

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 점증시키기에 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 가능케 할 수 있는 실물 고용 지표, ISM 제조업, 서비스업 내 고용 엔티먼트가 부진하다 보니 유통, 의료, 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 차이잉원 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 펠로시 대만 방문 당시에도 그랬듯이 중국의 강한 반발 액션 나올 수도 있음

<<갓스닥, 미국 중소형주와는 차원이 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 중소형주 비중 높은 러셀 2000 지수의 낙폭이 두드러지고 있음
- 코스닥은 예코프로 3형제를 중심으로 한 개인들의 매수세가 공고해 유독 강한데, 2차전지가 구조적인 성장주임에 동의하면서도 현재의 상승세는 과하다고 볼. 바이오 등 또다른 살 거리가 생기거나, 2차전지 관련 주주에 이슈가 생기거나(ex. 한미약품 사례) 위험선호가 꺾이면 이 모멘텀도 약해질 수 있음

주식: 국가별 등락률 (%)

| 지역 | 국가 | 지수명 | 증가 (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 |
| | 독일 | DAX 30 | 15,520.2 | (0.5) | 1.2 | (0.9) | 7.5 | 11.5 |
| | 프랑스 | 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 |
| 신흥 | 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 |
| | 홍콩 | 항셍 | | - | - | - | - | - |
| | 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) | |
| 러시아 | 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 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 반도체 | 0.4 | 1.4 | 2.7 | 9.6 | 15.7 |
| 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 | 22.3 |
| 에너지 | (0.6) | 5.2 | 3.0 | 12.2 | 7.0 |
| 화학 | 1.1 | 5.9 | 8.1 | 33.1 | 30.2 |
| 비철금속 | (1.2) | 1.4 | (0.0) | 11.7 | 6.0 |
| 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 |
| 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) |
| 증권 | 0.7 | 2.5 | (4.0) | 2.9 | 5.9 |
| 보험 | 0.4 | (1.3) | (5.4) | 0.2 | (0.7) |
| 소매(유통) | 0.1 | 2.2 | (2.1) | (1.9) | (1.9) |
| 화장품, 의료 | (0.4) | 0.5 | (5.2) | (1.8) | (3.0) |
| 호텔, 레저 | (0.2) | 0.7 | 1.5 | (7.2) | (6.0) |
| 미디어, 교육 | 0.1 | 0.4 | (4.2) | 1.2 | (0.3) |
| 소프트웨어 | (0.8) | 0.9 | (5.5) | 4.3 | 7.8 |
| 건강관리 | 0.6 | 4.6 | 2.1 | (2.4) | (3.3) |
| 필수소비재 | (0.6) | (0.0) | (0.4) | 0.2 | (4.7) |
| 통신 | 0.5 | 1.2 | 1.7 | (2.7) | (3.1) |
| 유틸리티 | (0.8) | (2.3) | 1.4 | (0.8) | (7.1) |
| 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 |
|----|-----------------------|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 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) |
| | | 가치 S&P L Value | (0.3) | 2.0 | 2.9 | 11.5 | 9.1 |
| | 그 외 | 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 |
| | 일본 | 가치 MSCI Japan V | (1.2) | 1.4 | (0.2) | 7.0 | 4.8 |
| | | 성장 MSCI Japan G | (1.8) | (0.3) | (0.4) | 8.5 | 7.4 |
| | 신흥 | 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 | 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 |
| | | | | | | | |
| 한국 | Size | 가치 WMI 500 손수가치 | 0.3 | 1.5 | (0.5) | 4.9 | 7.1 |
| | | 성장 WMI 500 손수성장 | 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 |
| | 그 외 | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | 신흥 | 가치 WMI 500 손수가치 | 0.3 | 1.5 | (0.5) | 4.9 | 7.1 |
| | | 성장 WMI 500 손수성장 | 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 |

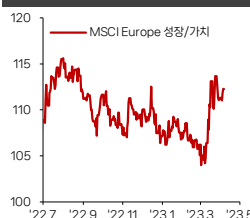
* S&P 600 Small-cap, S&P 500 Value/Growth/LowVol/HighDiv, MSCI Europe Value/Growth, MSCI EM Value/Growth는 관련 ETF로 계산

주식 key chart 2

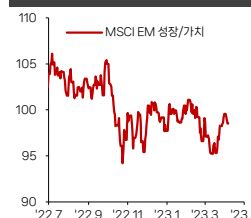
주가지수: 미국 성장 vs 가치



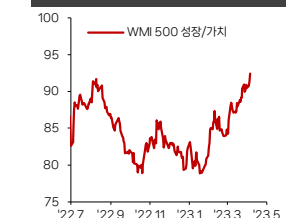
주가지수: 유럽 성장 vs 가치



주가지수: 신흥 성장 vs 가치



주가지수: 한국 성장 vs 가치



주식 key chart 1

주가지수: 선진 미국 vs 유로존



주가지수: 신흥 중국 vs 한국



[illegible]