



미국 중소형주 반등

어제 S&P500은 연고점 경신 이후 빅테크 중심으로 하락. Magnificent 7 모두 1% 이상 일간 하락률 기록하며 지수 하락을 주도. 11월 20일 이후 그동안 상승 추세를 이끌던 주도주들의 숨고르기가 나타나는 가운데 금리 상승에는 민감하게 반응하며 하락하고 금리 하락에 대한 상승 반응은 열어지고 있음

11월 말 전후로 나타나기 시작한 시장 색깔 변화는 지속. 업종별로는 기술 업종 (IT -1.3%, 커뮤니케이션 서비스 -1.4%)이 부진한 가운데 지난주 금요일에 이어 어제도 산업재 아웃퍼폼, 전일대비 0.2% 상승하며 (+) 수익률 기록, 금융(-0.2%) 업종도 상대적으로 제한된 낙폭. 미국보다 유럽 지수 하락 압력 제한, STOXX50은 약보합, 시클리컬 업종 비중이 높은 독일 DAX 지수는 강보합 마감

최근 미국 증시 특징 중 하나는 중소형주의 반등. RUSSELL2000 지수는 어제 전일대비 1.0% 상승하면서 0.6% 하락했던 S&P500과 차별화, 12월 1일에도 전일 대비 3%나 상승. RUSSELL2000의 S&P500 대비 시가총액 비중은 최근 역사상 저점을 기록한 이후 11월부터 반등하기 시작. IT 섹터 비중이 30%에 달하는 S&P500과 달리 RUSSELL2000은 산업재(18.6%), 금융(15.4%) 섹터가 가장 높은 비중을 차지하며 기술 섹터 비중은 12.2%에 불과

중소형주 반등은 금리 수준 부담에 따른 실적 우려가 남아있어 추세적인 현상이라 기보다 단기적인 키밋추기 과정으로 봄. 다만 12월 시장 색깔의 변화, 기술주 조정 나타나고 있어 단기 트레이딩 측면에서는 접근해 볼만하다는 생각

그림1 미국 S&P500과 RUSSELL2000의 S&P500 대비 시가총액 규모



자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.