



미 증시, TSMC 및 애플 효과 등으로 강세

미국 증시 리뷰

18 일(목) 미국 증시는 3 분기 금리인하를 언급한 애틀랜타 연은 총재 발언, 실업지표 호조 등에 따른 금리상승 부담에도, 긍정적 가이던스를 제시한 TSMC(+9.8%) 및 아이폰 수요 개선 전망에 따른 애플(+3.3%) 강세 등에 힘입어 반도체, AI 등 IT 주를 중심으로 상승 마감(다우 +0.5%, S&P500 +0.9%, 나스닥 +1.4%).

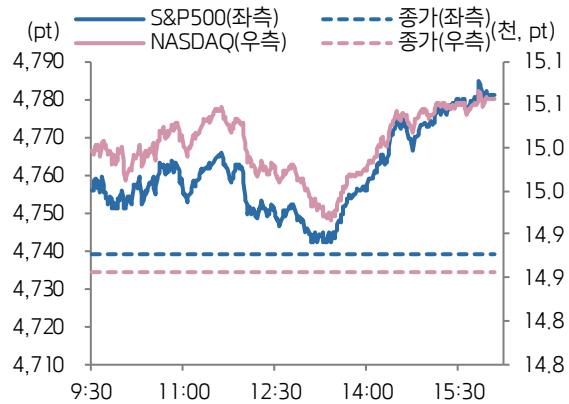
라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 연준이 3 분기에 첫 금리인하를 단행할 것이라는 게 자신의 의견이며, 3 분기까지는 데이터가 어떻게 나오는지를 더 확인해볼 필요가 있다고 강조. 물론 인플레이션이 예상보다 더 빠른 속도로 하락한다면 조기에 인하하는 것이 가능하겠지만, 아직까지는 2% 목표치를 향하고 있다는 더 확실한 증거가 필요하다고 언급. 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재는 인플레이션이 2% 목표치를 향해 지속적으로 하락할 것이라고 전망. 타이트한 고용시장이 완화되고 경제 성장률은 기대보다 나은 흐름을 보이면서 경기가 침체에 빠질 가능성은 낮다고 설명.

미국의 주간신규실업수당청구건수는 18.7 만건으로 전주(20.3 만건) 및 컨센(20.7 만건)을 모두 하회하며, 2022년 9월 이후 최저치를 기록. 연속실업수당청구건수도 180.6 만건으로 전주(183.2 만건) 및 컨센(184.5 만건)을 모두 하회. 이 같은 실업자수 감소는 기업들이 고용 구조조정을 하는데 이전에 비해 신중한 모습을 보이고 있는 것으로 분석.

고파니스 IMF 부총재는 중앙은행이 올해 금리인하를 할 때 신중해야 한다고 지적. 미국, 유로 등 주요 지역의 타이트한 고용시장과 높은 서비스 물가로 인해 인플레이션이 작년에 비해 덜 급격하게 둔화될 것이라면서, 금리인하는 하반기에 시행될 것이라고 전망.

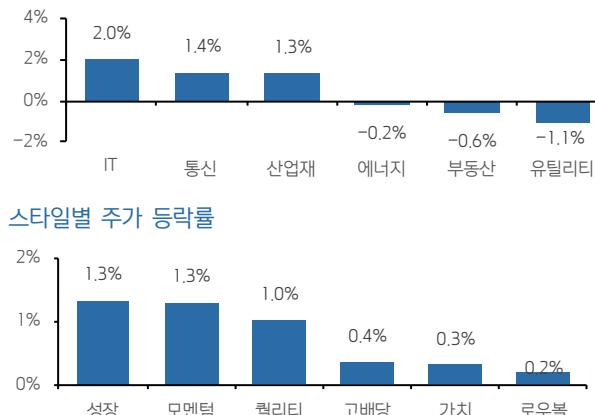
업종별로는 기술(+2.0%), 커뮤니케이션(+1.4%), 산업재(+1.3%) 등이 강세, 유tility(-1.1%), 부동산(-0.6%), 에너지(-0.2%) 등이 약세. TSMC(+9.8%)은 4 분기 실적은 컨센에 부합한 가운데, AI 수요 호조 등을 반영해 긍정적인 1 분기 가이던스를 제시함에 따라 급등. 애플(+3.3%)은 아이폰 교체 수요 호조, AI 시장 성장에 따른 관련 기기 판매 증가 기대감 등으로 강세.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상위 3



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수					
주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
코스피	2,440.04	+0.17%	USD/KRW	1,339.04	-0.41%
코스피 200	327.13	+0.31%	달러 지수	103.41	-0.04%
코스닥	840.33	+0.87%	EUR/USD	1.09	-0.02%
코스닥 150	1,314.96	+0.6%	USD/CNH	7.22	+0%
S&P500	4,780.94	+0.88%	USD/JPY	148.14	-0.01%
NASDAQ	15,055.65	+1.35%	채권시장		
다우	37,468.61	+0.54%	국고채 3년	3.270	+0bp
VIX	14.13	-4.46%	국고채 10년	3.372	+1.2bp
러셀 2000	1,923.65	+0.55%	미국 국채 2년	4.352	-0.8bp
필라. 반도체	4,206.52	+3.36%	미국 국채 10년	4.142	+4bp
다우 운송	15,490.31	+1.7%	미국 국채 30년	4.365	+5.4bp
유럽, ETFs			원자재 시장		
Eurostoxx50	4,453.05	+1.13%	WTI	74.08	+2.09%
MSCI 전세계 지수	712.11	-0.95%	브렌트유	78.95	+1.37%
MSCI DM 지수	3,120.44	-0.81%	금	2021.6	+0.75%
MSCI EM 지수	958.39	-2.18%	은	22.81	+0.61%
MSCI 한국 ETF	58.53	+1.86%	구리	374.5	+0.32%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6 시 30 분 기준



한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향

MSCI 한국 지수 ETF 는 +1.86% 상승, MSCI 신흥국 ETF 는 +0.82% 상승. 유렉스 야간선물은 0.77% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1336.56 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 3 원 하락 출발할 것으로 예상.

주요 체크 사항

1. TSMC 실적 호조, 애플 투자의견 상향에 힘입은 미국 반도체 업종 강세
2. 전일 반등폭이 컸던 이차전지, AI, 반도체 등 기존 주도주 흐름
3. 장중 미 국채 금리 및 원달러 환율 변화

증시 코멘트 및 대응 전략

경제지표 호조가 경기 재가속 우려를 자극하며 증시에 악재로 작용하는 국면임에도, 금리인하 시점에 대한 연준과 시장의 간극 축소가 진행되며 기업실적으로 초점이 점차 이동하고 있다고 판단.

주간 신규 실업수당 청구건수는 18.7 만건(예상 20.7 만건, 전주 전주 20.3 만건)로 2022년 9월 24일 이후 최저치. 뉴욕주의 실업 수당 신청 급락에 따른 것으로 추수감사절부터 이번주 월요일 휴장일까지 임시 채용이 늘어났기 때문인 것으로 분석. 일시적 요인이었기 때문에 추세를 확인하게 위해서는 1월 고용 보고서 확인이 필요.

비둘기파 성향의 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 기준금리를 정상화하기 시작하는 시점을 기준 4 분기에서 3 분기로 앞당긴다고 발언했지만, 여전히 시장의 3월 금리인하 기대와는 차이가 큼. 이에 10년물 국채 금리는 4.1%대까지 상승했지만, Fed Watch 상 3월 금리인하 전망은 일주일 사이 55%까지 하락. 과도했던 금리인하 기대감이 정상화 되는 과정.

1월 FOMC 전까지는 매크로 영향력이 축소되며 빅테크 실적으로 초점이 이동할 것. 전일 금리 상승에도 TSMC의 긍정적인 수요로 인한 매출 20% 증가 전망 및 자본지출 확대 발표, 애플 투자의견 상향 등 AI와 반도체 기대감은 유효.

한편, 추가로 주시할 점은 미국 임시예산안 합의. 1월 19일, 2월 2일에 각각 시한이었던 임시예산 1차 시한을 앞두고 추가 연장안이 가결되며 셋다운 우려 해소. 보훈, 교통, 농업, 주택 에너지 등 예산은 오는 3월 1일까지, 국방부와 국무부 등 나머지 예산은 3월 8일까지 연장. 미 정부 부채가 사상처음으로 34 조달러를 돌파한 가운데, 재정 건정성 우려, 대선 후보들의 세제 공약 등의 이슈와 더불어 미 대선을 앞두고 노이즈로 부각될 수 있음.

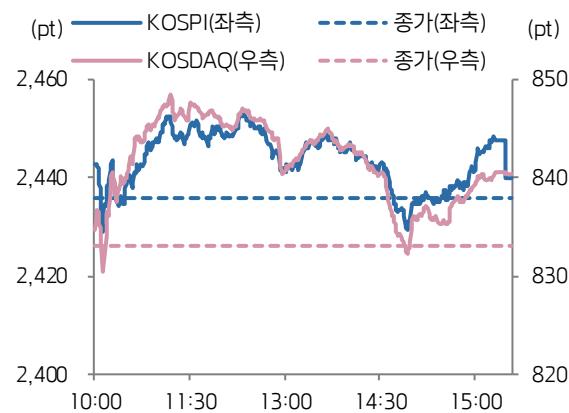
18일(목) 국내 증시는 외국인 현선물 순매도에도 낙폭과대 인식, TSMC 실적 호조에 따른 반도체, 소프트웨어 업종 투자심리 회복에 반등에 성공 (KOSPI +0.17%, KOSDAQ +0.87%)

금일에는 미증시 반도체주 강세, 원/달러 환율 약세 진정에 힘입어 상승 출발할 전망.

코스피는 17일 RSI 지표 기준으로 과매도 구간에 진입하며 반등에 성공. 중국의 MLF 금리 예상 밖 동결(시장 기대치는 10bp 인하)로 인해 촉발된 위안화 약세, 그리고 이에 연동되어 급격하게 약세를 보였던 원화의 변동성은 진정. 상대적으로 강세를 보이던 낫케이 지수는 전일 과매수 인식에 소폭 하락, 중국 증시는 반등하는 등 아시아 증시에서도 매크로 영향력 완화되는 분위기 감지.

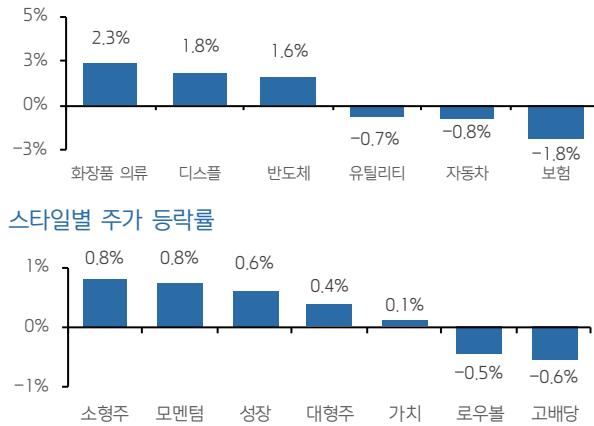
원/달러 환율 약세에 외국인은 이번주 들어 5일연속 순매도 전환했고, 지수 상단을 제약하는 불확실성 요인들이 단기에 해소되기 힘드므로 향후 지수 상승폭은 제한되겠으나, 거래대금 및 상승률 관점에서 반등 강도가 강했던 개별 종목에 주목. 상위에 에코프로비엠, 엘앤에프(이차전지), 일진전기, HD 현대일렉트릭, 효성중공업(변압기), LG 생활건강, 아모레퍼시픽, 브이티(화장품), 밀리의서재, 이스트소프트, 한글과컴퓨터(AI), 가온칩스, HPSP(온디바이스) 등. 특히 다음주 마이크로소프트 실적 서프라이즈 기대감 유효한 가운데 AI, 소프트웨어 업종에 대한 긍정적인 관점 유지.

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트



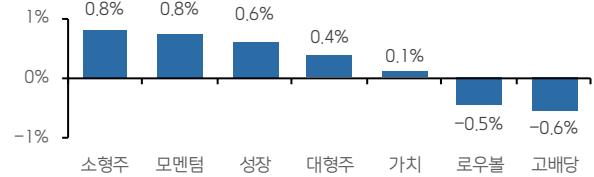
자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상위 3



자료: Bloomberg, 키움증권

스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. -동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유기증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서 유기증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민형사상 책임을 징계 됩니다.