KIWOOM DAILY

리서치센터 투자전략팀
| 투자전략/시황 Analyst 한지영 hedge0301@kiwoom.com
| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com

키움증권

미 증시, 가짜뉴스 사태에도 기술적 매수세 유입 등으로 낙폭 축소

증시 코멘트 및 대응 전략

7일(월) 미국 증시는 장 초반 미국의 관세 부과 유예 관련 가짜 뉴스로 변동성이 큰 폭 확대된 가운데, 이후에도 트럼프의 대중 50% 관세 추가 vs 여타 국가와 협상 등 트럼프의 발언, 낙폭과대 M7주를 중심으로 한 기술적 매수세 유입 등 상하방 재료가 혼재되면서 혼조세로 마감(다우 -0.9%, S&P500 -0.2%, 나스닥 +0.1%).

이날 장 초반 "트럼프가 중국 제외 모든 국가들에게 90일간 관세 부과를 중단할 것"이라는 가짜뉴스로 나스닥이 한 때 -5%대에서 +4%대까지 순식간에 급변했다가 이후 상승 분을 모두 반납하는 극심한 변동성 장세가 연출. 가짜 뉴스 하나에도 미국 증시가 크게 요동을 치는 것은 그만큼 시장이 트럼프 관세 리스크에 민감해졌으며, 관세 정책 완화에 대한 절박함을 느낄 수 있는 부분.

그 가운데, 중국의 대미 34% 보복관세를 9일 전에 철회하지 않으면 50% 추가관세를 부과할 것이라는 트럼프의 발언도 부담인 상태. 동시에 중국과 대화 의지는 여전하다는 입장을 피력했으며, EU, 인도, 일본 등 여타 국가들과 협상을 하려는 의향이 이전보다 커져가고 있는 것으로 보임. 미국의 상호관세가 발효되는 9일전까지 극적인 소식이 전해지는 것은 어려운 일일 수 있겠지만, 시간이 지날수록 강화되는 미국 공화당 포함 정치권, 유권자들의 현 관세 정책 비난 수위 등을 고려 시, 9일 이후 관세를 둘러싼 분위기 호전의 재료가 등장할 가능성을 열고 갈 필요.

전일 국내 증시는 지난 금요일 미국 증시 연쇄 폭락 및 주말 중에도 확산된 트럼프 관세 리스크 등으로 홍콩 항셍(-13.2%), 일본 닛케이(-7.8%) 등 아시아 증시와 함께 동반 폭락(코스피 -5.6%, 코스닥 -5.3%).

금일에는 전일 폭락에 대한 기술적, 저가매수세 유입, 장중 요동을 쳤던 미국 증시의 낙폭 축소 등에 영향을 받아 반등에 나설 것으로 예상.

업종 측면에서는 반도체 업종의 주가 및 수급 변화에 주목할 필요. 엔비디아(+3.6%), 마이크론(+5.6%) 등 필라델피아 반도체지수(+2.7%)가 급 반등에 성공한 가운데, 국내 증시 장 전 삼성전자의 잠정 실적이 발표되기 때문. 삼성전자의 2분기 영업이익 컨센서스는 4.9조원~5.1조원대로 전년 동분기 대비 약 22% 감소할 전망이며, 향후 메모리 가격 반등을 고려 시 1분기 실적이 저점일 것이라는 기대감이 상존 중.

다만, 국내 반도체 업종도 트럼프 관세의 잠재적인 영향권에 있으며, 베트남 생산 스마트폰의 관세 부담 등의 불확실성에 둘러 쌓여 있다는 점도 염두에 둘 필요. 따라서, 이번 실적 발표 직후 시장의 평가가 엇갈리면서, 단기적인 수급 변동성이 높아질 것으로 판단.

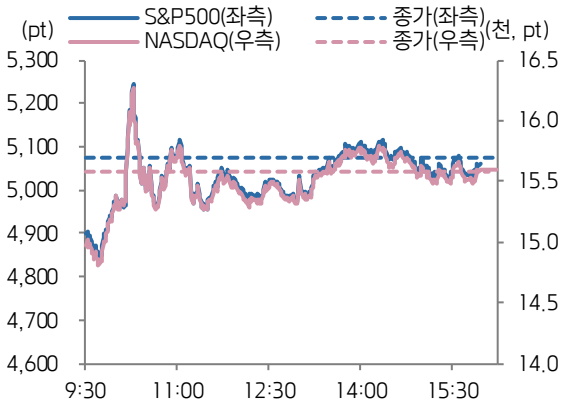
한편, 4월 7일 기준 코스피의 후행 PBR은 0.79배를 기록하면서 과거 대표 폭락장이었던 22년 9월 러우전쟁(당시 최저 PBR 0.83배), 19년 8월 미중 무역분쟁(0.80배) 뿐만 아니라, 08년 10월 금융위기(0.81배) 당시보다 낮은 밸류에이션을 경신한 상태.

(다음페이지 계속)

이는 현재 국내 증시가 단순 과거 주가 저점(ex: 2023년 10월 31일 2,277pt, 2022년 9월 30일 2,155pt 등), 기술적 저점(ex: 월간 200월선 2,160pt)을 테스트해볼 수는 있어도, 밸류에이션 상 과매도권(or 매수 대응영역)에 진입해 있음을 시사.

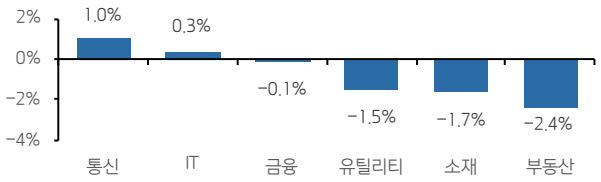
물론 코스피 역사상 최저 밸류에이션은 20년 3월 코로나 판데믹 시절이었만(0.59배까지 하락), 당시의 밸류에이션을 현 시점에서 예상가능한 하단으로 상정하는 것은 무리가 있음. 판데믹은 예측 불가능했던 전염병 창궐 및 그에 따른 국가들의 봉쇄정책 등의 블랙스완급 이벤트였지만, 현재는 트럼프 관세라는 알려진 악재로 주가 조정을 겪고 있다는 것이 차별점이기 때문. 결국, 현 시점에서는 매도 대응 보다는 기존 포지션을 보유하면서 상황 변화를 지켜보는 것이 현실적인 대안이라고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

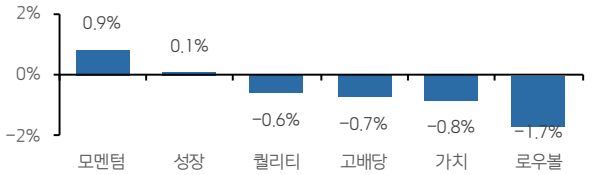


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

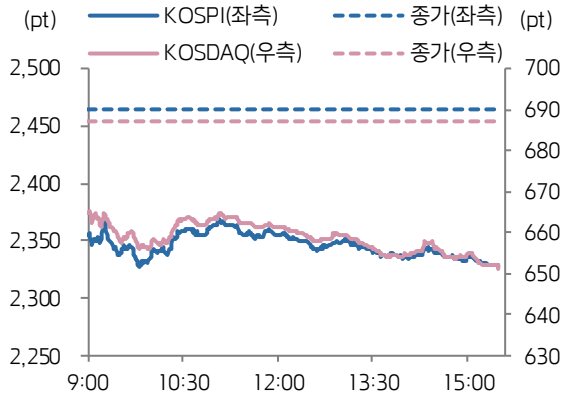


스타일별 주가 등락률



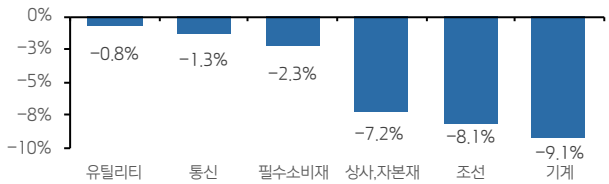
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

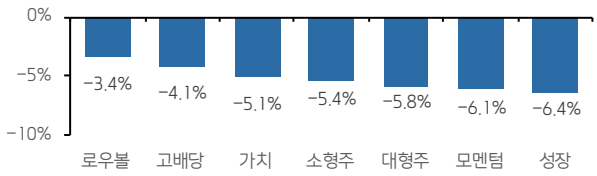


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	181.46	-3.67%	-27.46%	GM	43.53	-1.47%	-18.08%
마이크로소프트	357.86	-0.55%	-14.93%	일라이릴리	723.73	-1.96%	-6.09%
알파벳	146.75	+0.79%	-22.39%	월마트	83.83	+0.77%	-6.96%
메타	516.25	+2.28%	-11.75%	JP모건	214.44	+1.98%	-9.53%

아마존	175.26	+2.49%	-20.11%	엑손모빌	102.94	-1.34%	-3.45%
테슬라	233.29	-2.56%	-42.23%	셰브론	140.15	-2.18%	-2.16%
엔비디아	97.64	+3.53%	-27.28%	제너럴일릭트릭	83.83	+0.8%	-7%
브로드컴	154.14	+5.37%	-33.31%	캐터필러	280.06	-2.78%	-22.51%
AMD	83.64	-2.47%	-30.76%	보잉	138.86	+1.66%	-21.55%
마이크론	68.37	+5.64%	-18.66%	넥스트에라	65.06	-2.8%	-8.5%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,328.20	-5.57%	-2.97%	USD/KRW	1,472.00	+0.75%	-0.02%
코스피200	309.60	-5.8%	-2.59%	달러 지수	103.26	+0.23%	-4.82%
코스닥	651.30	-5.25%	-3.96%	EUR/USD	1.09	-0.4%	+5.39%
코스닥150	1,070.90	-5.87%	-5.21%	USD/CNH	7.35	+0.68%	+0.1%
S&P500	5,062.25	-0.23%	-13.93%	USD/JPY	147.84	+0.62%	-5.95%
NASDAQ	15,603.26	+0.1%	-19.2%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	37,965.60	-0.91%	-10.76%	국고채 3년	2.405	-6bp	-19bp
VIX	46.98	+3.69%	+170.78%	국고채 10년	2.647	-4.5bp	-22.4bp
러셀2000	1,810.15	-0.92%	-18.83%	미국 국채 2년	3.763	+11.1bp	-47.9bp
필라. 반도체	3,694.95	+2.7%	-25.8%	미국 국채 10년	4.184	+18.9bp	-38.6bp
다우 운송	12,984.44	-1.34%	-18.32%	미국 국채 30년	4.619	+21bp	-16.2bp
상해종합	3,096.58	-7.34%	-7.61%	독일 국채 10년	2.613	+3.5bp	+24.6bp
항셍 H	7,262.72	-13.75%	-0.37%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	73,137.90	-2.95%	-6.4%	WTI	60.70	-2.08%	-13.9%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	64.21	-2.09%	-13.97%
Eurostoxx50	4,656.41	-4.55%	-4.89%	금	2,973.60	-2.04%	+10.46%
MSCI 전세계 지수	745.48	-2.46%	-11.39%	은	29.60	+1.28%	+1.24%
MSCI DM 지수	3,267.00	-1.78%	-11.89%	구리	418.60	-4.91%	+3.96%
MSCI EM 지수	1,001.49	-7.92%	-6.88%	BDI	1,489.00	-3.31%	+49.35%
MSCI 한국 ETF	50.78	-0.92%	-0.22%	옥수수	470.75	+0.75%	+0.43%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	536.50	+1.42%	-4.62%
비트코인	78,923.14	+0.15%	-15.78%	대두	983.00	+0.61%	-3.84%
이더리움	1,570.15	-0.25%	-53.08%	커피	341.95	-5.88%	+10.86%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 4월 7일 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.