



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

## 미 증시, 빅테크 실적 경계감, 시장 금리 상승에 하락

### 미국 증시 리뷰

30일(수) 미국 증시는 주요 기업 실적 발표에 주목하며 종목 장세 지속되는 가운데 미국 ADP 민간고용, 3분기 GDP 성장을 호조로 인한 시장 금리 상승 부담으로 3대 지수는 하락 마감(다우 -0.22%, S&P500 -0.33%, 나스닥 -0.56%)

독일 CPI 예비치는 전년동기대비 2.0% 상승하며 시장 예상치(1.8%)와 전월치(1.6%)를 모두 상회. 변동성이 큰 식료품과 에너지를 제외한 근원 CPI는 전년대비 2.9%를 기록하며 전월치(2.7%)를 상회. 한편, 서비스 CPI도 동기간 3.8%에서 4.0%로 상승. 유럽중앙은행(ECB) 기준 CPI인 HICP도 전년동기대비 2.4% 상승하며 시장 예상치(2.1%)와 유럽중앙은행 목표치인 2.0%를 상회하는 물가상승률 기록.

유로존 3분기 GDP 성장률 속보치는 전분기 대비 0.4% 상승, 2022년 3분기(0.6%) 이후 최대 상승폭 기록. 전년동기 대비 기준으로도 3분기 GDP는 0.9% 상승하며 2023년 1분기 이후 최대 연간 상승률 기록. 한편, 유럽 최대 경제국인 독일은 3분기 0.2% 경제성장률을 기록하며 그간 경기침체 우려를 소폭 완화. 다만, 여전히 독일 내 핵심 제조업 부문은 난항을 겪고 있는 상황이기에 침체 가능성은 상존하는 모습.

미 상무부에서 발표한 3분기 GDP는 전기 대비 연율 2.8% 증가하며 시장 예상치(3.0%)를 하회. 미 상무부에 따르면 소비지출, 수출, 정부 지출이 금번 GDP 개선에 기여했다고 언급. 다만, 민간 재고 투자와 주거용 고정 투자 부진이 성장을 하락으로 작용. 미 경제 활동의 약 70%를 차지하는 개인소비지출(PCE)은 전분기 대비 3.7% 상승하며, 지난해 1분기 이후 가장 큰 폭으로 상승.

주요 종목별 등락률을 살펴보면, M7 중목 중 엔비디아(-1.36%), 애플(-1.53%), 메타(-0.25%), 테슬라(-0.76%)는 하락한 반면, 마이크로소프트(+0.13%), 알파벳(+2.82%), 아마존(+1.0%)은 상승. 업종별로 살펴보면, 커뮤니케이션(+1.0%), 금융(+0.4%), 부동산(+0.4%)은 상승한 반면 IT(-1.3%) 업종이 큰 폭 하락하며 전체 지수 하락을 주도.

### 증시 코멘트 및 대응 전략

전일 발표된 미국의 ADP 민간고용, 3분기 GDP 등의 경기 지표는 여전히 미국 경기가 견조하다는 점을 재확인. 먼저, 3분기 GDP는 전분기 대비 연율 2.8% 상승하며 시장 기대치(3.1%)에 미치지지는 못하였으나 1%대 후반으로 추정되는 미국의 잠재성장률 수준을 크게 상회하는 수치. 특히, 미국 내 수요를 확인할 수 있는 개인소비지출이 기존 2.8% → 3.7%로 상승했다는 점이 3분기 경제 성장을 견인. 여전히 미국 내 소비자들은 경기에 대한 낙관적 전망을 가지고 있으며 미국 소비가 고금리 장기화에도 튼튼하다는 점을 확인.

한편, 10월 ADP 민간고용은 23.3만 명을 기록하며 시장예상치(11만 명)와 전월 수정치(15.9만 명)를 크게 상회하는 수치를 기록. 서비스 제공 부문의 21.1만명 고용 증가가 전체 민간 고용 증가를 주도했음. 허리케인 피해에도 금번 ADP 민간고용은 서프라이즈를 기록하며 이번주 1일(금) 저녁에 발표될 고용보고서 발표에 대한 기대감을 강화.

현재 컨센서스 기준 10월 비농업 고용은 11.1만 명 증가가 예상되나, 이를 상회하는 수치 발표될 경우 경기 호조 인식으로 장기물 금리 상승으로 이어질 가능성 존재. 다만, 통상 ADP 민간고용과 비농업 고용 간 상관관계는 크게 뚜렷하지 않다는 점에 유의. 한편, 전반적으로 경기 지표에 대한 미 증시의 민감도가 제한된 모습을 보였으나, 경제 지표의 높은 회복력으로 인한 금리 상승은 증시에 부담 요인으로 작용하는 모습.

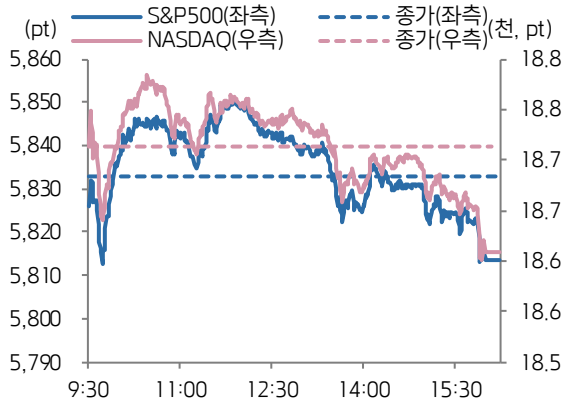
한편, 이날 미 증시에서는 기업들의 3분기 실적 발표에 주목하여 종목 장세를 연출. 특히, 장중 일라이릴리의 3분기 매출액(발표 114.4억달러 vs 컨센 121억달러)과 EPS(발표 1.18달러 vs 컨센 1.45달러)가 시장 예상치를 하회하며 가이드언스를 하향조정한 영향으로 주가는 6%대 하락. 그 외 장 마감 후 마이크로소프트는 어닝 서프라이즈 시현한 반면, 메타는 기대에 못미친 3분기 실적 발표하며 빅테크 사이에서도 엇갈린 행보를 보임.

전일 국내 증시는 실적 시즌 진행되며 개별 종목장세 지속되는 가운데 고려아연이 유상증자 발표 이후 하한가를 보이며 전체 지수 하락을 주도한 영향으로 양 지수는 하락 마감 (코스피-0.92%, 코스닥 -0.80%)

금일 국내 증시는 미 대선 경계감 지속되는 가운데 주요기업 실적 발표에 주목하며 업종별 순환매 장세는 지속될 전망. 또한, 오전중 발표될 중국 국가통계국 PMI와 삼성전자 실적 컨퍼런스콜, 네이버 실적 발표 등이 국내 증시 방향성에 영향을 줄 것으로 예상.

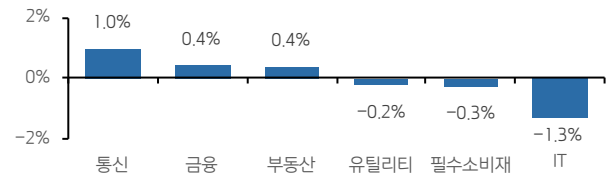
미국과 한국 증시 모두 개별 실적 발표에 주목하며 종목장세 지속되는 모습. 특히, 국내 증시에서는 거래대금 부진 현상 지속되며 뚜렷한 주도주가 부재한 영향으로 경영권 분쟁 등 테마주 순환매 양상 지속되는 상황, 결국 미 대선과 11월 FOMC라는 빅이벤트를 거치고 난 이후 국내 증시도 재차 활력을 가질 것으로 예상됨에 따라 양호한 이익성장에도 불구하고 증시 부진 현상으로 낙폭과대된 종목들은 현 시점부터 조금씩 관심을 가져볼 필요.

#### S&P500 & NASDAQ 일종 차트

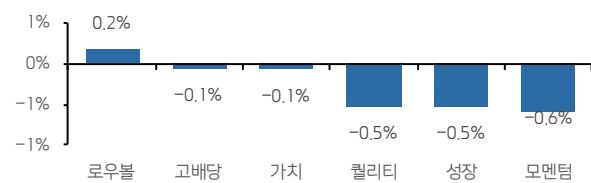


자료: Bloomberg, 키움증권

#### 업종별 주가 등락률 상하위 3

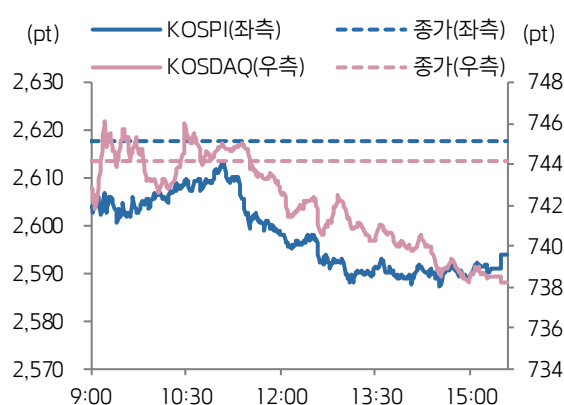


#### 스타일별 주가 등락률



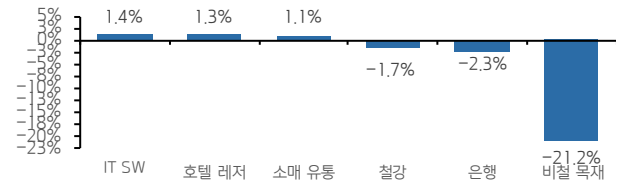
자료: Bloomberg, 키움증권

#### KOSPI & KOSDAQ 일종 차트

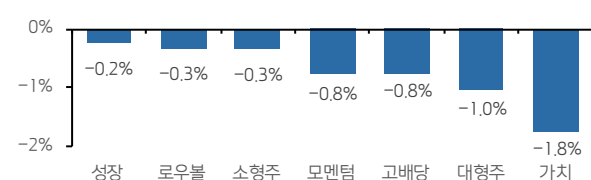


자료: Bloomberg, 키움증권

#### 업종별 주가 등락률 상하위 3



#### 스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

## 주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	230.10	-1.53%	+19.51%	GM	51.97	+0.83%	+44.68%
마이크로소프트	432.53	+0.13%	+15.02%	일라이릴리	846.83	-6.28%	+45.27%
알파벳	174.46	+2.82%	+24.89%	월마트	81.39	-0.38%	+54.88%
메타	591.80	-0.25%	+67.19%	JP모건	224.41	+0.68%	+31.93%
아마존	192.73	+1%	+26.85%	엑손모빌	116.69	-0.5%	+16.71%
테슬라	257.55	-0.76%	+3.65%	세브론	148.05	-0.32%	-0.74%
엔비디아	139.34	-1.36%	+181.36%	제너럴일렉트릭	81.39	-0.4%	+54.9%
브로드컴	176.64	-1.45%	+58.24%	캐터필러	379.24	-2.13%	+28.26%
AMD	148.60	-10.62%	+0.81%	보잉	154.29	+0.86%	-40.81%
마이크론	104.08	-3.79%	+21.96%	넥스트에라	79.09	-0.6%	+30.2%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

## 주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,593.79	-0.92%	-2.32%	USD/KRW	1,379.80	-0.17%	+7.13%
코스피200	345.00	-0.94%	-3.63%	달러 지수	104.11	-0.2%	+2.74%
코스닥	738.19	-0.8%	-14.81%	EUR/USD	1.09	+0.34%	-1.66%
코스닥150	1,259.33	-1.23%	-9.63%	USD/CNH	7.13	-0.24%	+0%
S&P500	5,813.67	-0.33%	+21.88%	USD/JPY	153.42	+0.04%	+8.78%
NASDAQ	18,607.93	-0.56%	+23.96%	채권시장			
다우	42,141.54	-0.22%	+11.81%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	20.35	+5.22%	+63.45%	국고채 3년	2.935	+0.3bp	-21bp
러셀2000	2,233.04	-0.23%	+10.16%	국고채 10년	3.102	-1.8bp	-7.3bp
필라. 반도체	5,153.49	-3.35%	+23.42%	미국 국채 2년	4.183	+8.6bp	-6.7bp
다우 운송	16,324.31	+0.1%	+2.68%	미국 국채 10년	4.300	+4.6bp	+42.1bp
상해종합	3,266.24	-0.61%	+9.79%	미국 국채 30년	4.504	+0.5bp	+47.5bp
항생 H	7,286.50	-1.77%	+26.32%	독일 국채 10년	2.388	+5.1bp	+36.4bp
인도 SENSEX	79,942.18	-0.53%	+10.66%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	4,885.75	-1.3%	+8.06%	WTI	68.61	+2.08%	-2.4%
MSCI 전세계 지수	848.08	+0.02%	+16.65%	브렌트유	72.55	+2.01%	-5.83%
MSCI DM 지수	3,717.86	+0.03%	+17.31%	금	2,800.80	+0.71%	+29.66%
MSCI EM 지수	1,136.47	-0.13%	+11.01%	은	34.08	-1.06%	+41.47%
MSCI 한국 ETF	60.80	-1.43%	-7.22%	구리	435.15	-0.21%	+11.85%
디지털화폐				BDI	1,402.00	+1.45%	-33.05%
비트코인	72,834.60	+0.72%	+71.34%	옥수수	411.50	-0.54%	-18.27%
이더리움	2,678.68	+2.24%	+17.37%	밀	573.25	+0.48%	-14.31%
				대두	991.25	+1.25%	-20.87%
				커피	249.60	+0.6%	+32.55%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

#### Compliance Notice

- 당사는 10월 30일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 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 민·형사상 책임을 지게 됩니다.