리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com

미 증시, 중동 긴장 재고조 속 유가 상승, 소프트웨어 실적 쇼크 등으로 하락

증시 코멘트 및 대응 전략

23일(목) 미 증시는 4월 이후 사상 최고치 경신에 따른 피로도 누적된 가운데 트럼프의 호르무즈 해협 내 이란 기뢰 격침 명령, 테헤란 내 방공망 가동에 따른 중동 긴장감 재고조 및 유가 상승, 서비스나우(-17.7%) 등 AI 소프트웨업체 실적 쇼크 등으로 3대 지수는 하락 마감 (다우 -0.36%, S&P500 -0.41%, 나스닥 -0.89%)

4월 이후 사상 최고치 경신에 따른 피로도 누적된 가운데 1) 중동 긴장 재고조에 따른 유가 상승, 2) 소프트웨어 기업 실적 충격 등의 요인이 이 날 미 증시 하락의 빌미를 제공. 먼저, 이 날 트럼프의 호르무즈 해협 내 이란 기뢰 부설함 격침 명령, 이란 테헤란 내 방공망 가동 및 교전 소식, 이란 내 강경파 득세에 따른 협상 난항 등 복합적인 뉴스들이 전해진 결과 중동 긴장 재고조되며 국제 유가 상승(현재 WTI 96.6달러, 브렌트유 106달러). 다만, 이는 새로운 전쟁 국면의 재점화라기보다는 미-이란 간 협상 주도권을 쥐기 위한 전술적 노이즈라는 점에서 단기 변동성 요인에 그칠 전망.

이보다는 현재 시장의 중심축 역할을 하는 기업 실적에 따라 미 증시 내 주가 차별화 현상이 두드러지게 나타나고 있다는 점에 주목할 필요. 가령, 소프트웨어 업체인 서비스나우(-17.7%)와 IBM(-8.2%)은 시장 예상치를 상회하는 실적 발표에도, 구독 매출 성장 둔화 및 보수적인 가이던스 전망 속 AI 혁신에 따른 기존 업체의 시장 잠식 우려 불거지며 급락. 테슬라(-3.6%) 또한 올해 Capex 지출 규모를 작년 투자액의 3배에 달하는 250억 달러선을 제시한 가운데 올해 잉여현금흐름(FCF)이 (-)로 전환할 것이라는 전망에 하락. 결국, 실적 발표에 이후 기업 주가는 향후 수익성 전망에 민감하게 반응하고 있다는 점을 알 수 있음.

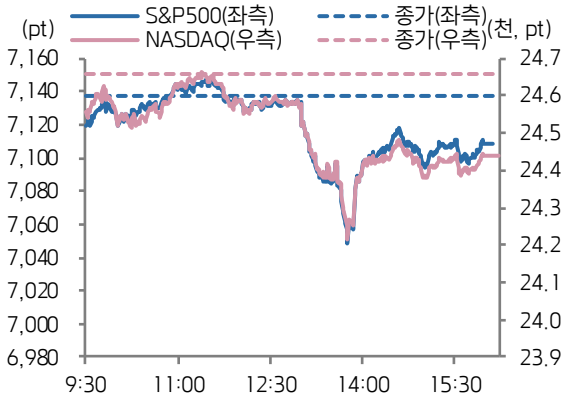
다만, 테크 업종 내 소프트웨어 업체는 부진한 흐름 보였지만, 반도체를 비롯한 IT하드웨어 주가는 견조한 흐름 연출. 실제로, 텍사스 인스트루먼트(+19.4%)는 등 빅테크의 AI 투자 확대 수혜 속 1분기 실적 발표에서 데이터센터 매출 전년 대비 90% 급증 등 어닝서프라이즈 기록, 2분기 매출도 강한 가이던스(50억~54억) 제시하며 급등. 같은 맥락에서 장 마감 이후 실적을 발표한 인텔도 AI 데이터센터 매출 및 CPU 수요 급증 속 어닝서프라이즈 및 강력한 가이던스 제시한 결과 시간 외에서 +18.8% 급등. 수익성을 증명해야하는 AI 소프트웨업체와 달리, AI 인프라 투자 확대에 따른 반도체, IT하드웨어 업종은 호실적에 따른 견조한 주가 흐름 지속.

전일 국내 증시는 중동 지역 군사적 긴장 고조 및 호르무즈 해협 관련 불확실성 속 유가 변동성 확대되며 장중 하락세를 보였으나, 이후 반도체 실적 모멘텀을 비롯한 견조한 펀더멘털에 주목한 결과 장 후반부 개인의 저가 매수세 유입된 결과 코스피는 상승, 코스닥은 하락 마감 (코스피 +0.68%, 코스닥 -0.72%).

금일 국내 증시도 4월 이후 상승에 따른 피로도 누적된 가운데 미-이란 전쟁 긴장감 재고조 및 유가 상승, 미국 AI 소프트웨어 실적 쇼크 등이 차익실현 명분을 제공하며 하락 출발할 전망. 다만, 필라델피아 반도체 지수(+1.7%) 16거래일 연속 상승 등 글로벌 반도체 업종의 견조한 주가 흐름과 풍부한 증시 유동성 여건을 감안시, 국내 증시의 하방 압력은 상대적으로 제한될 것으로 전망. 이와 더불어 주요 기업 실적 발표 지속되고 있다는

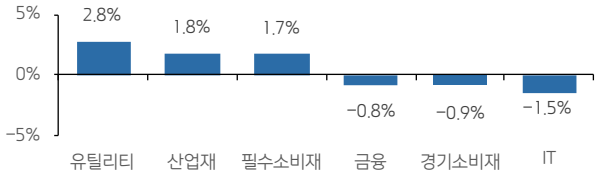
점에서 국내 증시도 실적 발표에 따른 종목장세 연출 예상

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

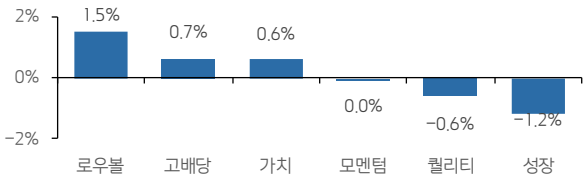


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

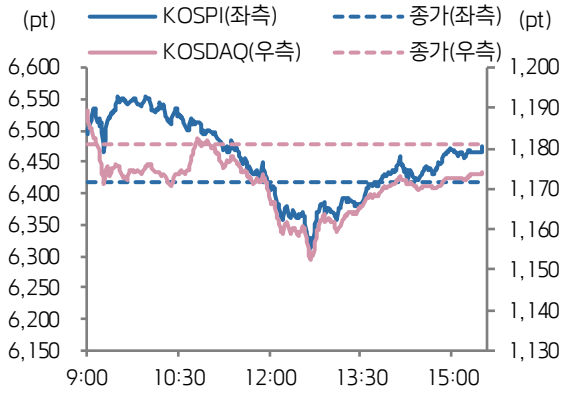


스타일별 주가 등락률



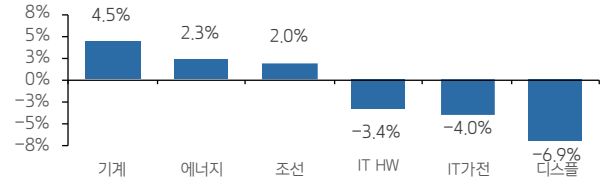
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

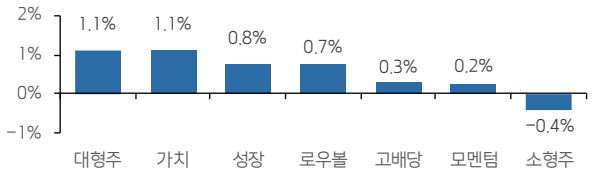


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	273.43	+0.1%	+0.67%	GM	78.52	-0.61%	-3.21%
마이크로소프트	415.75	-3.97%	-13.84%	일라이릴리	917.65	-0.42%	-14.47%
알파벳	338.89	-0.13%	+8.35%	월마트	132.03	+1.58%	+18.75%
메타	659.15	-2.31%	-0.06%	JP모건	311.69	-0.42%	-2.33%
아마존	255.08	-0.11%	+10.51%	엑손모빌	150.53	+0.69%	+25.92%
테슬라	373.72	-3.56%	-16.9%	셰브론	187.60	+0.69%	+24.29%
엔비디아	199.64	-1.41%	+7.05%	제너럴일릭트릭	132.03	+1.6%	+18.8%
브로드컴	419.94	-0.64%	+21.59%	캐터필러	835.24	+3.26%	+46.42%
AMD	305.33	+0.62%	+42.57%	보잉	234.15	+1.24%	+7.84%
마이크론	481.72	-1.18%	+68.85%	넥스트에라	96.25	+6.9%	+20.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	6,475.81	+0.9%	+53.67%	USD/KRW	1,479.70	-0.04%	+2.79%
코스피200	975.62	+1.15%	+61%	달러 지수	98.79	+0.2%	+0.48%
코스닥	1,174.31	-0.58%	+26.89%	EUR/USD	1.17	-0.19%	-0.54%
코스닥150	1,982.30	-0.75%	+28.11%	USD/CNH	6.84	+0.05%	-2.01%
S&P500	7,108.40	-0.41%	+3.84%	USD/JPY	159.71	+0.14%	+1.91%
NASDAQ	24,438.50	-0.89%	+5.15%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	49,310.32	-0.36%	+2.59%	국고채 3년	3.453	+8.9bp	+50.2bp
VIX	19.31	+2.06%	+29.16%	국고채 10년	3.787	+9bp	+40.2bp
러셀2000	2,775.10	-0.37%	+11.81%	미국 국채 2년	3.834	+3.6bp	+36.1bp
필라. 반도체	10,078.57	+1.71%	+42.29%	미국 국채 10년	4.324	+2.2bp	+15.7bp
다우 운송	21,090.93	-3.8%	+21.51%	미국 국채 30년	4.911	+0.7bp	+6.8bp
상해종합	4,093.25	-0.32%	+3.13%	독일 국채 10년	3.009	+0.1bp	+15.4bp
항셍 H	8,732.63	-0.79%	-2.03%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	77,664.00	-1.09%	-8.87%	WTI	95.85	+3.11%	+68.13%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	105.07	+3.1%	+72.67%
Eurostoxx50	5,894.73	-0.19%	+1.78%	금	4,724.00	-0.61%	+7.2%
MSCI 전세계 지수	1,071.31	+0.45%	+5.59%	은	75.50	-3.15%	+6.94%
MSCI DM 지수	4,629.58	+0.59%	+4.5%	구리	608.15	-0.77%	+7.03%
MSCI EM 지수	1,607.07	-0.52%	+14.43%	BDI	2,675.00	+1.33%	+42.51%
MSCI 한국 ETF	150.59	-3.34%	+54.9%	옥수수	463.75	+0.22%	+2.04%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	620.25	+2.18%	+16.75%
비트코인	77,905.63	-0.7%	-11.11%	대두	1,174.75	-0.4%	+9.36%
이더리움	2,326.10	-2.76%	-21.88%	커피	300.35	+3.87%	-7.87%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 4월 23일 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.