KIWOOM DAILY

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

키움증권

미 증시, AI 순환투자 논란, 엔비디아 실적 경계심리 등으로 약세

증시 코멘트 및 대응 전략

18일(화) 미국 증시는 최근 급락에 따른 기술적 매수세 유입에도, MS(-2.7%), 엔트로픽 등 AI 업체 간 순환투자 논란, 엔비디아(-2.8%) 실적 경계심리 확대 등으로 약세(다우 -1.1%, S&P500 -0.8%, 나스닥 -1.2%).

현재 엔비디아, MS, 마이크론 등 AI 대장주들도 조정 압력이 높아지고 있는 모습. 대장주들이 흔들리고 있다는 점은 투자 심리를 부정적으로 만들면서, 장중에 매도 물량이 또 다른 매도 물량을 초래하는 부정적 파급 효과를 만들어내고 있는 것으로 보임(ex: CNN의 Fear & Greed Index는 11pt로 상호관세 쇼크발 급락장 이후 최저치를 기록하면서, 투자심리 상 극단적인 공포 영역에 진입). 이 같은 투자심리 취약 국면에서는 대부분 재료들을 부정적으로 해석하는 경향이 짙어 지는 편. 가령, 전일 "MS – 엔비디아 – 엔트로픽" 간 파트너십 체결 소식도, 과거 닷컴버블 붕괴 직전 시절에 횡행한 돌려막기 투자라는 비관적인 시각으로 시장이 평가를 내렸던 상황.

결국, 현재와 같은 부정적인 증시 분위기를 반전시킬 수 있는 분기점은 내일 예정된 엔비디아 실적 이벤트일 것. 이번 실적에서는 실적 및 가이던스 컨센 상회 여부를 넘어, GPM 개선 여부, 중국향 H20 수출금지 상쇄 여부 등 여태 관전 포인트들이 이전보다 많을 예정. 또 현재 전세계 증시가 그 어느 때보다 엔비디아 실적을 주목하고 있는 만큼, 실제 실적 발표 이후 시장이 이를 평가 및 재해석하는 과정이 빈번하게 수반될 것으로 판단. 이를 감안 시 남은 목~금 2거래일 동안 엔비디아 포함 전반적인 증시의 변동성이 일시적으로 높아질 가능성에 대비.

전일 국내 증시는 미국 증시에서 엔비디아 등 AI, 반도체주 급락 및 일본, 중국, 홍콩 등 아시아 증시 동반 약세 여파 속 외국인과 기관의 동반 순매도로 양 시장 내 시가총액 상위주(알테오젠 +2.0% 제외)를 중심의 약세를 연출하면서 3%대 급락 마감(코스피 -3.3%, 코스닥 -2.7%).

금일에도 미국 AI 주 약세 여파(필라델피아 반도체 지수 -2.3%), 엔비디아 실적 경계감 등으로 하락 출발할 전망. 다만, 전일 3%대 폭락에 따른 반도체, 방산, 조선, 금융 등 주도주 중심의 저가매수세 유입 등으로 장중 하락폭이 제한되는 주가 흐름을 보이면서 종목 장세로 전환할 전망.

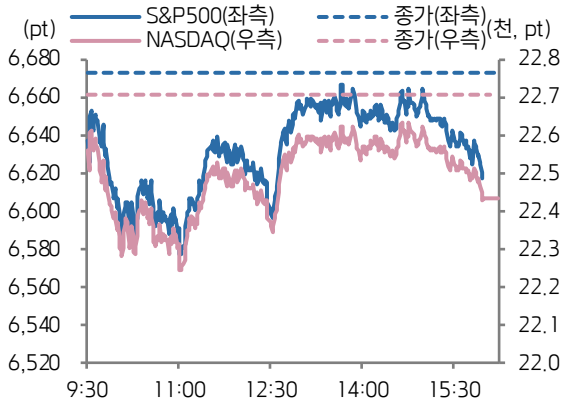
11월 3일 4,220pt 역사적인 신고점을 경신한 이후, 주가 속도 부담, AI 버블 우려, 12월 인하 불확실성 등 기존 악재들이 순환적으로 반복되는 과정에서 투자심리가 취약해지고 있는 모습. 이는 코스피 거래대금에서도 확인할 수 있는데, "11월 1주 평균 21.9조원 -> 11월 2주 평균 16.6조원 -> 11월 3주 현재 2거래일 평균 13.9조원"으로 시간이 지날수록 거래도 부진해지고 있는 상태.

그 가운데, 코스피 26개 업종 중 11월 이후 3주 연속 플러스 수익률을 기록한 업종은 유틸리티(11월 1주 +2.7% -> 2주 + 6.3% -> 3주 +1.0%)가 유일했다는 점도 눈 여겨볼 부분. 이는 경기 방업 업종을 통해 보수적인 대응을 하는 욕구가 높아지고 있음을 시사. 11월 현재까지 12거래일 중에 6거래일을 코스피가 일간 100pt 이상 등락을 기록한 만큼, 이 같은 지수 변동성 증폭 장세에 투자자들이 피로감을 느끼는 것도 인지상정이기는 함.

하지만 반복되는 악재로 인한 주가 급락을 겪는 과정에서 의도치 않게 단기 과열 우려를 덜어냈으며, 엔비디아 실적 및 9월 고용 등 목요일 이벤트 이후 분위기 반전의 가능성도 열려 있다는 점도 상기해볼 시점. 이를 감안 시, 이번주 남은 기간 동안, 부정적인 주가 움직임에 일희일비 하기 보다는 관망 혹은 낙폭과대 주도주 분할 매수로 대응해 나가는 것이 적절.

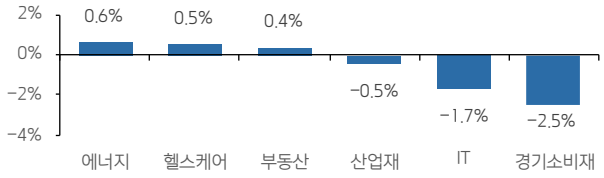
.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

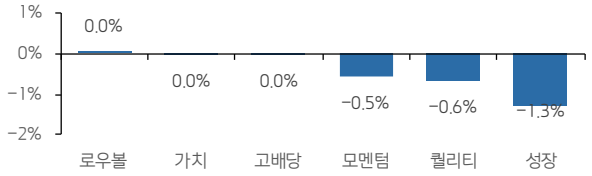


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

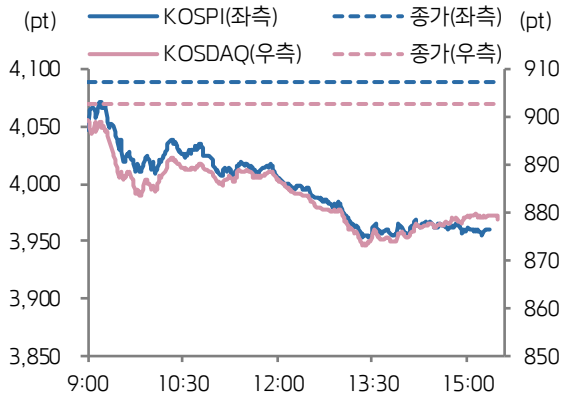


스타일별 주가 등락률



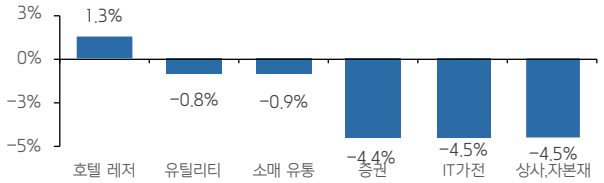
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

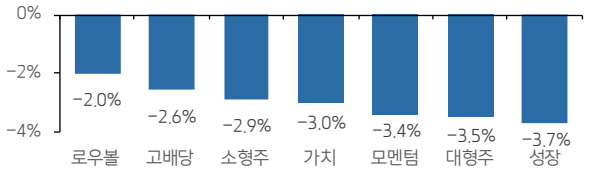


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	267.44	-0.01%	+7.28%	GM	67.93	+0.03%	+28.58%
마이크로소프트	493.79	-2.7%	+17.79%	일라이릴리	1,030.05	+0.82%	+34.42%
알파벳	284.28	-0.26%	+50.66%	월마트	101.39	-1.52%	+13.06%
메타	597.69	-0.72%	+2.32%	JP모건	299.41	-0.32%	+27.55%
아마존	222.55	-4.43%	+1.44%	엑손모빌	119.03	+1.15%	+14.71%
테슬라	401.25	-1.88%	-0.64%	셰브론	153.62	+0.33%	+10.98%
엔비디아	181.36	-2.81%	+35.08%	제너럴일릭트릭	101.39	-1.5%	+13.1%
브로드컴	340.50	-0.63%	+47.91%	캐터필러	546.88	-0.94%	+53.03%
AMD	230.29	-4.25%	+90.65%	보잉	189.63	-1.14%	+7.14%
마이크론	228.50	-5.56%	+172.29%	넥스트에라	84.64	-1.3%	+20.9%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	**지수**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
코스피	3,953.62	-3.32%	+64.77%	USD/KRW	1,461.90	+0.1%	-0.71%
코스피200	556.45	-3.5%	+75.08%	달러 지수	99.58	+0%	-8.21%
코스닥	878.70	-2.66%	+29.57%	EUR/USD	1.16	-0.09%	+11.85%
코스닥150	1,549.22	-2.54%	+37.12%	USD/CNH	7.11	+0.04%	-3.09%
S&P500	6,617.32	-0.83%	+12.51%	USD/JPY	155.51	+0.16%	-1.08%
NASDAQ	22,432.85	-1.21%	+16.17%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	46,091.74	-1.07%	+8.34%	국고채 3년	2.865	-4.2bp	+27bp
VIX	24.69	+10.32%	+42.31%	국고채 10년	3.260	-4.2bp	+38.9bp
러셀2000	2,348.74	+0.31%	+5.32%	미국 국채 2년	3.573	-3.8bp	-66.9bp
필라. 반도체	6,551.03	-2.31%	+31.55%	미국 국채 10년	4.113	-2.5bp	-45.6bp
다우 운송	15,790.01	+0%	-0.67%	미국 국채 30년	4.733	-0.3bp	-4.8bp
상해종합	3,939.81	-0.81%	+17.54%	독일 국채 10년	2.706	-0.6bp	+33.9bp
항셍 H	9,174.84	-1.65%	+25.86%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	84,673.02	-0.33%	+8.36%	WTI	60.74	+1.39%	-10.93%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	64.89	+1.07%	-13.06%
Eurostoxx50	5,534.71	-1.88%	+13.05%	금	4,066.50	-0.2%	+46.97%
MSCI 전세계 지수	987.81	-0.77%	+17.41%	은	50.52	-0.37%	+72.77%
MSCI DM 지수	4,305.44	-0.88%	+16.12%	구리	497.40	-0.76%	+23.53%
MSCI EM 지수	1,387.85	+0.16%	+29.04%	BDI	2,153.00	+1.32%	+115.95%
MSCI 한국 ETF	91.59	-1.54%	+79.98%	옥수수	449.50	+0.33%	-1.26%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	559.00	+0.09%	-8.92%
비트코인	92,452.39	+0.68%	-1.35%	대두	1,153.50	-0.32%	+11.58%
이더리움	3,096.95	+3.03%	-7.46%	커피	387.70	+2.95%	+38.84%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 11월 18일 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.