KIWOOM DAILY

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

키움증권

미 증시, 차기 연준의장 기대감, AI 성장 기대감 등으로 반등

증시 코멘트 및 대응 전략

2일(화) 미국 증시는 일본 금리 안정 등에 따른 엔-캐리 청산 우려 완화, 차기 연준 의장의 완화적 정책 기대감, 엔비디아(+0.9%) CFO의 AI 버블 일축 발언 등에 힘입어 상승(다우 +0.4%, S&P500 +0.3%, 나스닥 +0.6%).

시장은 차주 예정된 12월 FOMC를 넘어 향후 FOMC에서의 금리 결정에도 셈법을 하고 있는 상태. 그 가운데, 트럼프가 내년 초 연준 의장이 지목될 것이라고 언급하면서 잠재적인 인물로 캐빈 해싯 백악관 경제위원장을 소개했던 상황. 트럼프가 지명한 인물이 차기 연준 의장이 될 시, 내년에도 연준은 완화정책을 이어갈 것이라는 기대감이 전일 증시 반등에 기여했던 것으로 판단.

동시에 현재 연준 내부적으로 정치 대립이 발생하고 있으며, 이들의 기본 성향은 데이터 의존적이라는 점을 상기해볼 필요. 따라서 현 시점에서는 금리인하 여부를 포함해, 내년 점도표 변화를 확인할 수 있는 12월 FOMC를 치르고 나서 이후에 내년 금리 경로를 셈법 하는 것이 적절.

AI주 버블 논란도 마찬가지. 전일 엔비디아 CFO가 "버블은 없다", "10년내 데이터센터 3~4조달러로 성장", "차세대 루빈 2026년 하반기 출시 예정"과 같은 긍정적 코멘트를 남기는 했음. 다만, 엔비디아의 제한적 주가 반등이 시사하듯이, 현재 시장은 실제 숫자(실적)에 무게중심을 두고 있는 모습. 차주 후반부터 예정된 브로드컴 등 주요 AI 밸류체인 실적 확인 전까지는 AI주 전반에 걸쳐 눈치보기 장세가 중간중간 출현할 가능성 대비할 필요.

전일 국내 증시는 엔비디아 등 미국 AI주의 견조한 주가 모멘텀, 트럼프 정부의 11월 관세 소급 적용 등 대내외 호재 속 외국인 순매수 전환에 힘입어 대형주를 중심으로 강세 마감(코스피 +1.9%, 코스닥 +0.7%).

금일에는 차기 연준 의장 기대감, 필라델피아반도체지수 강세(+1.9%), 어닝 서프라이즈를 기록한 마벨 테크놀러지의 시간외 7%대 주가 강세 등 미국발 재료에 영향을 받아 상승 출발할 전망. 장중에는 전일 급등한 대형주 위주로 차익실현 성 순환매 장세가 전개되면서 업종 차별화 장세를 보일 전망.

한편, 외국인은 지난 11월 중 4주 연속으로 순매도에 나서면서 수급 상 하방 압력을 가하는 주체를 담당했던 상황(11월 코스피 순매도 14.4조원). 그러나 12월 2거래일에 걸쳐 1.4조원 순매수로 전환하는 등 이들의 셀코리아가 진정되고 있다는 점이 안도 요인.

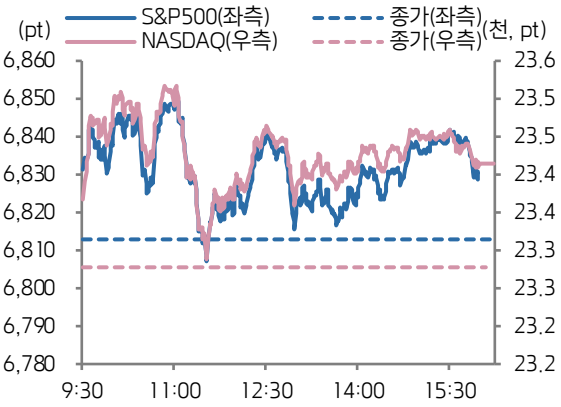
업종 측면에서 봐도 마찬가지. 우선 외국인이 11월 중 반도체(-10.9조원), 기계(-1.2조원), 은행(-8,600억원), 조선(-2,000억원) 등 주도 업종에 순매도를 집중한 여파로 이들 대부분이 단기 추세선인 20일선을 하향 이탈했던 실정. 하지만 그 반작용으로 재차 진입 메리트가 생성됨에 따라, 12월 이후 주도주의 주가 회복력이 개선되고 있다는 점에 주목할 필요. 이는 국내 증시 전반에 걸친 하방 경직성이 강화되고 있음을 시사.

11월 실적 시즌 종료 이후(11월 17일~12월 2일)에도 12개월 선행 영업이익 컨센서스가 상향되고 있는 업종들을 봐도 비슷한 결론에 도달. 해당 기간 중 컨센서스 상향 업종에 에너지(+5.7%), 건강관리(+5.2%) 이외에도, 반도체(+8.5%), IT하드웨어(+6.7%), 기계(+5.0%), 조선(+1.8%) 등이 상위권에 포진해있으며, 외국인의 순매수 유인에는 이익 모멘텀의 비중이 크다는 점을 상기해볼 필요.

물론 11월 말 3%대 폭등세를 보인 코스닥 등 중소형주에 대한 관심이 늘어나고 있기는 하지만, 코스닥 시장 활성화 방안이 월 중순으로 연기될 가능성이 거론되고 있는 상태. 정책 테마에 베팅하는 "코스닥 선 매집 후 길목 지키기 전략"을 수행하려는 욕구가 크지 않은 투자자 입장에서는 이번주 남은 기간 동안 코스피 내 대형주, 주도주 중심의 비중 유지 전략에 무게를 두는 것이 적절.

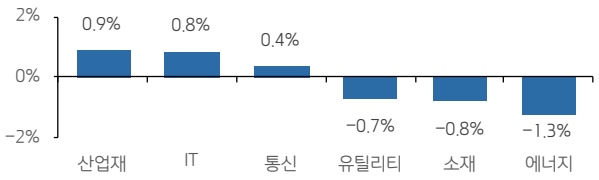
.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

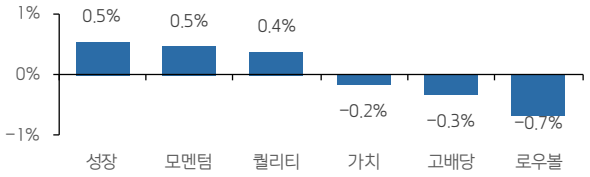


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

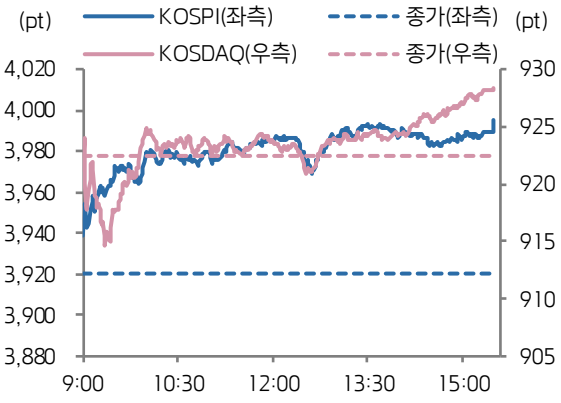


스타일별 주가 등락률



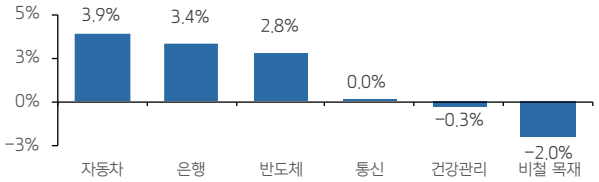
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

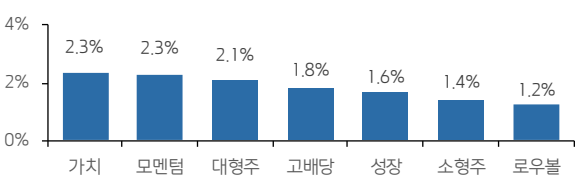


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	286.19	+1.09%	+14.8%	GM	73.66	+0.97%	+39.43%
마이크로소프트	490.00	+0.67%	+17.11%	일라이릴리	1,046.12	-1.11%	+36.52%
알파벳	315.81	+0.29%	+67.37%	월마트	112.41	+0.79%	+25.35%
메타	647.10	+0.97%	+10.78%	JP모건	307.88	-0.34%	+31.16%
아마존	234.42	+0.23%	+6.85%	엑손모빌	115.38	-1.07%	+11.2%
테슬라	429.24	-0.21%	+6.29%	셰브론	150.25	-1.5%	+8.54%
엔비디아	181.46	+0.86%	+35.15%	제너럴일릭트릭	112.41	+0.8%	+25.4%
브로드컴	381.57	-1.17%	+65.75%	캐터필러	582.47	+2.54%	+62.99%
AMD	215.24	-2.06%	+78.19%	보잉	205.38	+10.15%	+16.03%
마이크론	239.49	-0.4%	+185.38%	넥스트에라	84.58	-0.1%	+21.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,994.93	+1.9%	+66.49%	USD/KRW	1,468.50	+0.03%	-0.26%
코스피200	565.72	+2.12%	+78%	달러 지수	99.33	-0.09%	-8.44%
코스닥	928.42	+0.65%	+36.9%	EUR/USD	1.16	+0.13%	+12.28%
코스닥150	1,620.25	-0.04%	+43.41%	USD/CNH	7.07	-0.07%	-3.69%
S&P500	6,829.37	+0.25%	+16.11%	USD/JPY	155.88	+0.27%	-0.84%
NASDAQ	23,413.67	+0.59%	+21.25%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	47,474.46	+0.39%	+11.59%	국고채 3년	3.020	-2.3bp	+42.5bp
VIX	16.59	-3.77%	-4.38%	국고채 10년	3.345	-4.5bp	+47.4bp
러셀2000	2,464.98	-0.17%	+10.53%	미국 국채 2년	3.508	-2.2bp	-73.4bp
필라. 반도체	7,149.47	+1.84%	+43.57%	미국 국채 10년	4.087	+0bp	-48.3bp
다우 운송	16,694.80	+0.64%	+5.03%	미국 국채 30년	4.746	+0.9bp	-3.5bp
상해종합	3,897.71	-0.42%	+16.29%	독일 국채 10년	2.749	-0.2bp	+38.2bp
항셍 H	9,182.65	+0.11%	+25.96%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	85,138.27	-0.59%	+8.96%	WTI	58.64	-1.15%	-13.61%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	62.45	-1.14%	-16.33%
Eurostoxx50	5,686.17	+0.33%	+16.14%	금	4,220.80	-1.26%	+51.22%
MSCI 전세계 지수	1,001.15	-0.4%	+19%	은	57.98	-0.74%	+98.29%
MSCI DM 지수	4,378.36	-0.46%	+18.08%	구리	516.10	-1.11%	+28.18%
MSCI EM 지수	1,368.27	+0.1%	+27.22%	BDI	2,583.00	+0.9%	+159.08%
MSCI 한국 ETF	92.07	+1.6%	+80.92%	옥수수	449.75	+1.07%	-1.21%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	541.25	+1.17%	-11.81%
비트코인	91,610.60	+5.97%	-2.24%	대두	1,124.00	-0.35%	+8.73%
이더리움	2,997.21	+7.33%	-10.44%	커피	373.45	-1.65%	+33.73%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 12월 2일 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.