



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 1월 CPI 쇼크에도 장 후반부 낙폭 축소하며 혼조세

증시 코멘트 및 대응 전략

12일(수) 미국 증시는 장 전 발표된 1월 CPI가 시장 예상치를 상회하며 하락 출발하였으나, 이후 개별 종목별 이슈와 관세 정책 완화 기대감에 힘입어 후반부 낙폭 축소하며 혼조세로 마감(다우 -0.50%, S&P500 -0.27%, 나스닥 +0.03%).

최근 트럼프 관세 정책으로 물가 재상승 우려가 부각되는 가운데 금번 CPI 수치는 연준의 향후 통화정책 행보를 가능할 수 있는 주요한 지표였음. 이러한 가운데 전일 발표된 미국의 1월 CPI는 헤드라인, 코어 모두 시장 예상치를 상회하며 인플레이션에 대한 우려를 재자극. 헤드라인 CPI는 전년 대비 3.0% 상승하며 시장 예상치 및 전월치(2.9%)를 상회(전월비 기준 발표치 0.5% vs 예상치 0.3%, 전월치 0.4%). 코어 CPI 또한 전년 대비 3.3% 상승하며 시장예상치(3.1%)와 전월치(3.2%)를 모두 상회(전월비 기준 발표치 0.4% vs 예상치 0.3%, 전월치 0.2%).

CPI 발표 직후 미 선물 시장은 급락(-1.1%대)하였고 최근 하향안정화되었던 미국채 10년물 금리도 4.6%대로 급등. CME Fed Watch상 연준의 3월 금리 동결은 기정사실화되었고, 시장 참여자들은 하반기에나 연준의 금리 인하가 이루어질 것이라고 베팅하는 모습. 실제로, CPI 데이터 발표 이후 파월 연준 의장 또한 "인플레이션 목표에 근접했지만, 여전히 달성하지 못했다"는 점을 언급하며 통화정책 완화 결정에 있어 서두르지 않겠다는 스탠스를 취했음.

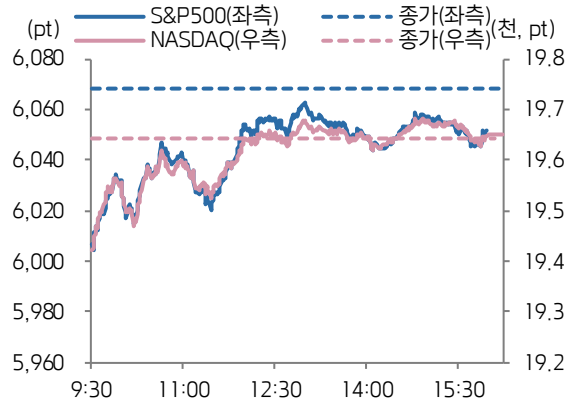
세부 품목별로 살펴보면 전월 대비 주거비(+0.4%), 에너지(+1.1%), 식료품(+0.4%), 자동차보험료(2.0%) 등 주요 항목이 고르게 상승하며 물가 상방 압력이 높아진 모습. 다만, 금번 물가 상승의 경우 연초 70달러 후반대까지 상승했던 WTI 유가 영향과 LA 산불 화재에 따른 호텔 숙박비 및 중고차 비용 급등 등의 일시적 물가 상승 요인도 일부 포함되어 있다고 판단. 최근 유가가 재차 내림세를 보이고 있고, CPI 내 가장 큰 비중을 차지하는 주거비도 전년비 기준으로 둔화 흐름세가 유효하다는 점을 감안시 인플레이션에 대한 지나친 우려는 제한되며, 실제로 이러한 부분이 전일 미 증시의 낙폭 축소에 일부 작용했다고 판단.

한편, 전일 우크라이나 종전협상, 관세 정책 등의 뉴스플로우도 전일 미 증시 낙폭 축소에 기여. 트럼프 대통령은 푸틴, 젤렌스키와 통화하며 우크라이나 종전협상을 즉각 개시하도록 하는데 합의 했다고 밝힘. 우크라이나 종전 이슈는 유가 하락 요인이며, 이는 향후 인플레이션 부담을 덜어내는 요인. 여기에 조만간 트럼프 대통령은 상호 관세 조치를 발표할 것으로 예상되는 가운데 공화당 소속의 마이크 존슨 하원의장은 '자동차 및 의약품'은 상호 관세 부과 대상에서 제외될 수 있다고 발언. 이처럼, 최근 EU도 철강관세 협상 의지를 밝히는 등 트럼프발 관세 전쟁은 주요국 간 보복 관세 형태로 격화되지 않는 흐름은 글로벌 주식시장에 긍정적 요인.

전일 국내 증시는 파월 연준의 금리 인하 속도 조절 발언에도 조선, 방산 등에 연이은 호재성 뉴스에 관련 업종 중심으로 코스피는 상승. 다만, 최근 상승세가 가팔랐던 코스닥은 로봇주 중심으로 일부 차익실현 매물 출회되며 조정(코스피 +0.37%, 코스닥 -0.59%).

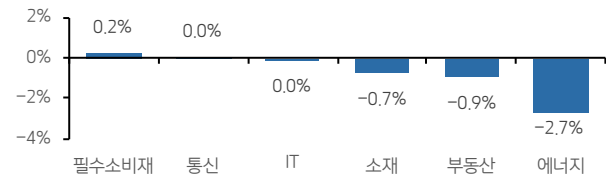
금일 국내 증시는 1월 CPI 쇼크 및 미국채 10년물 금리 급등을 반영하며 약보합권으로 출발할 것으로 전망 다만, 최근 코스피 지수가 120일선을 상회한 가운데 국내 증시 내 거래대금 증가, 외국인 순매수 전환 및 전일 호재성 관세 뉴스플로우에 힘입어 주도 업종 및 테마 내 순환매 기조는 유효할 것으로 예상.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

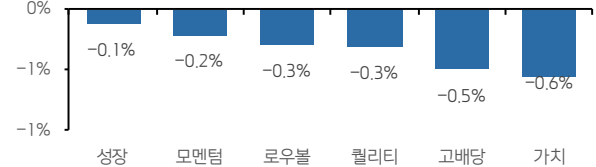


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

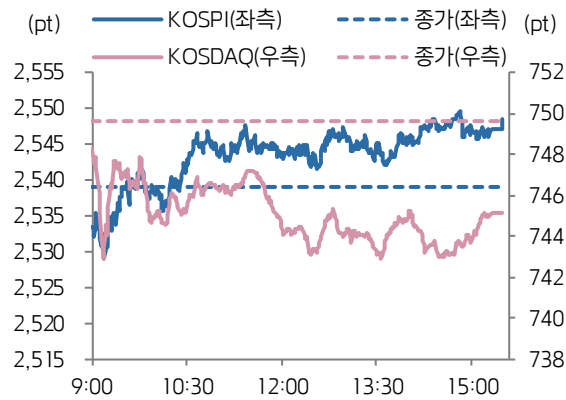


스타일별 주가 등락률



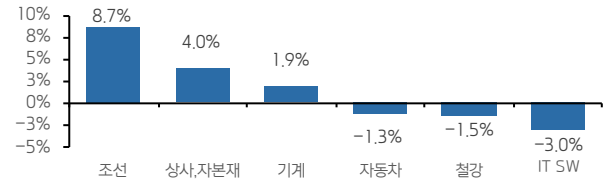
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

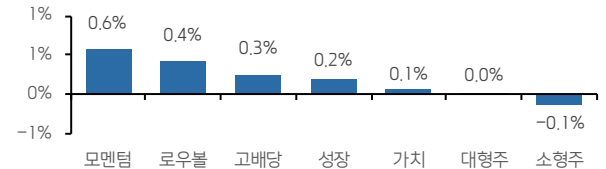


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	236.87	+1.83%	-5.31%	GM	47.69	+2.12%	-10.47%
마이크로소프트	409.04	-0.58%	-2.96%	일라이릴리	872.97	+0.92%	+13.08%
알파벳	183.61	-0.92%	-3.01%	월마트	103.61	+1.11%	+14.68%
메타	725.38	+0.78%	+23.89%	JP모건	275.45	+0.17%	+15.5%
아마존	228.93	-1.65%	+4.35%	엑손모빌	107.35	-3.01%	+0.69%
테슬라	336.51	+2.44%	-16.67%	세브론	154.90	-1.61%	+6.95%
엔비디아	131.14	-1.25%	-2.35%	제너럴일렉트릭	103.61	+1.1%	+14.7%
브로드컴	236.35	+0.56%	+1.95%	캐터필러	352.04	-2.81%	-2.6%
AMD	111.72	+0.56%	-7.51%	보잉	186.25	+3.22%	+5.23%
마이크론	91.68	-2.55%	+8.94%	넥스트에라	69.28	-1.5%	-3.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,548.39	+0.37%	+6.21%	USD/KRW	1,456.00	+0.26%	-1.11%
코스피200	337.23	+0.17%	+6.11%	달러 지수	107.98	+0.02%	-0.46%
코스닥	745.18	-0.59%	+9.88%	EUR/USD	1.04	+0.21%	+0.28%
코스닥150	1,257.43	-0.39%	+11.3%	USD/CNH	7.31	+0.01%	-0.37%
S&P500	6,051.97	-0.27%	+2.9%	USD/JPY	154.42	+1.27%	-1.77%
NASDAQ	19,649.95	+0.03%	+1.76%	채권시장			
다우	44,368.56	-0.5%	+4.29%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	15.89	-0.81%	-8.41%	국고채 3년	2.645	+0.8bp	+5bp
러셀2000	2,255.89	-0.87%	+1.15%	국고채 10년	2.880	+2.8bp	+0.9bp
필라. 반도체	5,090.79	+0.21%	+2.23%	미국 국채 2년	4.355	+7.2bp	+11.3bp
다우 운송	16,317.04	-0.36%	+2.65%	미국 국채 10년	4.621	+8.6bp	+5.2bp
상해종합	3,346.39	+0.85%	-0.16%	미국 국채 30년	4.832	+8.5bp	+5.1bp
항생 H	8,058.08	+2.75%	+10.54%	독일 국채 10년	2.477	+4.7bp	+11bp
인도 SENSEX	76,171.08	-0.16%	-2.52%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,405.65	+0.27%	+10.41%	WTI	71.37	-2.66%	+0.17%
MSCI 전세계 지수	873.67	-0.01%	+3.84%	브렌트유	75.18	-2.36%	+0.72%
MSCI DM 지수	3,854.96	+0.02%	+3.97%	금	2,928.70	-0.13%	+9.85%
MSCI EM 지수	1,104.63	-0.35%	+2.71%	은	32.79	+1.43%	+12.12%
MSCI 한국 ETF	55.16	+0.16%	+8.39%	구리	470.45	+2.25%	+16.84%
디지털화폐				BDI	801.00	-0.99%	-19.66%
비트코인	97,663.11	+1.34%	+4.21%	옥수수	504.00	+1.2%	+8.21%
이더리움	2,683.05	+2.32%	-19.82%	밀	588.00	-0.34%	+4.53%
				대두	1,045.75	-1.37%	+2.3%
				커피	420.20	+3.91%	+33.46%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 2월 12일 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.