KIWOOM DAILY

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

키움증권

미 증시, 반도체발 호재에도, 12 월 FOMC 경계심리로 약세

증시 코멘트 및 대응 전략

8일(월) 미국 증시는 트럼프 정부의 엔비디아(+1.7%)의 H200 대중 수출 허용 소식 등에 따른 반도체주 강세에도, 12월 FOMC 경계심리 속 미 10년물 금리 상승(4.1%대) 여파로 하락 마감(다우 -0.5%, S&P500 -0.4%, 나스닥 -0.1%).

지금 시장에서는 12월 FOMC를 기정 사실화하고 있으나, 내년 FOMC 경로를 둘러싼 불확실성은 점증하고 있는 모습. 이날 뉴욕 연은의 기대 인플레이션이 전월과 동일하게 3.2%대를 기록했다는 점도 비슷한 맥락. 기대 인플레이션 레벨 다운이 나타나지 않고 있음을 보여주는 대목이며, 이는 연준으로 하여금 보수적인 통화정책을 운영하게 만드는 요인으로 작용할 소지. 이를 감안 시, 이번 12월 FOMC에서는 금리인하 여부를 넘어 내년도 통화정책 경로 변화와 맞물린 미 10년물 금리 향방이 FOMC 이후 시장 방향성에 영향력을 행사할 전망.

전일 국내 증시는 장 초반 주중 주요 이벤트(FOMC, 오라클 및 브로드컴 실적 등) 경계심리로 약보합권에서 공방전을 펼쳤으나, 이후 개별 호재에서 기인한 반도체(SK하이닉스 ADR 발행 기대감 등), 이차전지(LG에너지솔루션의 벤츠 배터리 수주 등) 등 주력 업종 강세로 상승 마감(코스피 +1.3%, 코스닥 +0.3%).

금일에는 "트럼프의 엔비디아 H200 중국 수출 허용", "브로드컴(+2.8%)의 실적 기대감(+MS향 ASCI 공급 기대감)" vs "12월 FOMC + 오라클 실적 경계심리" 등 미국발 상하방 요인이 혼재된 가운데, 최근 연속 상승에 따른 차익실현 물량을 장중 소화하면서 눈치보기 장세를 보일 전망.

한편, 코스피는 12월 이후 주가 회복력을 보이면서 4,100pt선에 재차 진입. 한동안 20일선 지속 하회함에 따라 기술적인 단기 추세 위협을 받기도 했지만, 이제 재차 20일선 위로 올라온 상태. 12월 이후 5거래일 연속으로 전약후강 형태의 양봉을 기록한 점을 미루어 보아, 국내 증시를 둘러싼 부정적인 분위기가 환기되고 있는 양상.

그 가운데, 반도체, 기계, 조선 등 주도주들의 주가 회복력이 생성되고 있다는 점도 긍정적인 부분. 가령, 11월 코스피 업종 중 조선(-15.5%), 기계(-11.8%), 반도체(-6.0%)가 하위권에 머물러 있기도 했음. 그러나 12월에는 관세 소급효과, 로봇 테마가 붙은 자동차(+10.1%), 소외주 대표주자였던 이차전지가 포함된 IT가전(+8.3%)이외에도, 반도체(+8.8%), 기계(+5.0%), 조선(+4.8%)도 수익률 상위권을 탈환한 상황.

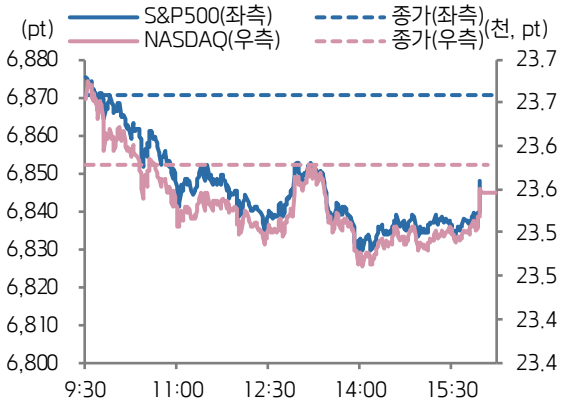
물론 기술적인 추세 회복에 국한된 움직임, 낙폭과대 인식 성격의 단순 반등에 그치는 변화로 취급할 수 있기는 함. 이번주 중 FOMC, 오라클, 브로드컴 등 AI주 실적 이벤트를 치르는 과정에서 재차 변동성 확대 압력에 노출될 가능성도 열고 가야 할 것으로 보임.

하지만 코스피 이익 전망의 상향 지속(26년 영업이익 컨센 11월 말 412조원 -> 12월 현재 417조원, 27년 영업이익 컨센 11월 말 458조원 -> 12월 현재 463조원), 12월 이후 반도체 중심의 외국인 순매수 재개(코스피 +2.3

조원, 반도체 +1.3조원) 등 대형주들의 이익과 수급 여건이 중립 이상이라는 점에 무게중심을 둘 필요. 코스닥도 미국발 외생 변수와 무관한 단기 재료가 대기하고 있다는 점도 마찬가지(ex: 주중 국민성장펀드 150조원 출범 등 코스닥 시장 활성화 정책 발표 예정). 이상의 요인을 고려 시, 주 중반 이후 몰린 대외 이벤트에 대해 "반등 시 매도 후 현금 비중 확대"로 대응하기 보다는 "조정 시 분할 매수" 혹은 "기존 포지션 유지"로 대응하는 것이 적절할 것으로 판단.

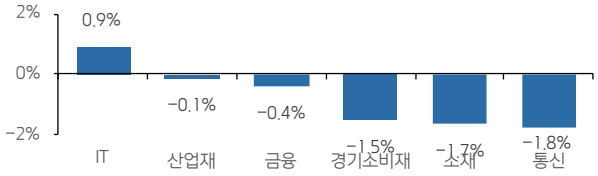
.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

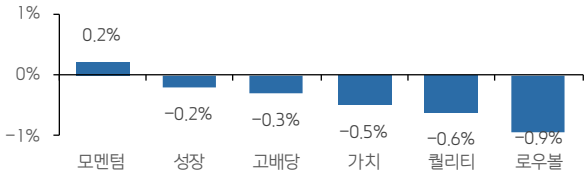


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

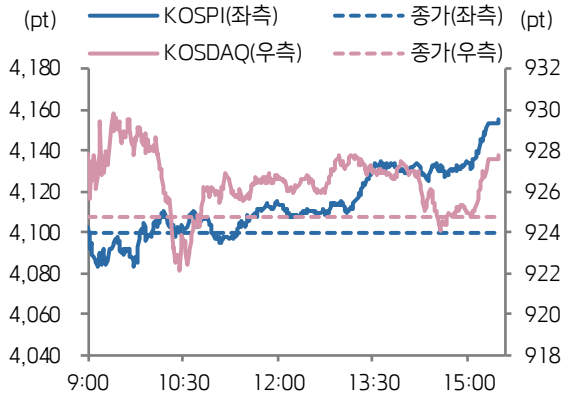


스타일별 주가 등락률



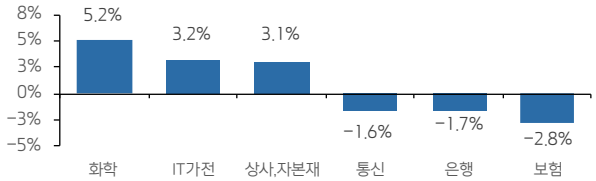
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

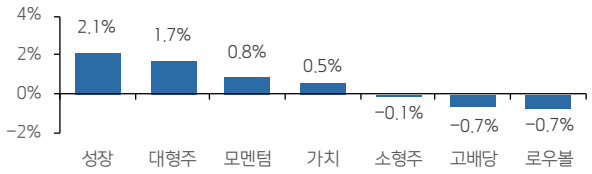


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	277.89	-0.32%	+10.97%	GM	75.71	-0.45%	+42.13%
마이크로소프트	491.02	+1.63%	+16.49%	일라이릴리	997.59	-1.26%	+29.22%
알파벳	313.72	-2.35%	+65.73%	월마트	113.56	-1.35%	+25.69%
메타	666.80	-0.98%	+13.88%	JP모건	315.21	+0.05%	+31.5%
아마존	226.89	-1.15%	+3.42%	엑손모빌	115.98	-0.48%	+7.82%
테슬라	439.58	-3.39%	+8.85%	셰브론	148.71	-0.86%	+2.67%
엔비디아	185.55	+1.72%	+38.17%	제너럴일릭트릭	113.56	-1.3%	+25.7%
브로드컴	401.10	+2.78%	+73.01%	캐터필러	596.50	-1.11%	+64.43%
AMD	221.11	+1.44%	+83.05%	보잉	206.27	+2.17%	+16.54%
마이크론	246.92	+4.09%	+193.39%	넥스트에라	80.55	-3.1%	+12.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	4,154.85	+1.34%	+73.16%	USD/KRW	1,469.80	-0.24%	-0.17%
코스피200	589.17	+1.44%	+85.38%	달러 지수	99.10	+0.11%	-8.65%
코스닥	927.79	+0.33%	+36.8%	EUR/USD	1.16	-0.04%	+12.39%
코스닥150	1,598.78	+1.14%	+41.51%	USD/CNH	7.07	+0.03%	-3.64%
S&P500	6,846.51	-0.35%	+16.4%	USD/JPY	155.93	+0.39%	-0.81%
NASDAQ	23,545.90	-0.14%	+21.93%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	47,739.32	-0.45%	+12.21%	국고채 3년	3.032	+4.2bp	+43.7bp
VIX	16.66	+8.11%	-3.98%	국고채 10년	3.403	+5.1bp	+53.2bp
러셀2000	2,520.98	-0.02%	+13.04%	미국 국채 2년	3.573	+1.3bp	-66.9bp
필라. 반도체	7,375.22	+1.1%	+48.1%	미국 국채 10년	4.164	+2.9bp	-40.5bp
다우 운송	17,138.59	-0.26%	+7.82%	미국 국채 30년	4.802	+1bp	+2.1bp
상해종합	3,924.08	+0.54%	+17.08%	독일 국채 10년	2.862	+6.4bp	+49.5bp
항셍 H	9,083.53	-1.25%	+24.6%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	85,102.69	-0.71%	+8.91%	WTI	58.88	-2%	-13.26%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	62.49	-1.98%	-16.28%
Eurostoxx50	5,725.59	+0.03%	+16.94%	금	4,217.70	-0.6%	+51.11%
MSCI 전세계 지수	1,010.73	+0.07%	+20.13%	은	57.78	-1.1%	+97.59%
MSCI DM 지수	4,418.63	+0%	+19.17%	구리	536.45	-0.33%	+33.23%
MSCI EM 지수	1,385.48	+0.63%	+28.82%	BDI	2,727.00	-3.09%	+173.52%
MSCI 한국 ETF	95.07	+0.82%	+86.81%	옥수수	444.00	-0.17%	-2.47%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	534.50	-0.23%	-12.91%
비트코인	91,313.95	+1.2%	-2.56%	대두	1,093.75	-1.04%	+5.8%
이더리움	3,147.71	+2%	-5.94%	커피	366.20	-2.31%	+31.14%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 12월 8일 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.