



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



키움증권

미 증시, 무역 갈등 완화, 금리 인하 기대감에 힘입어 3거래일 연속 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

24일(목) 미 증시는 트럼프의 중국과의 물밀 협상 발언, 연준 위원들의 조건부 금리인하 발언, 주요 종목들의 실적 발표 등이 이어지며 기술주에 대한 저가 매수 유입 이어진 영향으로 3거래일 연속 상승 (다우 +1.23%, S&P500 +2.03%, 나스닥 +2.74%).

미 증시는 위험선호 심리 회복되며 단기 반등 랠리를 이어나가는 흐름. 시장 심리 지표인 Fear and Greed 지수도 지난 8일 극단적 공포 레벨대인 3pt에서 현재 31pt까지 상승. 최근 시장 심리의 회복의 배경은 결국 관세 우려의 완화. 이 날도 트럼프는 중국과 물밀 접촉을 하고 있으며, 2~3주 내 대중 관세율을 재조정할 것이라고 시사.

특히, 국내 증시 입장에서 관심도가 모아졌던 한미(2+2) 통상 협의도 양측 모두 긍정적인 평가를 내놓으며, 예상보다 순탄하게 협상이 진행되고 있다는 점도 위험 자산에 긍정적 요인. 약 1시간만에 마무리된 이 날 협상에서는 기존에 알려져있던 한미 조선, 에너지 협력과 더불어 자동차를 비롯한 국내 주요 수출 품목의 상호관세 면제 등의 내용이 다루어진 것으로 보임. 특히, 최 부총리는 '국내 대선(6/3) 이후 7월 초까지 미국의 한국에 대한 관세 폐지를 목적으로 한 7월 패키지를 마련할 것'이라고 언급, 이는 국내 증시 내 관세 피해 업종의 투자 심리 개선 요인.

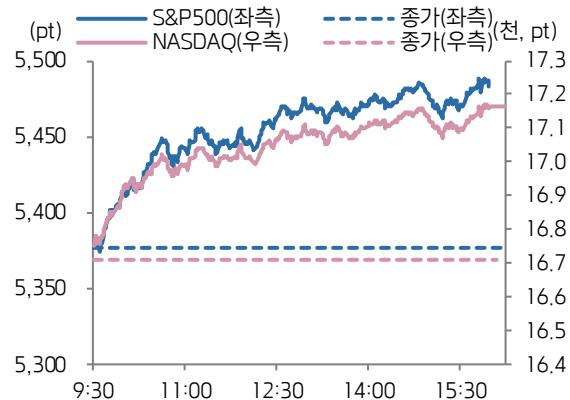
한편, 연준의 통화정책 완화 기대감이 점증하는 점도 위험 선호 심리 회복에 일조. 클리블랜드 연은 총재는 5월 금리 인하는 이르지만, 6월에 명확한 데이터가 확보된다면 통화정책 선회 가능성이 있다는 점을 언급하였고, 월러 연준 이사도 고용시장이 악화될 경우 빠른 시일 내에 금리 인하가 있다고 밝언. 현재 Fed Watch 상으로도 시장 참여자들은 5월 FOMC에서의 금리 동결은 기정사실(91.7%)로 평가하고 있는 가운데, 6월 FOMC에서 25bp의 1차례 금리 인하가 단행될 것이라고 베팅하는 상황(금리 인하 확률 57.8%).

관세, 연준 등 매크로 요인 외에도 실적 발표에 따른 종목별 차별화 장세도 현재 진행형. 이 날 발표된 알파벳은 광고, 클라우드 사업 호조에 따른 어닝 서프라이즈를 발표(매출액 902.3억 달러 vs 컨센 891.2억 달러, EPS 2.81 달러 vs 컨센 2.01 달러)하며 시간 외에서 4%대 상승중인 반면, 전체 직원 20% 이상 감원 등 구조조정 발표에도 부진한 가이던스를 제시한 인텔(매출액 118억 달러 vs 컨센 128.2억 달러)를 시간 외에서 5%대 하락 중.

전일 국내 증시는 트럼프의 대중 관세 인하 방안 검토 소식, SK하이닉스 호실적 발표에도 일부 선반영 인식 속 약보합권으로 출발했으나, 이후 밸류에이션 매력 속 주도주인 주요 조선주의 호실적 발표 등의 영향으로 외국인 자금 유입 전환되며 낙폭 축소한 채 마감(코스피 -0.13%, 코스닥 +0.00%).

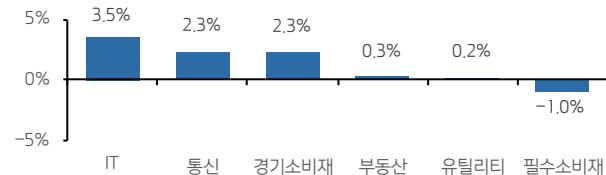
금일 국내 증시는 미 증시의 3거래일 연속 반등, 순탄하게 진행된 한미(2+2) 통상 협의 등의 요인을 반영하며 자동차, 반도체 관세 피해 업종 중심으로 상승 출발할 것으로 전망. 뚜렷한 하방 압력은 제한된 채 국내 증시는 주요 국 대비 선방하고 있지만, 4월 이후 1거래일을 제외하고 외국인은 코스피를 모두 순매도로 일관하고 있다는 점은 지수의 추세적 상승을 제약시키는 요인. 다만, 4월 중순 들어 지속적으로 외국인 매도세가 약화되고 있는 가운데 진전이 있다고 평가되는 금번 한미통상협의가 외국인의 자금 방향성을 돌릴 수 있을지에 주목해볼 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

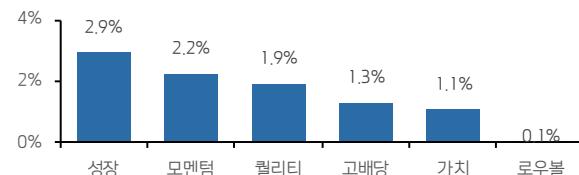


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

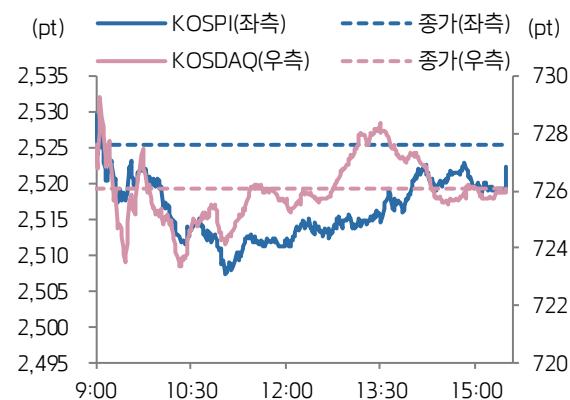


스타일별 주가 등락률



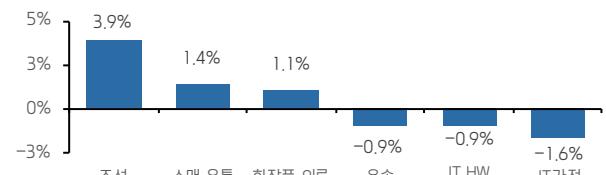
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

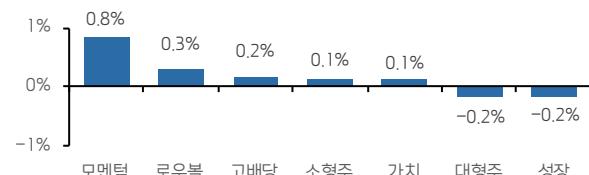


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	208.37	+1.84%	-16.7%	GM	46.88	+2.27%	-11.77%
마이크로소프트	387.30	+3.45%	-7.93%	일라이릴리	859.73	+3.65%	+11.56%
알파벳	159.28	+2.53%	-15.76%	월마트	95.84	+0.93%	+6.37%
메타	533.15	+2.48%	-8.86%	JP모건	244.64	+1.56%	+3.22%
아마존	186.54	+3.29%	-14.97%	엑손모빌	108.63	+1.17%	+1.89%
테슬라	259.51	+3.5%	-35.74%	세브론	139.07	+1.75%	-2.92%
엔비디아	106.43	+3.62%	-20.74%	제너럴일렉트릭	95.84	+0.9%	+6.4%
브로드컴	188.15	+6.35%	-18.6%	캐터필러	306.86	+3.75%	-14.69%
AMD	94.47	+4.51%	-21.79%	보잉	176.26	+2.26%	-0.42%
마이크론	77.42	+6.16%	-7.89%	넥스트에라	66.35	-1.4%	-6.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,522.33	-0.13%	+5.12%	USD/KRW	1,432.80	+0.39%	-2.68%
코스피200	333.72	-0.07%	+5%	달러 지수	99.29	-0.55%	-8.47%
코스닥	726.08	+0%	+7.06%	EUR/USD	1.14	+0.65%	+10.01%
코스닥150	1,193.09	-0.16%	+5.6%	USD/CNH	7.29	+0.07%	-0.65%
S&P500	5,484.77	+2.03%	-6.75%	USD/JPY	142.63	-0.57%	-9.27%
NASDAQ	17,166.04	+2.74%	-11.11%	채권시장		가격	DTD(bp)
다우	40,093.40	+1.23%	-5.76%	국고채 3년	2,342	+0.9bp	-25.3bp
VIX	26.47	-6.96%	+52.56%	국고채 10년	2,620	+2.8bp	-25.1bp
러셀2000	1,957.59	+2%	-12.22%	미국 국채 2년	3,797	-7.4bp	-44.5bp
필라. 반도체	4,208.19	+5.63%	-15.5%	미국 국채 10년	4,315	-6.6bp	-25.4bp
다우 운송	13,761.60	+1.87%	-13.43%	미국 국채 30년	4,776	-4.7bp	-0.5bp
상해증합	3,297.29	+0.03%	-1.63%	독일 국채 10년	2,448	-4.9bp	+8.1bp
항셍 H	8,056.85	-0.73%	+10.52%	원자재 시장		가격	DTD(%)
인도 SENSEX	79,801.43	-0.39%	+2.13%	WTI	62.79	+0.84%	-10.52%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	66.55	+0.65%	-10.84%
Eurostoxx50	5,114.98	+0.32%	+4.47%	금	3,348.60	+1.65%	+24.39%
MSCI 전세계 지수	808.21	+1.5%	-3.94%	은	33.50	-0.13%	+14.57%
MSCI DM 지수	3,537.97	+1.43%	-4.58%	구리	485.60	+0.26%	+20.6%
MSCI EM 지수	1,096.05	+2.07%	+1.91%	BDI	1,300.00	+3.09%	+30.39%
MSCI 한국 ETF	55.95	+0.63%	+9.94%	옥수수	484.00	+0.99%	+3.25%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	544.50	+0.18%	-4.39%
비트코인	93,454.23	-0.25%	-0.28%	대두	1,062.00	+1.12%	+2.63%
이더리움	1,763.03	-1.85%	-47.32%	커피	398.80	+3.38%	+29.29%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

2025년 4월 25일

KIWOOM DAILY 시황/ESG 이성훈

Compliance Notice

- 당사는 4월 24일 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 일제의 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.