Market Sketch

주식전략 강재현/조준기 jaehyun.kang@sks.co.kr / junkee.cho@sks.co.kr

SK securities

2023년 6월 20일

코멘트

- 미국 증시가 휴장인 가운데 금리 급등 및 전일 차익 실현 욕구 확대 여파 이어지며 유럽 증시 및 여타 신흥 증시 하락. Stoxx 50 -0.7%, DAX -1.0%, CAC -1.0%

- 영국 국채 2년 금리가 15년 만에 처음으로 5%를 상회. 목요일 BOE 정책회의에서 추가 금리 인상이 단행될 것으로 예상되는 가운데 심지어 50bp 인상 확률도 30%까지 높아져 있음. 내년 초까지 기준금리가 6%에 달할 가능성도 시장은 65% 정도로 반영중

- 그렇지 않아도 지난주 금요일에 이어 아시아 증시에서도 주식에 대한 차익 실현 매물들이 출회되는 중이었는데, 이와 같은 금리 급등은 유럽 증시에 추가 부담이 되었던 것으로 보임. LVMH 등 고밸류 명품주, Vonovia, Vinci 등 부동산 및 건설주 성과가 상대적으로 부진

- 한편 가장 성과가 부진했던 축에 속하는 종목은 BASF(-3.6%)였음. 바스프는 중국 내 투자를 확대 중인데, 중국 정책 기대감 관련된 실망 매물이 출회된 것으로 보임. 중국이 최근 역레포 금리를 인하하고 부동산 부양책 보완 소식이 들려오며 정책 기대감이 높아지는 중이었으나, 국무원은 시의적절하게 채택될 새로운 조치들을 검토 중이라고만 언급

<< 중국, 소문과 이벤트보다는 근원적인 것에 집중해 보면 >>

- 간만에 미국과 중국의 화해 분위기가 조성되었음. 시진핑 주석이 미국 국무장관을 만난 것은 '18년 6월 이후 처음이고 회담 후 반응도 긍정적이었음. 양국 관계 개선 필요성을 강조하는 모습
- 다만 중요한 것은 여전히 미국과 중국은 대만 문제에 있어 상당한 이견을 보이고 있으며 이들은 각자의 이익을 상대방이 해치지 않기를 원하고 있다는 점. 즉, 양국이 갈등할 수 밖에 없었던 근본적인 문제들은 계속 남아 있다는 것(자국 우선주의). 양국 관계 개선에 대해서는 더 추가적인 리스크를 반영하지 않는 분위기를 조성했다는 정도에 의의를 두어야 할 것
- 부양책도 마찬가지. 부동산 경기의 하방 리스크가 커지는 것을 막아주는 수준에서 이루어지는 것으로 이해해야 함. 근본적으로 공동부유를 지향하기 위해서는 '성장'보다는 '안정'을 추구해야 한다는 정책 방향에 변화가 없기 때문
- 따라서 중국 관련 투자, 내지는 관련 이벤트로 인한 투심 개선은 트레이딩 관점에서 바라봐야 할 것

주식: 국가별 등락률 (%)

지역	국가	지수명	종가 (pt)	1D	1W	1M	3M	YTD
선진	미국	S&P 500		-	-	-	-	-
		NASDAQ		-	-	-	-	-
		다우		-	-	-	-	-
		Russell 2000		-	-	-	-	-
	유로존	Stoxx 50	4,362.4	(0.7)	1.1	(0.7)	4.3	15.0
	독일	DAX 30	16,201.2	(1.0)	0.6	(0.5)	6.6	16.4
	프랑스	CAC 40	7,314.1	(1.0)	0.9	(2.4)	2.8	13.0
	이탈리아	FTSE MIB	27,754.2	(0.4)	1.3	0.8	4.5	17.1
	스페인	IBEX 35	9,431.9	(0.7)	0.9	1.9	4.2	14.6
	영국	FTSE 100	7,588.5	(0.7)	0.2	(2.2)	0.7	1.8
	일본	Nikkei 225	33,370.4	(1.0)	2.9	8.3	-	27.9
	호주	ASX 200	7,294.9	0.6	-	0.2	4.9	3.6
	홍콩	항셍	19,912.9	(0.6)	2.6	2.4	3.4	0.7
신흥	중국	상해종합	3,255.8	(0.5)	0.8	(0.8)	0.0	5.4
		선전종합	2,081.5	(0.1)	3.0	2.5	(0.2)	5.4
	한국	KOSPI	2,609.5	(0.6)	(0.8)	2.8	9.3	16.7
		KOSDAQ	888.6	0.1	0.3	5.6	10.7	30.8
	대만	가권	17,274.6	(0.1)	1.9	6.8	11.4	22.6
	인도	SENSEX	63,168.3	(0.3)	0.7	2.3	8.8	3.8
	베트남	VN	1,105.4	(0.9)	(1.0)	3.6	7.1	9.8
	태국	SET	1,556.9	(0.2)	0.4	2.8	(1.3)	(6.7)
	필리핀	PCOMP	6,450.3	(0.9)	-	(3.2)	(1.2)	(1.8)
	인도네시아	IDX	6,686.1	(0.2)	(0.5)	(0.2)	(0.1)	(2.4)
	터키	BIST 100	5,269.3	(3.8)	(5.7)	-	7.4	(4.4)
	폴란드	WIG 20	2,083.8	(1.1)	1.9	4.6	21.2	16.3
	러시아	MOEX Russia	2,815.1	0.5	-	7.2	17.4	30.7
	멕시코	IPC	54,931.1	0.2	1.2	1.2	4.3	13.3
	브라질	BOVESPA	119,857.8	0.9	2.1	8.2	18.7	9.2

주식: 한국 & 미국 업종별 등락률 (%)

** KOSPI WI26에 맞춰 S&P 500 지수 GICS 1-3 level 재구성*

업종	1D	1W	1M	3M	YTD
반도체	(1.2)	0.3	6.1	21.1	32.7
IT하드웨어	(0.2)	2.4	9.4	10.9	25.9
IT가전	(2.0)	(4.4)	3.8	3.4	27.9
디스플레이	3.4	6.1	6.9	26.3	47.4
자동차	0.2	0.5	(4.1)	8.8	26.8
에너지	1.3	(1.6)	5.1	12.0	9.5
화학	0.9	0.7	10.3	17.7	37.1
비철금속	(0.2)	1.3	5.0	4.5	6.6
철강	0.2	0.4	5.9	18.7	36.8
건설	2.8	1.5	1.9	5.1	14.3
기계	1.7	4.7	15.3	29.5	32.1
조선	(0.1)	6.1	22.4	37.6	34.3
상사,자본재	2.4	2.0	3.1	9.1	8.6
운송	(0.6)	3.6	7.0	1.4	2.9
은행	(0.5)	(2.2)	(1.5)	0.7	0.5
증권	(1.2)	(2.1)	(0.8)	3.8	8.1
보험	(1.1)	(4.2)	(3.5)	3.6	4.2
소매(유통)	(0.7)	(0.9)	(5.3)	(9.9)	(13.5)
화장품,의류	0.4	0.3	(3.4)	(6.2)	(10.9)
호텔,레저	0.3	(0.7)	(5.8)	(6.9)	(15.1)
미디어,교육	(0.0)	(0.1)	2.0	20.3	21.1
소프트웨어	(1.6)	(3.1)	(8.2)	(5.4)	1.5
건강관리	(0.5)	(2.0)	(2.2)	2.9	(2.5)
필수소비재	(1.7)	(1.9)	(2.3)	(3.8)	(7.3)
통신	(0.2)	(2.5)	(4.0)	(1.8)	(4.2)
유틸리티	0.2	(0.7)	0.9	(12.5)	(19.2)

	1D	1W	1M	3M	YTD
Semiconductors & Equipment	-	-	-	-	-
Technology Hardware & Equipment	-	-	-	-	-
Automobiles & Components	-	-	-	-	-
Energy	-	-	-	-	-
Chemicals	-	-	-	-	-
Metals & Mining	-	-	-	-	-
Capital Goods	-	-	-	-	-
Transportation	-	-	-	-	-
Banks	-	-	-	-	-
Diversified Financials	-	-	-	-	-
Insurance	-	-	-	-	-
Retailing	-	-	-	-	-
Consumer Durables & Apparel	-	-	-	-	-
Household & Personal Products	-	-	-	-	-
Hotels, Restaurants & Leisure	-	-	-	-	-
Media & Entertainment	-	-	-	-	-
Software & Services	-	-	-	-	-
Health Care	-	-	-	-	-
Food, Beverage & Tobacco	-	-	-	-	-
Telecommunication Services	-	-	-	-	-
Utilities	-	-	-	-	-
Real Estate	-	-	-	-	-

주식: 국가별 스타일 지수 등락률 (%)

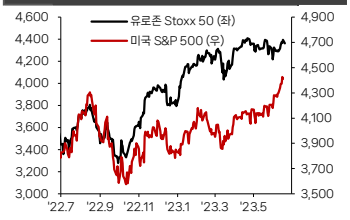
국가	스타일	지수명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국	Size	대형 S&P 500 Large-cap	-	-	-	-	-
		중형 S&P 400 Mid-cap	-	-	-	-	-
		소형 S&P 600 Small-cap	-	-	-	-	-
	그 외	가치 S&P L Value	-	-	-	-	-
		성장 S&P L Growth	-	-	-	-	-
		로우볼 S&P 500 Low Vol.	-	-	-	-	-
		고배당 S&P 500 High Div.	-	-	-	-	-
유럽	그 외	가치 MSCI Europe V	(0.9)	0.8	0.3	4.5	9.2
		성장 MSCI Europe G	(1.4)	0.1	(2.1)	6.0	13.9
일본	그 외	가치 MSCI Japan V	-	-	-	-	-
		성장 MSCI Japan G	(0.8)	1.6	5.6	20.0	25.8
신흥	그 외	가치 MSCI EM V	(0.4)	1.3	3.4	8.2	10.7
		성장 MSCI EM G	(0.5)	3.1	5.9	6.8	8.5
한국	Size	대형 KOSPI 대형	(0.9)	(1.1)	2.7	9.9	17.9
		중형 KOSPI 중형	0.5	0.6	2.8	4.5	8.3
		소형 KOSPI 소형	0.8	0.9	3.3	9.9	16.4
	그 외	가치 WMI 500 순수가치	0.1	(0.3)	(0.6)	5.2	9.9
		성장 WMI 500 순수성장	(0.3)	(0.6)	4.5	9.9	23.7
		로우볼 WISE 로우볼	(0.4)	(1.1)	(0.7)	(0.6)	(1.9)
		고배당 KOSPI 고배당	0.6	0.0	0.3	6.6	8.4

주식: 등락률 상위 종목 (%)

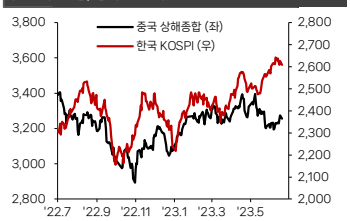
국가	순위	종목명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국	1	-	-	-	-	-	-
	2	-	-	-	-	-	-
	3	-	-	-	-	-	-
	5	-	-	-	-	-	-
	6	-	-	-	-	-	-
	7	-	-	-	-	-	-
	8	-	-	-	-	-	-
	9	-	-	-	-	-	-
	10	-	-	-	-	-	-
	11	-	-	-	-	-	-
한국	1	한화에어로스페이스	17.6	26.9	28.4	41.0	86.5
	2	현대로템	11.0	16.6	19.4	45.1	32.0
	3	한국항공우주	6.1	6.7	6.5	28.5	12.6
	4	알테오젠	5.5	0.9	(2.5)	21.5	20.3
	5	에코프로	4.3	11.6	45.1	83.8	####
	6	LG디스플레이	4.0	5.9	5.5	20.7	38.6
	7	현대건설	3.5	2.6	0.5	9.8	14.5
	8	HD현대	3.4	5.5	9.3	12.2	11.0
	9	롯데케미칼	3.3	4.6	2.3	3.3	1.1
	10	한화솔루션	1.9	0.2	2.9	15.0	11.3

주식 key chart 1

주가지수: 선진) 미국 vs 유로존



주가지수: 신흥) 중국 vs 한국

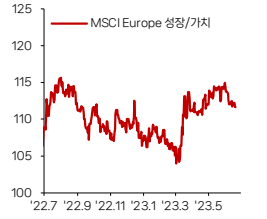


** S&P 600 Small-cap,S&P 500 Value/Growth/LowVol/HighDiv., MSCI Europe Value/Growth, MSCI EM Value/Growth는 관련 ETF로 계산*

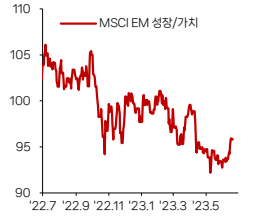
주식 key chart 2

주가지수: 미국 성장 vs 가치

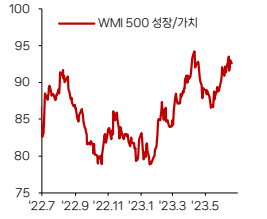
주가지수: 유럽 성장 vs 가치



주가지수: 신흥 성장 vs 가치



주가지수: 한국 성장 vs 가치



경제지표, 실적발표 및 이벤트, 뉴스

지역	경제지표	단위	실제	예상	이전
미국	6월 NAHB 주택시장지수		55	51	50

■뉴스■

역외 달러-위안화, LPR 금리 인하 대기하며 상승폭 확대
버핏의 버크셔, 日 종합상사 지분 또 확대
블링컨 "中에 북한 도발 대응 대북 영향력 행사 촉구"
시진핑, 블링컨 만나 "中은 美에 도전하거나 대체하지 않을 것"

채권: 국가별 등락 (bp)

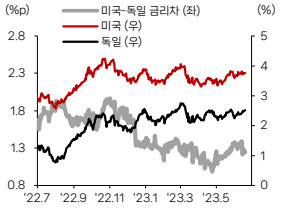
구분	지역	국가	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
국채 2년	선진	미국	4.71	0.0	13.7	44.8	54.8	28.8
(%)		캐나다	4.62	6.2	17.2	62.5	92.1	57.0
		독일	3.16	3.7	24.6	40.3	54.3	39.6
		프랑스	3.31	0.8	19.9	34.3	56.1	39.5
		이탈리아	3.73	7.1	26.0	28.6	72.0	42.1
		스페인	3.40	3.6	23.5	30.4	52.3	47.0
		영국	5.08	13.8	44.7	112.3	180.5	150.7
		일본	-0.06	0.0	0.3	(0.6)	0.6	(10.2)
		호주	4.17	(2.1)	17.2	67.7	133.8	77.3
	신흥	중국	2.19	4.3	6.9	(2.7)	(18.1)	-
		한국 (3년)	3.58	(0.8)	8.7	24.3	28.8	(14.5)
		인도	6.97	0.8	6.0	13.5	(24.2)	0.8
		폴란드	5.97	1.6	5.4	0.1	8.7	(75.7)
국채 10년	선진	미국	3.76	0.0	2.6	8.9	15.2	(11.4)
(%)		캐나다	3.41	5.6	6.1	27.9	51.8	10.8
		독일	2.52	4.3	13.1	9.0	22.7	(5.0)
		프랑스	3.03	5.5	11.8	2.7	21.5	(8.4)
		이탈리아	4.12	8.4	6.4	(15.1)	0.5	(59.4)
		스페인	3.44	5.7	10.3	(3.4)	11.1	(22.0)
		영국	4.49	8.0	15.4	49.6	112.5	82.0
		일본	0.40	(1.2)	(3.1)	0.2	15.0	(2.2)
		호주	3.97	(5.4)	2.4	38.0	78.1	(7.8)
	신흥	중국	2.70	1.8	1.1	(2.2)	(16.8)	(14.2)
		한국	3.64	(2.3)	6.1	22.0	33.0	(10.0)
		인도	7.06	2.3	4.2	5.1	(27.4)	(26.8)
		폴란드	6.04	(2.9)	11.7	6.5	5.2	(81.9)
장단기		미국 10Y-2Y	-95.3	0.0	(11.1)	(36.0)	(39.6)	(40.2)
금리차		미국 10Y-3M	-145.4	0.0	2.7	9.1	(44.8)	(98.6)
(bp)		독일 10Y-2Y	-64.5	0.6	(11.5)	(31.3)	(31.6)	(44.6)
		한국 10Y-3Y	5.5	(1.5)	(2.6)	(2.3)	4.2	4.5

상품: 등락률 (%)

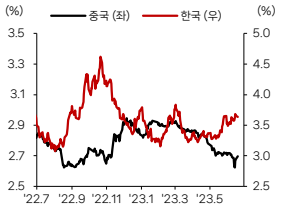
업종		단위	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
에너지	WTI	$/bbl		-	-	-	-	-
	Brent유	$/bbl	76.1	(0.7)	5.9	0.8	1.8	(9.0)
	두바이유	$/bbl	75.9	1.5	5.1	1.3	3.8	(3.5)
	휘발유	$/gal		-	-	-	-	-
	경유	$/MT	731.5	(0.6)	8.1	6.9	2.3	(9.9)
	난방유	$/gal		-	-	-	-	-
	천연가스	$/MMBtu		-	-	-	-	-
	석탄	$/MT	132.8	(0.2)	(5.1)	(16.2)	(28.5)	(55.4)
금속	금	$/t oz.		-	-	-	-	-
	은	$/t oz.		-	-	-	-	-
	백금	$/t oz.		-	-	-	-	-
	철광석	$/MT	113.9	0.3	4.6	10.6	(5.2)	1.2
	구리	$/lb.		-	-	-	-	-
곡물	옥수수	$/bu.		-	-	-	-	-
	소맥	$/bu.		-	-	-	-	-
	대두	$/bu.		-	-	-	-	-
	현미	$/cwt.		-	-	-	-	-
기타	커피	$/lb.		-	-	-	-	-
	설탕	$/lb.		-	-	-	-	-
	원면	$/lb.		-	-	-	-	-
	코코아	$/MT		-	-	-	-	-
	고무	JPY/kg	210.2	(0.5)	0.2	(1.5)	-	(6.4)
	목재	$/1,000BF		-	-	-	-	-
	팜유	MYR/MT	3,757.0	0.4	12.2	8.7	1.9	(6.8)
	오렌지쥬스	$/lb.		-	-	-	-	-
	DRAM Spot	$	1.0	0.0	0.0	(5.7)	(13.2)	(32.7)

FICC key chart

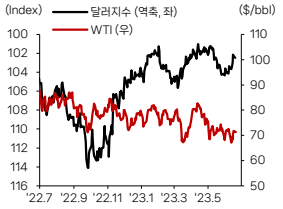
국채 10년 금리: 미국 vs 독일



국채 10년 금리: 중국 vs 한국



달러와 원자재 가격



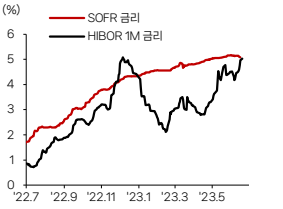
환율: 각 국 통화 절상률 (%)

국가	국가	환율 종가	1D	1W	1M	3M	YTD
선진	미국 달러지수	102.5	0.2	(1.1)	(0.7)	(0.7)	(1.0)
(/$)	캐나다 달러	1.3	(0.1)	1.2	2.2	3.8	2.6
	영국 파운드	0.8	(0.2)	2.3	2.8	4.7	5.9
	유로존 유로	0.9	(0.1)	1.5	1.1	1.4	2.0
	일본 엔	142.0	(0.1)	(1.7)	(2.8)	(6.7)	(7.6)
	호주 달러	1.5	(0.4)	1.5	3.0	2.7	0.6
	홍콩 달러	7.8	0.0	0.2	(0.0)	0.4	(0.2)
신흥	중국 위안	7.2	(0.5)	(0.2)	(2.1)	(4.0)	(3.7)
(/$)	한국 원	1,281.9	(0.7)	0.5	3.5	2.3	(1.3)
	인도 루피	81.9	(0.0)	0.6	0.9	0.9	1.0
	인도네시아 루피아	14,995.0	(0.4)	(0.9)	(0.5)	2.3	3.8
	태국 바트	34.8	(0.4)	(0.6)	(1.2)	(1.4)	(0.5)
	말레이시아 링깃	4.6	(0.3)	(0.2)	(2.0)	(3.5)	(4.9)
	필리핀 페소	55.7	0.2	-	(0.1)	(2.3)	(0.0)
	터키 리라	23.6	0.1	0.1	(16.1)	(19.4)	(20.7)
	폴란드 즈워티	4.1	0.3	1.5	3.2	6.8	7.4
	헝가리 포린트	342.0	(0.1)	0.3	1.7	5.6	9.2
	멕시코 페소	17.1	0.0	1.2	4.1	8.9	14.2
	브라질 헤알	4.8	1.0	1.8	4.6	9.7	10.5
	콜롬비아 페소		-	-	-	-	-
	아르헨티나 페소		-	-	-	-	-
	남아공 란드	18.2	(0.0)	2.1	6.9	2.0	(6.4)
	원 /위안	178.9					
	원 /엔	9.0					
	원 /유로	1,399.7					

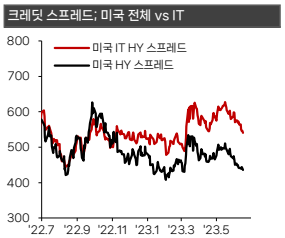
리스크 모니터링

국가	종목명	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
증시	VIX	14.2	0.7	(0.8)	(2.6)	(7.2)	(7.5)
변동성	VSTOXX	14.2	1.1	(1.0)	(1.5)	(9.9)	(6.7)
(pt)	VKOSPI	13.4	0.2	(0.1)	(0.8)	(6.2)	(5.1)
단기	SOFR 금리						
자금시장	HIBOR 1M 금리	5.0	6.0	53.7	33.5	153.0	68.2
(%, bp)	SHIBOR 1M 금리	2.0	1.7	(0.3)	(11.0)	(37.7)	(32.5)
크레딧	미국 하이일드(HY) 스프레드						
리스크	미국 HY IT 스프레드						
(bp)	미국 HY 경기소비 스프레드						
	미국 투자적격(IG) 스프레드						
	미국 IG 금융채 후순위 스프레드						
	미국 IG 통신 스프레드						
	유럽 하이일드(HY) 스프레드	441.0	(2.0)	(23.0)	(64.0)	(78.0)	(71.0)
신흥국	Barclays EM FX Risk Index						
리스크							
(bp, pt)							

단기자금시장 리스크 관찰



크레딧 스프레드: 미국 전체 vs IT



Compliance Notice

- 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다..
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도