 10Y-3M	-150.7	(9.7)	(34.7)	(62.7)	(63.1)	(103.9)
	독일 10Y-2Y	-34.5	1.0	(1.6)	22.6	(0.6)	(14.6)
	한국 10Y-3Y	6.0	1.5	2.1	11.2	14.0	5.0

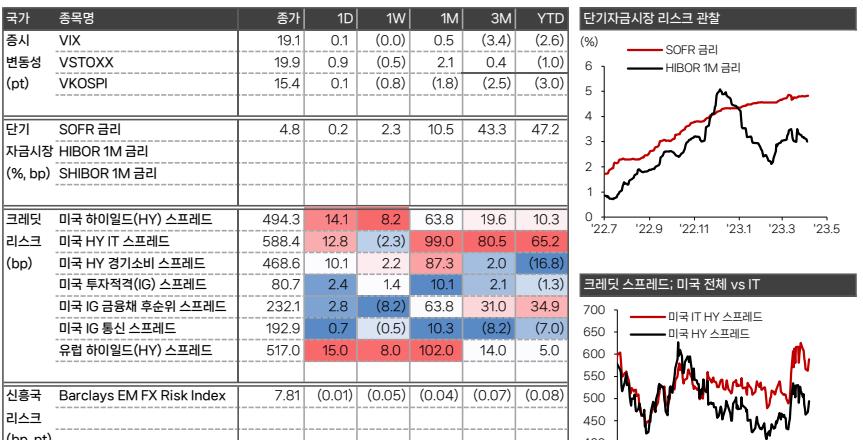
상품: 등락률 (%)



환율: 각국 통화 절상률 (%)

국가	화율 종가	1D	1W	1M	3M	YTD
선진 미국 달러지수 (\$/¥)	101.9	0.3	(0.7)	(2.4)	(3.0)	(1.6)
캐나다 달러	1.3	(0.1)	0.8	1.2	0.8	0.7
영국 파운드	0.8	(0.3)	1.2	3.6	4.7	3.1
유로존 유로	0.9	(0.4)	0.6	2.1	3.6	1.9
일본 엔	131.3	0.3	1.2	3.5	1.6	(0.2)
호주 달러	1.5	(0.5)	0.5	(0.1)	(0.5)	(1.4)
홍콩 달러	7.8	(0.0)	0.0	(0.0)	(0.5)	(0.6)
신종 중국 위안 (\$/¥)	-	-	-	-	-	-
한국 원	1,310.8	0.4	(0.6)	(1.1)	(3.1)	(3.5)
인도 رو피	82.0	-	0.4	(0.1)	0.7	0.9
인도네시아 루피아	14,925.0	(0.2)	0.9	2.5	4.6	4.3
태국 바트	33.9	1.0	0.8	-	0.2	2.2
말레이시아 랜드	4.4	0.1	0.5	1.8	(0.3)	0.1
필리핀披索	54.4	0.1	0.1	0.8	2.5	2.4
터키 리拉	19.3	(0.2)	(0.6)	(1.8)	(2.5)	(2.8)
폴란드 즈워티	4.3	(0.6)	0.6	2.2	3.6	1.8
헝가리 포нт	345.1	(0.1)	1.7	2.4	9.1	8.2
멕시코 페소	18.3	(0.9)	(1.2)	(1.7)	5.6	6.5
브라질 해알	5.0	0.8	2.0	2.5	6.3	4.9
콜롬비아 페소	4,568.6	0.3	1.0	3.0	8.7	6.2
아르헨티나 페소	211.2	(0.2)	(1.4)	(5.6)	(15.3)	(16.1)
남아공 랜드	18.0	(0.6)	0.3	1.1	(4.9)	(5.6)
원 /위안	190.5	-	-	-	-	-
원 /엔	10.0	-	-	-	-	-
원 /유로	1,435.6	-	-	-	-	-

리스크 모니터링



Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석서로 제작된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당시 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료를 표기한 해당 기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도