KIWOOM DAILY

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

키움증권

미 증시, 혼재된 고용 속 CPI, 마이크론 실적 대기심리로 혼조세

증시 코멘트 및 대응 전략

16일(화) 미국 증시는 브로드컴(+0.4%), 오라클(+2.0%), 엔비디아(+0.8%) 등 AI주 급락 진정, 테슬라(+3.0%) 신고가 경신 모멘텀에도, 혼재됐던 11월 고용 및 10월 소매판매 결과 속 11월 CPI, 마이크론(-2.1%) 실적 대기심리 여파로 혼조세 마감(다우 -0.6%, S&P500 -0.2%, 나스닥 +0.2%).

이번주 매크로 상 메인 이벤트 중 하나였던 미국 11월 비농업 고용은 증시 중립 수준의 결과를 기록. 11월 신규 고용은 6.4만건으로 지난 10월(-10.5만건) 및 컨센(+5.0만건)을 상회했으나, 실업률(4.6% vs 컨센 4.5%)은 상승하면서 "Good is bad"의 충격을 상쇄시켜준 모습. 시간당 평균 임금(0.1%MoM vs 컨센 0.3%)은 예상보다 둔화되는 등 임금 인플레이션 압력이 제한되고 있다는 점도 마찬가지.

일단 이날 미국 증시의 제한된 반등에서 추정할 수 있듯이, 시장은 한국 시간으로 18일 새벽 6시 이후 예정된 마이크론 실적, 밤 10시 30분 예정된 미 11월 CPI를 둘러싼 경계모드를 유지하고 있는 상태. 이들 이벤트가 하루에 몰려 있는 만큼 시장의 경계심 확대는 자연스러운 반응일 수 있음.

하지만 최근 조정을 통해 주식시장의 진입 부담이 완화되고 있으며, 미 하원에서 데이터센터 건설 진행 절차를 가속화할 수 있는 Speed Act 법안을 제시하는 등 긍정적인 재료들도 등장하고 있다는 점도 고려할 필요. 따라서, 마이크론 실적(서프라이즈 예상), CPI(관세발 인플레이션 압력 제한 예상) 모두 주가 하방 압력을 만들어낼 여지가 낮을 것이라는 전제로 이들 이벤트에 대응하는 것이 적절.

전일 국내 증시는 브로드컴, 오라클 등 미국 AI주 조정 지속 여파, 11월 미국 고용 경계심리, 달러/원 환율 재급등 여파로 외국인이 1조원대 순매도에 나서면서 2%대 급락 마감(코스피 -2.2%, 코스닥 -2.4%).

금일에는 전일 2%대 폭락에 따른 낙폭 과대 & 기술적 매수세 유입, 미국 AI주 주가 불안 진정 등으로 반등세로 출발할 전망. 장중에는 내일 미국발 메이저급 이벤트(CPI, 마이크론 실적)을 둘러싼 경계감과 기대감의 공존으로 반등 강도는 제한된 채, 업종 차별화 장세로 전환할 것으로 판단.

한편, 12월 이후 코스피는 미국발 주요 이벤트(FOMC, 브로드컴, 오라클 실적, 고용 등)를 치르는 과정에서 지수 상단이 좀처럼 열리지 않는 등 방향성이 제한된 환경에 직면. 그 과정에서 상징적인 레벨인 4,000pt를 또 한차례 하회하고 있다는 점은 증시 추세 훼손 우려를 주입시키고 있는 실정.

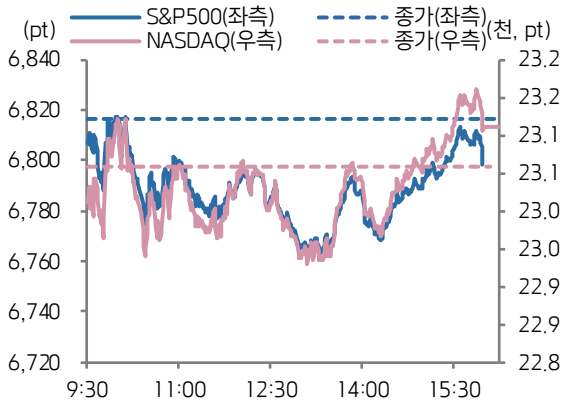
상기 미국발 이벤트가 만들어낸 불확실성(AI 수익성 및 연준 정책 관련)에 불가피하게 노출되고 있기는 하지만, 주가의 본질적인 함수인 이익 모멘텀이 견조하다는 점에 주목할 필요(11월 말 코스피 26년 영업이익 컨센서스 293조원 -> 12월 16일 현재 297조원).

(다음페이지 계속)

전일 급락으로 코스피의 선행 PER은 10.1배로 내려갔으며, 11월 중 2~3차례 조정 국면 당시 PER 10.0배 레벨에서 하방 경직성이 발생했다는 점도 상기해볼 시점. 향후 추가 조정 출현 시, 12월 이후에도 이익 전망(12월 선행 OP 컨센서스)이 개선되고 있는 조선(+54%, 11월 말 대비 변화율), 화장품(+14%), 상사 및 자본재(+8.0%), 반도체(+8.0%) 등과 같은 업종을 중심으로 분할 매수 대응하는 것이 적절.

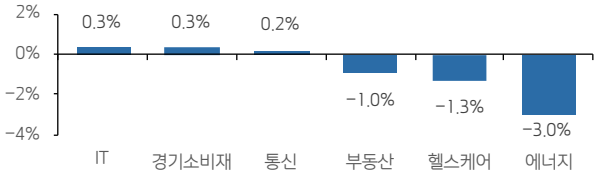
.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

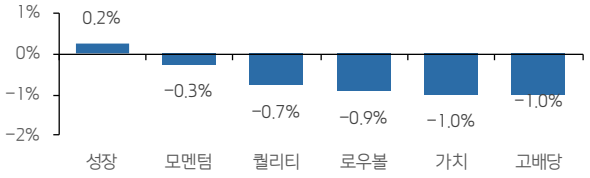


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

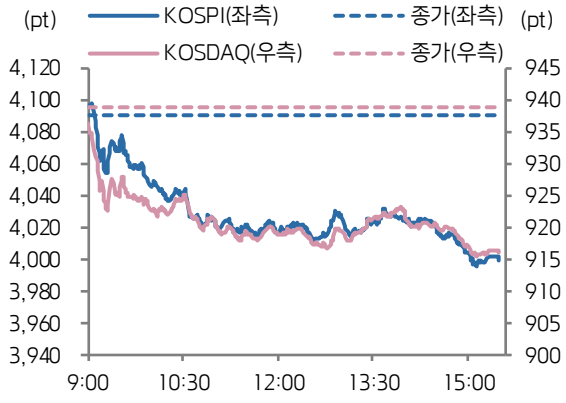


스타일별 주가 등락률



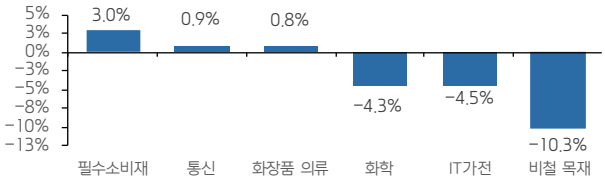
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

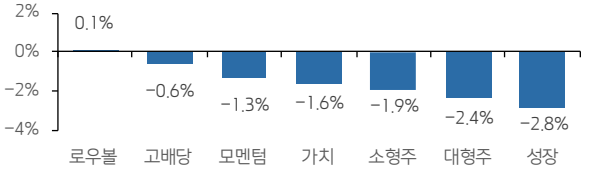


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	274.61	+0.18%	+9.66%	GM	81.76	-0.27%	+53.48%
마이크로소프트	476.39	+0.33%	+13.02%	일라이릴리	1,054.29	-0.74%	+36.57%
알파벳	306.57	-0.54%	+61.95%	월마트	115.42	-1.17%	+27.75%
메타	657.15	+1.49%	+12.24%	JP모건	315.55	-1.4%	+31.64%
아마존	222.56	+0.01%	+1.44%	엑손모빌	114.68	-2.62%	+6.61%
테슬라	489.88	+3.07%	+21.31%	셰브론	146.75	-2.04%	+1.32%
엔비디아	177.72	+0.81%	+32.34%	제너럴일릭트릭	115.42	-1.2%	+27.7%
브로드컴	341.30	+0.44%	+47.21%	캐터필러	588.93	-0.14%	+62.35%
AMD	209.17	+0.77%	+73.17%	보잉	206.71	+0.59%	+16.79%
마이크론	232.51	-2.1%	+176.27%	넥스트에라	81.32	-0.4%	+13.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,999.13	-2.24%	+66.67%	USD/KRW	1,473.00	+0.3%	+0.05%
코스피200	561.52	-2.26%	+76.68%	달러 지수	98.22	-0.09%	-9.47%
코스닥	916.11	-2.42%	+35.08%	EUR/USD	1.17	-0.05%	+13.45%
코스닥150	1,544.11	-2.73%	+36.67%	USD/CNH	7.04	-0.1%	-4.11%
S&P500	6,800.26	-0.24%	+15.62%	USD/JPY	154.72	-0.33%	-1.58%
NASDAQ	23,111.46	+0.23%	+19.68%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	48,114.26	-0.62%	+13.09%	국고채 3년	3.002	+1bp	+40.7bp
VIX	16.48	-0.12%	-5.01%	국고채 10년	3.315	-1.9bp	+44.4bp
러셀2000	2,519.30	-0.45%	+12.97%	미국 국채 2년	3.487	-1.5bp	-75.5bp
필라. 반도체	6,958.44	-0.46%	+39.73%	미국 국채 10년	4.145	-2.7bp	-42.4bp
다우 운송	17,462.16	-0.06%	+9.85%	미국 국채 30년	4.813	-3.4bp	+3.2bp
상해종합	3,824.81	-1.11%	+14.11%	독일 국채 10년	2.845	-0.8bp	+47.8bp
항셍 H	8,757.93	-1.79%	+20.14%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	84,679.86	-0.63%	+8.37%	WTI	55.27	-2.73%	-18.58%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	58.92	-2.71%	-21.06%
Eurostoxx50	5,717.83	-0.6%	+16.79%	금	4,332.30	-0.07%	+55.22%
MSCI 전세계 지수	1,007.76	-0.11%	+19.78%	은	62.70	-0.38%	+114.42%
MSCI DM 지수	4,408.60	+0.02%	+18.9%	구리	528.70	-0.96%	+31.31%
MSCI EM 지수	1,373.88	-1.16%	+27.75%	BDI	2,193.00	-0.54%	+119.96%
MSCI 한국 ETF	89.52	-3.46%	+75.91%	옥수수	436.50	-0.74%	-4.12%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	509.50	-2.16%	-16.99%
비트코인	87,748.95	+1.79%	-6.37%	대두	1,071.75	-0.88%	+3.63%
이더리움	2,950.91	+0.19%	-11.82%	커피	352.10	-2.28%	+26.09%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 12월 16일 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.