



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 고용보고서를 앞두고 숨고르기 흐름

증시 코멘트 및 대응 전략

6일(목) 미국 증시는 비농업 고용보고서를 앞두고 일부 관망세가 짙어진 가운데 실적 시즌 진행되며 개별 종목 장세 진행된 결과 지수단에서는 일부 숨고르기 흐름이 연출되며 3대 지수는 혼조세로 마감(다우 -0.28%, S&P500 +0.36%, 나스닥 +0.51%).

미 증시는 트럼프발 관세 리스크 사태가 진정되고난 이후 S&P500, 나스닥 기준 3거래일 연속 반등세를 보이고 있으나, 실적시즌 속 고용보고서를 앞두고 관망세를 보이며 종목장세가 진행. 특히, 금주 발표된 고용 관련 지표가 혼재된 방향성을 보이고 있다는 점이 비농업 고용보고서에 대한 경계감을 높이고 있는 것으로 판단. 가령, JOLTs 구인건수나 전일 발표된 신규 실업수당 청구건수는 노동시장 약화를 시사했으나, ADP 민간고용, ISM 제조업 및 서비스업 내 세부 고용지표는 건조한 고용 상황을 가리키며 불확실성을 가중.

다만, 금일 발표될 비농업 고용(전망치 17.6만 vs 전월치 25.6만)은 전월 대비 하락이 예상되는 가운데 최근의 고용 경계감 등을 감안한다면 예상치와 부합한 수준만 기록하더라도 증시에는 중립 이상의 재료로 작용할 것으로 판단. 그 외에 차주에는 CPI, PPI 등 물가지표 이벤트가 예정된 가운데 시장은 재차 고용, 물가, 연준의 금리 인하 경로 등 매크로 지표와 이에 따른 미국채 금리 변화 대한 민감도를 높일 것으로 예상. 다만, 연초 4.7% 후반대까지 상승했던 미국채 10년물 금리가 최근 4.4% 초반때까지 하락한 가운데 최근 베네통 재무장관이 '장기 금리 하락'을 원한다는 발언은 금리 충격에 대한 완충 작용이 될 것으로 판단.

한편, 아마존의 4분기 실적(EPS 1.86 달러 vs 예상치 1.49 달러)은 예상치를 상회했음에도, 이익 비중이 큰 아마존웹서비스(AWS) 부문 매출이 시장 예상치와 부합(288억 달러)했고 1분기 매출 가이던스(1,510억~1,555억 달러)가 시장 예상치(1,585억 달러)를 하회하자 현재 시간외 4.5% 하락 중. 다만, 아마존의 분기 Capex는 278억 달러로 전년(146억 달러) 대비 큰 폭 확대되며 AI에 대한 투자는 지속되고 있음을 확인.

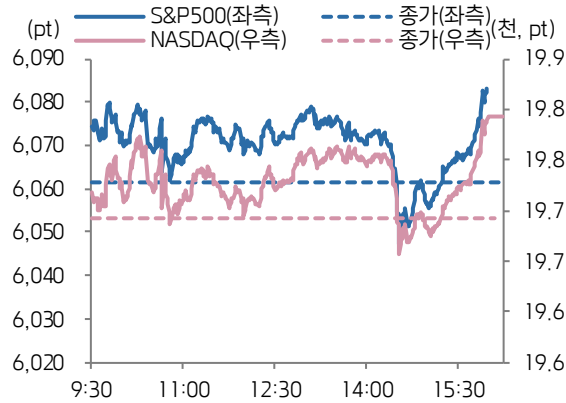
전일 국내 증시는 관세 리스크 진정, 미국채 10년물 금리 하향 안정화, 주요 빅테크 기업 반등 속 외국인 순매수 자금이 유입된 가운데 반도체, 헬스케어, 음식료 등 주요 업종별로 상승세가 확산된 결과 국내 증시는 3거래일 연속 상승 마감(코스피 +1.10%, 코스닥 +1.28%).

금일 국내 증시는 고용보고서를 앞둔 관망세 및 최근 상승에 따른 일부 차익실현성 매물 출회에 따른 숨고르기 흐름이 진행될 것으로 예상. 다만, 실적 시즌이 진행되며 개별 종목 장세 움직임은 지속될 것으로 예상되며 최근 국내 증시의 주도 테마인 AI 소프트웨어의 주요 종목인 네이버의 실적 발표에 관한 관심이 높아질 것으로 판단.

최근 국내 증시 흐름을 살펴보면, 미 증시와 마찬가지로 재차 반등세를 이어나가며 코스피 레벨(2,536pt)은 딥시크 및 관세 사태 이전 수준까지 회복한 상황. 코스피의 경우 연초 이후 연속적으로 유입되는 연기금 자금이 증시의 하방을 단단하게 받쳐주고 있는 모습. 한편, 코스닥(740pt)은 최근의 낙폭 이상으로 상승하며 어느덧 120일선을 상회하며 중소형주 중심으로 양호한 흐름이 나타나고 있음이 확인 가능. 이는 최근 AI 소프트웨어, 로봇, 바이오 등 성장주 중심의 상승세에 기인하는 것으로 판단.

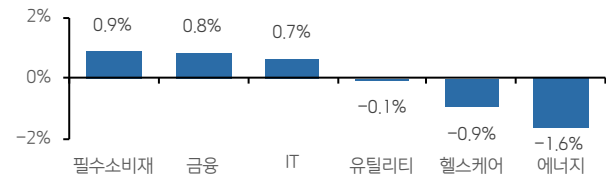
통상적으로 연초에는 기업의 사업 및 투자 계획 발표 등의 요인으로 내러티브 성장 산업 중심의 코스닥이 상대적으로 강세를 보이는 현상이 관찰되는 경향성 존재. 여기에 지난해 낙폭과대에 따른 저가매수 자금 유입이 코스닥의 상대 강세를 이끌고 있다고 판단. 이를 감안시, 현재와 같이 대형주 중심의 이익 하향 조정이 지속되는 가운데 2월까지의 내러티브와 기대감이 집중되는 코스닥의 상대 강세가 지속될 가능성에 무게.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

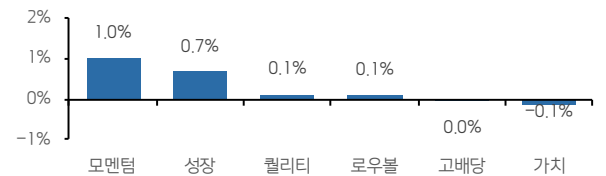


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

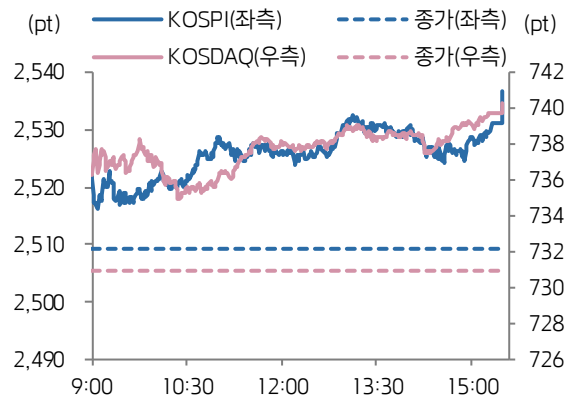


스타일별 주가 등락률



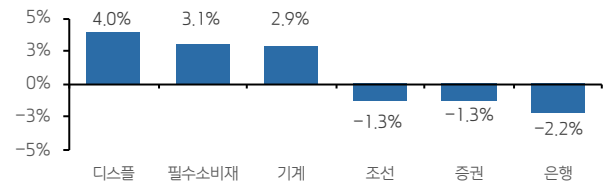
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

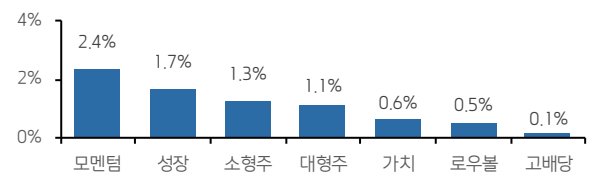


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	233.22	+0.32%	-6.87%	GM	47.93	+0.25%	-10.02%
마이크로소프트	415.82	+0.61%	-1.35%	일라이릴리	870.37	+3.35%	+12.74%
알파벳	191.60	+0.14%	+1.22%	월마트	102.85	+0.38%	+13.84%
메타	711.99	+1.01%	+21.6%	JP모건	276.90	+2.39%	+16.11%
아마존	238.83	+1.13%	+8.86%	엑손모빌	108.43	-1.32%	+0.8%
테슬라	374.32	-1.02%	-7.31%	세브론	151.90	-0.71%	+4.87%
엔비디아	128.68	+3.08%	-4.18%	제너럴일렉트릭	102.85	+0.4%	+13.8%
브로드컴	231.36	-0.28%	-0.21%	캐터필러	365.45	+1.84%	+1.11%
AMD	110.16	-1.65%	-8.8%	보잉	184.80	+1.63%	+4.41%
마이크론	94.54	+1%	+12.33%	넥스트에라	69.27	+0.1%	-3.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,536.75	+1.1%	+5.72%	USD/KRW	1,447.50	+0.25%	-1.68%
코스피200	336.53	+1.22%	+5.89%	달러 지수	107.69	+0.11%	-0.73%
코스닥	740.32	+1.28%	+9.16%	EUR/USD	1.04	-0.15%	+0.32%
코스닥150	1,252.92	+1.46%	+10.9%	USD/CNH	7.29	+0.07%	-0.69%
S&P500	6,083.57	+0.36%	+3.43%	USD/JPY	151.47	-0.75%	-3.65%
NASDAQ	19,791.99	+0.51%	+2.49%	채권시장			
다우	44,747.63	-0.28%	+5.18%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	15.50	-1.71%	-10.66%	국고채 3년	2.588	+1.6bp	-0.7bp
러셀2000	2,307.12	-0.39%	+3.45%	국고채 10년	2.803	-0.9bp	-6.8bp
필라. 반도체	5,092.59	+0.02%	+2.26%	미국 국채 2년	4.214	+2.7bp	-2.8bp
다우 운송	16,199.67	+0.39%	+1.91%	미국 국채 10년	4.436	+1.8bp	-13.3bp
상해종합	3,270.66	+1.27%	-2.42%	미국 국채 30년	4.641	+0.5bp	-14bp
항셍 H	7,690.35	+1.64%	+5.49%	독일 국채 10년	2.379	+1.3bp	+1.2bp
인도 SENSEX	78,058.16	-0.27%	-0.1%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,356.63	+1.62%	+9.41%	WTI	70.61	-0.59%	-0.9%
MSCI 전세계 지수	871.69	+0.55%	+3.61%	브렌트유	74.29	-0.43%	-0.47%
MSCI DM 지수	3,848.65	+0.58%	+3.8%	금	2,876.70	-0.56%	+7.9%
MSCI EM 지수	1,095.79	+0.26%	+1.89%	은	32.63	-1.06%	+11.57%
MSCI 한국 ETF	55.22	+0.47%	+8.51%	구리	446.10	+0.38%	+10.79%
디지털화폐				BDI	771.00	+2.39%	-22.67%
비트코인	96,669.36	-0.27%	+3.15%	옥수수	495.50	+0.46%	+8.07%
이더리움	2,697.00	-3.23%	-19.41%	밀	588.25	+2.8%	+6.66%
				대두	1,061.75	+0.45%	+5.07%
				커피	397.10	+1.65%	+26.12%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 2월 6일 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.