KIWOOM DAILY

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

키움증권

미 증시, 엔비디아 효과, 연준 인하 기대감 등으로 낙폭 제한

증시 코멘트 및 대응 전략

1일(월) 미국 증시는 BOJ 금리인상 경계심리로 하락 출발한 이후, 엔비디아(+1.7%)와 시놉시스(+4.8%)의 협업 소식, ISM 제조업 PMI 부진에 따른 연준 인하 기대감 유지된 영향으로 장중 낙폭이 제한된 채 마감(다우 -0.9%, S&P500 -0.5%, 나스닥 -0.4%).

BOJ의 12월 금리인상 가능성 확대에 따른 엔-캐리 청산 우려, PBOC의 가상화폐거래 불법활동 규정 여파 등으로 비트코인 등 가상화폐를 중심으로 한 위험자산 선호심리가 위축되고 있는 모습. 이처럼 최근 신규로 유입되고 있는 해외 중앙은행발 불확실성 등 새로운 재료에 민감하게 반응하려는 것이 주식시장의 특성인 것은 사실.

그러나 AI와 연준과 같은 기존 불확실성 수위가 완화되고 있다는 점도 눈여겨볼 부분. 가령, 엔비디아와 시놉시스간 협업, 젠슨황의 자사 GPU 및 플랫폼에 대한 긍정적인 성장 전망 발언이나, ISM 제조업 PMI(48.2 vs 컨센 49.0)에 따른 12월 FOMC 인하 기대감이 유지되고 있다는 점이 대표적인 사례.

금일 파월 의장 발언을 포함해 이번주 남은 기간, 세일즈포스 실적(AI 버블 우려), BOJ 관련 인사들 코멘트 및 엔화 향방, 암호화폐 시장 추가 악화 여부 등을 확인하는 과정에서 또 다시 변동성에 노출될 소지가 있음. 그러나 주가 하방 압력은 제한될 것이라는 점을 베이스 경로로 설정할 필요.

전일 국내 증시는 코스닥 활성화 정책 기대감, 11월 수출 호조 등으로 상승 출발했으나, 이후 중소형주를 중심으로 상승분을 반납하며 혼조세 마감(코스피 -0.2%, 코스닥 +1.1%).

금일에는 엔비디아 등 AI GPU 업체들 중심으로 한 미국 증시 낙폭 축소, 국내 증시의 밸류에이션 상 진입 유인 상존 등이 장중 지수 하단을 지지해주는 역할을 수행할 것으로 예상.

장중에는 파월 의장의 발언(오전 10시)도 중요하지만, 엔화 및 일본 증시 변화에도 주목할 필요. 전일 장중 변동성 확대에는 BOJ 총재의 금리인상 가능성 시사 발언이 영향을 주었기 때문(관세 불확실성 완화 및 임금 인상 확산 등 이유). 이 여파로 일본 10년물 금리 급등, 엔화 강세 등이 출현하는 과정에서 엔-캐리 청산 노이즈가 또 부각됐던 만큼, 금일 장중 관련 가격들의 변화가 국내 증시에 영향력을 행사할 것으로 예상.

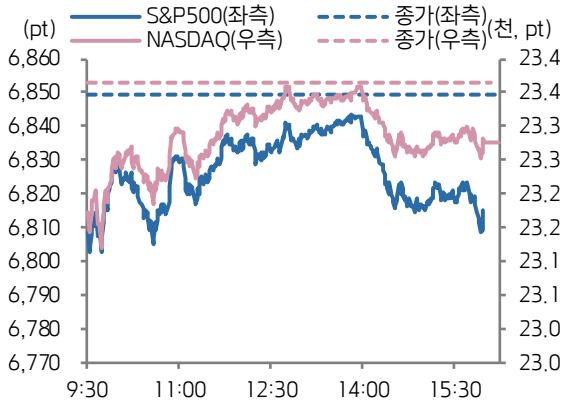
다만, 이 같은 외생 변수로 인한 주가 하방 압력에 노출되더라도, 코스피의 이익 모멘텀은 유지되고 있다는 점에 무게 중심을 두고 갈 필요. 11월 이후 일련의 주가 조정에도 12개월 선행 영업이익 컨센서스(YoY, 10월 +20% -> 11월 +29% -> 12월 30%)는 상승 추세가 훼손되지 않았기 때문.

전일 발표된 한국의 11월 수출(YoY +8.4% vs 컨센 +5.7%) 역시 서프라이즈를 기록한 점이나, 반도체(10월 +25.2% -> 11월 +38.6%), 자동차(-10.5% -> +13.7%), 기계(-15.9% -> -4.2%) 등 주력 업종 수출도 양호하다

는 점도 중립 이상 요인. 당분간 1,450원대 이상의 고환율 레벨에 머물러 있겠으나, 11월 원화표시 수출(+13.4% vs 달러 표시 수출 +8.4%)의 개선세를 미루어 보아, 12월 수출 역시 호조세를 이어갈 수 있다는 점도 긍정적인 부분. 코스피 선행 PER도 10배 이하로 내려오는 과정에서 기존 악재에 대한 내성을 획득하고 있는 만큼, 11월 전저점 수준인 3,800pt 내외에서는 분할 매수로 대응해 나가는 것이 적절.

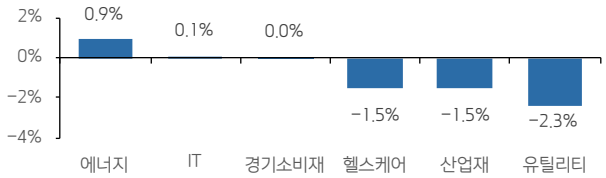
.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

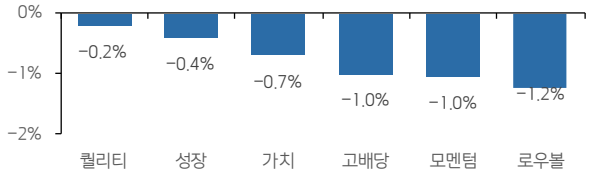


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

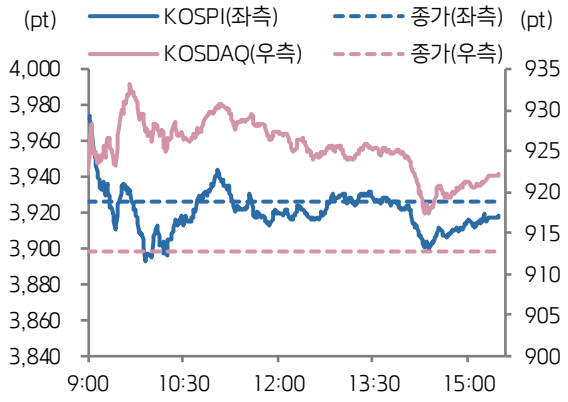


스타일별 주가 등락률



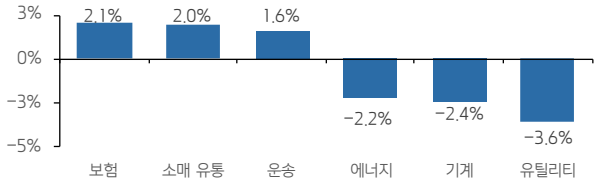
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

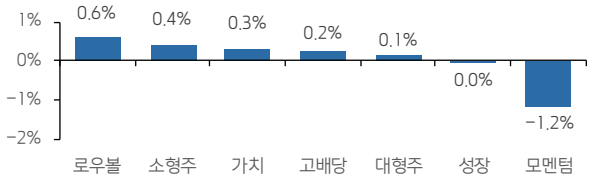


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	283.10	+1.52%	+13.56%	GM	72.95	-0.78%	+38.09%
마이크로소프트	486.74	-1.07%	+16.33%	일라이릴리	1,057.89	-1.63%	+38.05%
알파벳	314.89	-1.65%	+66.89%	월마트	111.53	+0.92%	+24.37%
메타	640.87	-1.09%	+9.71%	JP모건	308.92	-1.33%	+31.6%
아마존	233.88	+0.28%	+6.6%	엑손모빌	116.63	+0.61%	+12.4%
테슬라	430.14	-0.01%	+6.51%	셰브론	152.54	+0.93%	+10.2%
엔비디아	179.92	+1.65%	+34.01%	제너럴일릭트릭	111.53	+0.9%	+24.4%
브로드컴	386.08	-4.19%	+67.71%	캐터필러	568.06	-1.34%	+58.96%
AMD	219.76	+1.03%	+81.94%	보잉	186.46	-1.34%	+5.34%
마이크론	240.46	+1.68%	+186.54%	넥스트에라	84.65	-1.9%	+21.8%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,920.37	-0.16%	+63.38%	USD/KRW	1,468.00	+0.08%	-0.29%
코스피200	553.96	-0.01%	+74.3%	달러 지수	99.40	-0.06%	-8.37%
코스닥	922.38	+1.06%	+36.01%	EUR/USD	1.16	+0.1%	+12.13%
코스닥150	1,620.93	+1.61%	+43.47%	USD/CNH	7.07	+0.02%	-3.63%
S&P500	6,812.63	-0.53%	+15.83%	USD/JPY	155.46	-0.46%	-1.11%
NASDAQ	23,275.92	-0.38%	+20.53%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	47,289.33	-0.9%	+11.15%	국고채 3년	3.043	+5.3bp	+44.8bp
VIX	17.24	+5.44%	-0.63%	국고채 10년	3.390	+4.5bp	+51.9bp
러셀2000	2,469.13	-1.25%	+10.72%	미국 국채 2년	3.530	+4.1bp	-71.1bp
필라. 반도체	7,020.53	-0.07%	+40.98%	미국 국채 10년	4.087	+7.3bp	-48.3bp
다우 운송	16,588.48	+0.02%	+4.36%	미국 국채 30년	4.737	+7.4bp	-4.4bp
상해종합	3,914.01	+0.65%	+16.77%	독일 국채 10년	2.751	+6.2bp	+38.4bp
항셍 H	9,172.84	+0.47%	+25.83%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	85,641.90	-0.08%	+9.6%	WTI	59.32	+1.32%	-12.61%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	63.17	-0.05%	-15.37%
Eurostoxx50	5,667.48	-0.01%	+15.76%	금	4,274.80	+0.47%	+53.16%
MSCI 전세계 지수	1,005.14	+0.44%	+19.47%	은	58.42	+3.49%	+99.77%
MSCI DM 지수	4,398.44	+0.53%	+18.63%	구리	521.90	+0.65%	+29.62%
MSCI EM 지수	1,366.92	-0.25%	+27.1%	BDI	2,560.00	+3.23%	+156.77%
MSCI 한국 ETF	90.62	-0.28%	+78.07%	옥수수	445.00	-0.61%	-2.25%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	535.00	-0.65%	-12.83%
비트코인	86,446.15	-5.19%	-7.76%	대두	1,128.00	-0.86%	+9.12%
이더리움	2,792.40	-7.62%	-16.56%	커피	379.70	-0.39%	+35.97%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 12월 1일 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.