KIWOOM DAILY

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

키움증권

미 증시, 휴전 기대감과 불안감 공존으로 소폭 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

6일(월) 미국 증시는 AI, 반도체 중심의 1분기 실적시즌 기대감 속 미국의 일시적 휴전안 제시에도, 이란의 반대 의사 표명 등 협상 불안감이 공존했다는 점이 지수 상승 탄력을 제한하며 소폭 강세로 마감(다우 +0.4%, S&P500 +0.4%, 나스닥 +0.5%).

최후통첩 시한을 앞두고 미국 측에서는 1) 즉시 휴전 발효 및 호르무즈 해협 완전 개방, 2) 15~20일 이내 파키스탄 회담을 통해 최종 합의와 같이 2단계 휴전 협상안을 제시했던 상황. 반면 이란 측에서는 전쟁 배상금 지급과 함께 영구적 휴전을 요구하는 등 아직 양측간 주요 세부 사항에서 합의가 이루어지지 않고 있는 모습.

7일 오전 현재까지도 트럼프는 이란이 하루만에 제거될 수 있다면서 D-day 전 공격 가능성을 암시한 가운데, 이란 혁명수비대 역시 결사항전 의지를 고수하고 있는 상태. 이로 인해 전쟁의 메인 프록시 지표인 WTI 유가는 110달러대 레벨에 머물러 있는 등 전쟁 불확실성은 여전히 높은 편임.

하지만 큰 틀에서 봤을 때, 미국, 이란 모두 전쟁 장기화에 대한 물리적인, 비용적인 부담이 높아짐에 따라, 시간이 지날수록 협상 의지가 커지고 있다는 점에 주목할 필요. 한국시간 8일 수요일 오전 9시까지 관련 시간단위로 뉴스플로우가 바뀌겠지만, "협상 타결은 시간의 문제"를 전제 하에 기존 포지션을 유지 혹은 추가 주가 급락 출현 시 분할 매수로 대응하는 전략이 현실적인 접근이라고 판단.

전일 국내 증시는 미-이란 전쟁 불확실성 지속에도, 트럼프의 최후통첩 데드라인 연기에 따른 협상 기대감, 삼성전자 잠정실적 기대감 등에 힘입어 반도체를 중심으로 대형주들이 강세를 보임에 따라 혼조세로 마감(코스피 +1.4%, 코스닥 -1.5%).

금일에는 미-이란 협상 불확실성 잔존에도, 반도체 중심의 미국 증시 강세, 삼성전자 잠정 실적 이후 이익 모멘텀 개선 기대감 등에 힘입어 상승 출발할 것으로 예상. 장중에도 전쟁 관련 뉴스플로우가 유가 경로를 통해 증시에 영향을 줄 것이며, 그 과정에서 시간 단위 변동성 확대가 출현할 수 있는 만큼, 장중 매매 템포는 느리게 가져가는 것이 대안.

한편, 장 시작 전 발표되는 삼성전자 1분기 잠정실적 이후 반도체 업종의 이익 전망 변화 및 수급 향방에 시장의 관심이 집중될 예정. 4월 6일 기준으로 삼성전자의 1분기 영업이익 컨센서스는 약 38조원으로 형성됐으며, 최근에는 국내외 일부 증권사에서 50조원대 전망을 제시했던 상황.

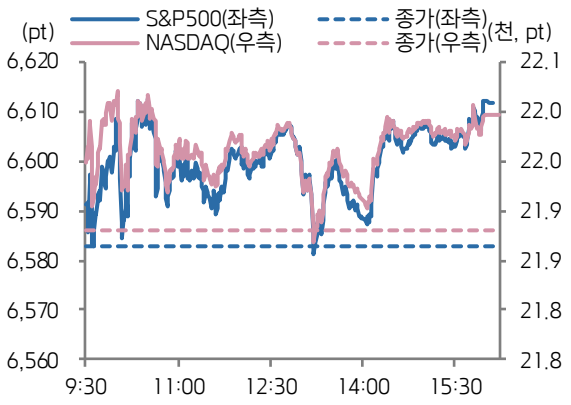
그 과정에서 전일 3%대 급등을 포함해 삼성전자의 주가는 3월 말 저점에서 약 15% 반등을 시현했다는 점을 미루어 보아, 1분기 호실적은 일정부분 선반영된 것으로 보임. 이번 잠정실적에서는 1분기 어닝 서프라이즈의 강도(ex: 컨센서스인 38조원대를 얼마나 상회하는지)가 관건이 될 것임을 시사하는 대목.

또한 1분기 실적 시즌은 그해 연간 실적의 분위기를 좌우하는 경향 존재. 지금은 에너지 및 원재료 비용 상승에 따른 전방 수요 둔화 등 미-이란 전쟁 부작용이 기업 실적 전망에 높은 영향력을 행사할 수 있다는 점도 고려해야 하는 시기. 지정학 리스크 속에서도 반도체 중심의 코스피 이익 모멘텀이 훼손 없이 지속된다면, 예상보다 국내 증시의 회복력은 빠르게 개선될 수 있다고 판단.

일례로, 코스피의 26년 1분기와 연간 영업이익 컨센서스는 각각 70조원대, 663조원대로 전쟁 발발 시점인 2월 말에 비해 약 8% 상향. 이번 1분기 실적 시즌 및 컨퍼런스콜을 통해 업황 전망 변화를 확인한 이후에도, 이익 컨센서스의 추가 상향이 진행되는지가 중요. 물론 잠정실적이다 보니 부문별 실적 및 컨퍼런스콜은 하지 않지만, 실적시즌의 신호탄 격인 이들 잠정실적의 중요성은 평년보다 높게 가져가는 것이 적절.

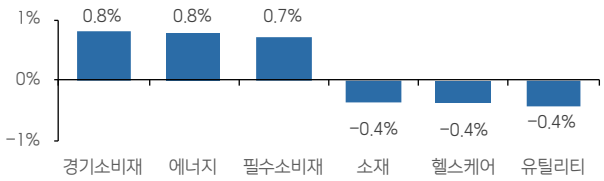
외국인 수급 관점에서도 마찬가지. 연초 이후 외국인은 코스피에서 약 57조원을 순매도했으며, 이중 54조원을 반도체 순매도에 집중했던 상황. 다만, 4월 이후 이들의 순매도 강도가 약해지고 있는 가운데, 최근 2거래일 연속으로 반도체 업종을 순매수(약 5,600억원)했다는 점이 특징적인 부분. 따라서, 반도체 중심의 외국인 순매수에 연속성이 생기는지 여부도 수급상 관전 포인트가 될 것으로 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

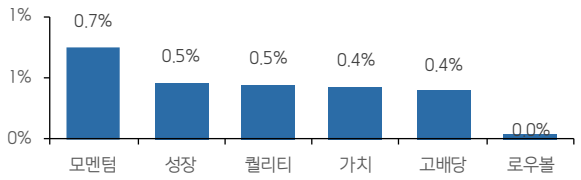


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

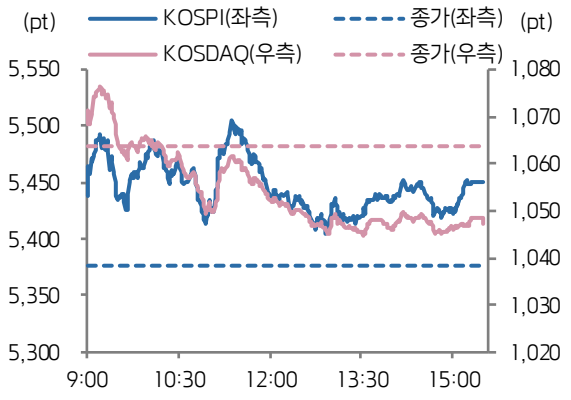


스타일별 주가 등락률



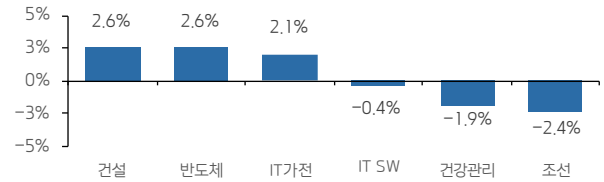
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

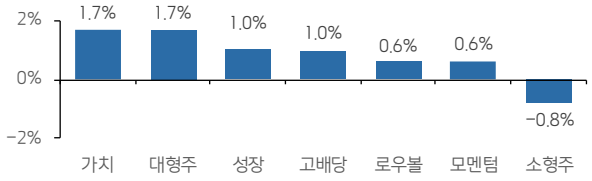


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	258.86	+1.15%	-4.78%	GM	73.43	+1.23%	-9.7%
마이크로소프트	372.88	-0.16%	-22.9%	일라이릴리	927.06	-0.91%	-13.74%
알파벳	299.99	+1.43%	-4.16%	월마트	126.79	+0.79%	+13.8%
메타	573.02	-0.25%	-13.19%	JP모건	295.45	+0.29%	-8.31%
아마존	212.79	+1.44%	-7.81%	엑손모빌	163.37	+1.67%	+35.76%
테슬라	352.82	-2.15%	-21.55%	셰브론	198.86	-0.06%	+30.48%
엔비디아	177.64	+0.14%	-4.75%	제너럴일릭트릭	126.79	+0.8%	+13.8%
브로드컴	314.43	-0.04%	-9.15%	캐터필러	721.24	+0.56%	+25.9%
AMD	220.18	+1.23%	+2.81%	보잉	212.30	+1.96%	-2.22%
마이크론	377.76	+3.15%	+32.36%	넥스트에라	92.73	-0.5%	+15.5%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,450.33	+1.36%	+29.33%	USD/KRW	1,509.80	-0.11%	+4.88%
코스피200	811.84	+1.69%	+33.97%	달러 지수	99.98	-0.05%	+1.69%
코스닥	1,047.37	-1.54%	+13.17%	EUR/USD	1.15	+0.19%	-1.75%
코스닥150	1,793.82	-1.35%	+15.93%	USD/CNH	6.87	-0.16%	-1.45%
S&P500	6,611.83	+0.44%	-3.41%	USD/JPY	159.68	+0.01%	+1.9%
NASDAQ	21,996.34	+0.54%	-5.36%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	46,669.88	+0.36%	-2.9%	국고채 3년	3.430	-1.5bp	+47.9bp
VIX	24.17	+1.26%	+61.67%	국고채 10년	3.725	-1.9bp	+34bp
러셀2000	2,540.64	+0.42%	+2.37%	미국 국채 2년	3.848	+0.8bp	+37.5bp
필라. 반도체	7,916.10	+1.06%	+11.76%	미국 국채 10년	4.331	-1bp	+16.4bp
다우 운송	19,295.97	+1.09%	+11.17%	미국 국채 30년	4.887	-1.8bp	+4.3bp
상해종합	3,880.10	-1%	-2.24%	독일 국채 10년	2.992	+0bp	+13.7bp
항셍 H	8,456.92	-0.56%	-5.12%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	74,106.85	+1.07%	-13.04%	WTI	112.41	+0.78%	+97.21%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	109.77	+0.68%	+80.39%
Eurostoxx50	5,692.86	-0.7%	-1.7%	금	4,684.70	+0.11%	+6.3%
MSCI 전세계 지수	997.66	+0.35%	-1.67%	은	72.85	-0.11%	+3.18%
MSCI DM 지수	4,329.54	+0.31%	-2.28%	구리	560.10	+0.31%	-1.43%
MSCI EM 지수	1,449.99	+0.63%	+3.25%	BDI	2,066.00	+1.77%	+10.07%
MSCI 한국 ETF	125.94	+2.5%	+29.54%	옥수수	454.00	+0.39%	+1.28%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	595.25	-0.5%	+14.8%
비트코인	69,833.32	+3.25%	-20.32%	대두	1,166.75	+0.28%	+9.97%
이더리움	2,149.00	+3.9%	-27.83%	커피	298.05	+0.9%	-10.59%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 4월 6일 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.