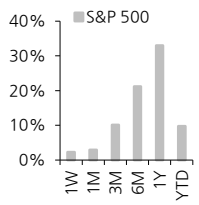
미국주식 Weekly

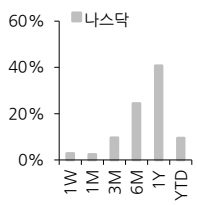
| 2024년 3월 5주

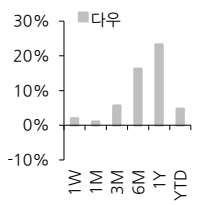
▶ Analyst 강재구 jaekoo.kang@hanwha.com 3772-7581, 임해인 haein.lim@hanwha.com 3772-7799

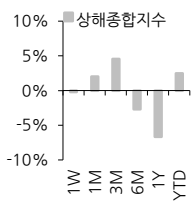
주요 지수 및 수익률

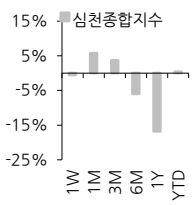
지수	S&P 500	NASDAQ	Dow	상해종합지수	심천종합지수
종가 (3/22)	5,234.2	16,428.8	39,475.9	3,048.0	9,565.6
1W (%)	+2.3	+2.9	+2.0	-0.2	-0.5











Review & Preview

>> 지난 주 리뷰(3 월 18 일~3 월 22 일): 예상 수준의 FOMC 가 투자 심리를 개선

3월 4주차 미국 주요 지수 수익률은 다우 지수 +1.97%, S&P 500 +2.29%, 나스닥 +2.85%로 모두 상승했다. 시장 참여자들은 3월 FOMC를 앞두고 견조한 경제 상황과 하락 속도가 둔화된 단기 물가 지표 등의 영향으로 통화 정책 경로에 대한 경계심을 가지고 있었다. 증시 참여자들의 걱정과 달리 예상 수준의 3월 FOMC 결과, 현 경제 상황에 대한 연준 위원들의 인식, 변하지 않은 파월 의장의 기조 등 덕분에 투자심리는 개선됐다. 파월 연준 의장은 인플레이션 둔화 추세가 변하지 않았으며, 목표 물가 2%에 도달하는 과정에서 변수가 있을 수 있지만 연준이 생각하는 방향성은 그대로라고 설명했다. 강한 고용시장에 대해선 고용 수준만으론 기준 금리 전망을 바꾸진 않을 것이라고 설명해 투자자들의 걱정을 해소했다.

지난 주는 부동산 업종(-0.4%)를 제외한 모든 업종이 상승했는데, 부동산 섹터가 부진한 이유는 조기 금리 인하에 대한 기대감이 식었기 때문이다. 상승 상위 업종은 커뮤니케이션(+4.8%), 정보기술(+2.9%), 산업재(+2.9%), 경기소비재(+2.8%)였다. 통화 정책 변동에 대한 경계감이 있었던 기술 기업들의 투자 심리가 회복하는 양상이다. 경기소비재에선 테슬라(+4.4%)가 3주 만에 반등하며, 주간 수익률에 긍정적인 영향을 미쳤다. 산업재는 방산 기업들이 선전했는데, 방위산업 ETF인 ITA는 한 주간 2.3% 상승했다. 주간 수익률 기준 약보합이었던 애플(-0.2%)을 제외한 대부분의 초대형 기술 기업의 수익률은 양호했으며, 엔비디아는 11주 연속 상승하는 기염을 토해냈다(MSFT +3%, NVDA +7.4%, AMZN +2.6%, META +5.3%, GOOGL +6.8%). 반도체 ETF SOXX는 3.1% 올랐다.

미국채 금리의 주간 변동은 10년물 -11bps, 30년물 -5bps, 2년물 -14bps였다. FOMC에서 연내 3회 기준금리 인하 계획을 유지한 덕분에 채권 투자자들은 안도하는 모습이다. 파월 의장의 비둘기적 발언 역시 채권의 매수 심리를 부추겼다. 채권 금리와 달리 달러 지수는 1%상승했는데, 미국의 통화 정책 기조는 변함이 없었지만 유럽의 완화적인 통화 정책 시사와 스위스 중앙은행의 선제적 금리 인하가 영향을 미친 것으로 판단된다. 보수적인 미국 연준과는 다르게 그 외 국가들이 적극적으로 금리를 먼저 인하한다면 달러 강세는 예상보다 길어질 수 있다.

국제 에너지 가격의 주간 변동은 WTI -0.5%, Brent +0.3%, 천연가스 -2.6%였다. 주 후반부터 유가는 약세를 보였는데, 이스라엘과 하마스 전쟁의 휴전 가능성이 제기된 덕분이다. 금가격의 주간 수익률은 -0.1%로 약보합이었다. 금가격은 사상 최고치를 경신한 후 차익실현 매물이 나왔고, 달러 강세도 금의 추가 상승을 막은 요인이었다. 변동성 지수(VIX)는 한 주 동안 9.4% 하락했다.

>> 이번 주(3 월 25 일 ~ 3 월 29 일) 프리뷰: 파월에게 다시 확인받고 싶은 시장

3월 5주차 미국 시장 참여자들은 파월의장의 발언과 PCE 가격 지수에 주목할 것이다. 29일(금) 미국 증시는 성 금요일(Good Friday)*로 휴장이지만 예정된 경제 지표 발표와 연준 인사들의 발언은 진행된다.

* 성 금요일(Good Friday): 부활절 전 주의 금요일로 기독교 국가들의 공휴일

이번주 발표가 예정된 주요 경제 지표 및 이벤트는 25일 2월 신규 주택 판매 / 2월물 국채 입찰, 26일 2월 내구재 주문 / 3월 컨퍼런스 보드 소비자 신뢰 지수 / 1분기 아틀랜타 GDPNoW, 27일 EIA 주간 원유 재고, 28일 4분기 GDP(YoY, QoQ) / 주간 실업 수당 청구 건수 / 3월 시카고 제조업 구매 관리자 지수 / 3월 미시간대 소비자 심리 지수 / 3월 미시간대 인플레이션 전망(1년, 5년) / 2월 기존 주택 판매, 29일 2월 PCE 가격 지수 등이 있다. 주요 연준 인사의 발표는 25일 보스틱 애틀랜타 연은 총재(비둘기), 29일 파월 연준 의장, 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재(비둘기) 등이 예정돼 있다.

2월 내구재 주문(MoM)의 예상치는 +1.2%로 이전 발표 수치인 -6.2%보다 개선될 것으로 시장 참여자들은 예상하고 있다. 보잉의 항공기 주문 급감에 따른 기저 효과로 시장에 미치는 영향력은 제한적일 것이다. 미국 4분기 GDP(QoQ) 확정치의 컨센서스는 +3.2%인데, 2월 소매판매 보고서에서 2023년 12월~2024년 1월 미국 소매 및 식품 서비스 추정치를 하향한 점을 감안했을 때 미국 4분기 GDP는 소폭 낮아질 수 있다. 2월 헤드라인 PCE 가격 지수(MoM)의 시장 전망치는 +0.4%로 이전치 +0.3%보다 높게 형성되어 있고, 근원 PCE 가격 지수(MoM)의 예상치는 +0.3%로 이전 발표치 +0.4%보다 낮게 형성되어 있다. 컨센서스 수준으로만 발표되더라도 시장 참여자들의 물가 및 통화정책에 대한 불안은 완화될 수 있다.

시장 참여자들은 PCE 가격 지수가 발표된 후 예정된 파월 의장의 연설에 주목할 것이다. 지난주 FOMC 성명서와 파월 의장 연설에선 기존에 견지하던 인플레이션에 대한 입장과 통화 정책 방향에 변화가 없었으나, FOMC 점도표에선 다소 보수적인 모습이 나타났기 때문이다. 작년 12월 올해 3회 이상 금리 인하를 예상하던 연준 위원은 11명이었으나, 3월 FOMC에선 10명으로 줄었다. 파월 의장은 단기 인플레이션보단 중장기 물가 방향성을 강조했으나, PCE 가격 지수 발표 후에도 파월 의장의 입장 변화가 없을지 시장 참여자들은 집중할 것으로 예상한다.

지난 주 북미 액티브 펀드 매니저들의 지수(NAIIM Exposure Index)는 그 전주보다 위축됐으며, 자산 배분 모형에서도 주식 비중을 줄였다. 미국의 개인 투자자 조사(AAII Survey)에서도 시장 참여자들의 투자 심리가 다소 위축된 것이 확인됐다. FOMC 이벤트를 무난하게 소화했으나, 여전히 높은 수준의 주가에 대한 부담이 있는 상황이다. 기술 기업에 쏠린 수급이 다른 산업으로 분산될 가능성이 높다. 지정학적 리스크, 공급 차질 우려 등으로 유가 상승에 대한 기대가 커지고 있어 수혜가 될 수 있는 에너지 산업과 연방 예산 통과 및 지정학적 위험 증가에 따른 전 세계 국방 예산 확대의 수혜가 예상되는 방위산업 등으로 매수세가 이동할 것으로 기대한다.

금주의 이슈: 미국 FY 2024 예산 드디어 통과 = 미국 방산 불확실성 해소

현지시각 3월 23일 미국의 FY 2024 연방 예산이 진통 끝에 통과해 미국 방산 기업들의 투자심리가 강해질 것으로 기대된다. 우리는 미국 우주 항공 및 방위산업 레포트(1월 29일 발간)를 통해 올해 미국 방위산업과 관련해 기대되는 모멘텀으로 연방 예산 통과를 꼽았다. 미국의 연방 예산 통과가 작년부터 미뤄지면서 방산기업들의 투자 심리를 훼손해 2023년 주가 수익률은 부진했으나, 올해 연방 예산이 초당적 합의로 통과해 좋은 주가 흐름을 기대한다.

작년에 지정학적 리스크가 확대되고 있음에도 불구하고 미국 방산기업들의 주가가 부진했던 이유는 2011년처럼 국방 예산 감축 우려가 있었기 때문이다. 2011년 미국은 과한 부채로 인해 신용 등급이 강등됐고, 미 정부와 의회는 예산 통제법을 의결하면서 국방 예산을 줄이는 자동 예산 삭감 제도(시퀘스터)를 포함했다. 군비 감축과 함께 미국의 주요 군사전략이었던 '두 개의 전쟁'까지도 포기했다. 미국은 전 세계에서 가장 많은 국방비를 쓰는 나라로 미국 방산 기업들의 주요 고객인데, 2012년부터 2015년까지 미국 국방비가 연 평균 4.4% 줄면서 방산 기업들의 매출도 위축됐다. 2023년에도 2011년처럼 재정 적자를 이유로 FY 2024 연방 예산 승인이 미뤄졌고, 완전히 회복되지 않은 공급망 문제와 함께 시장 참여자들의 방산 기업 실적에 대한 불안을 키웠다.

마감 시한은 넘겼지만 1조 2,000억 달러 규모의 FY 2024 잔여 연방 예산이 통과됐다. 승인된 FY 2024 국방 예산은 8,860억 달러로 FY 2023에 사용한 8,584억 달러보다 3.2% 많이 책정됐으며, 국방부가 요청한 예산 8,420억 달러 대비 5.2% 많다. 백악관은 현지시각 11일 FY 2025 연방 예산안을 국회로 넘겼는데, 국방 예산은 8,950억 달러로 FY 2024보다 1% 늘어난다. 증가율은 낮지만 규모는 사상 최대 금액으로 재량 지출 등을 감안하면 국방부는 더 많은 예산을 사용할 수 있다. 회계연도 2024년 예산이 정쟁으로 인해 미뤄졌던 점을 감안하면 FY 2025 예산이 11월 선거 전에 통과 못할 가능성은 높지만, 지정학적 위험이 커지고 국가 안보가 중요해지는 상황에서 국방 예산을 더 줄이기는 어려울 것이다. 미국 국방 예산 외에도 나토를 포함한 전 세계 국방 지출 확대 움직임도 미국 방산 기업들에겐 긍정적인 모멘텀이다.

우리가 미국 방위산업을 추천한 이후 ITA ETF는 6.6% 상승해 S&P 500(+6.5%), 나스닥(+5.3%)보다 양호한 수익률을 달성했으나, YTD 수익률은 +2.3%로 두 지수 대비 7.8%p, 7.3%p 낮다. 시장의 수급이 AI 관련 기술주에 더 집중돼 있기 때문이다. 4월부터 실적 발표 기간에 돌입하면서 주가에 기대감이 많이 반영된 기술 기업들의 부담이 커질 것으로 예상된다. 실적이 높아진 시장의 눈높이를 충족시키지 못한다면 변동성 확대로 이어질 수 있다. 우리는 2분기 미국 증시에 대해 상저하고를 전망하고 있는데, 불안 요인들이 해소되고 있는 미국 방산주들을 증시 변동성에 대응할 수 있는 안정적인 주식으로 권장한다.

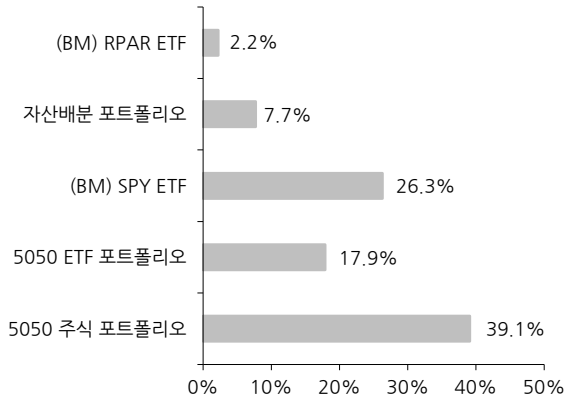
[표1] 미국의 국방 예산

구분	FY 2020	FY 2021	FY 2022	FY 2023	FY 2024	FY 2025(E)
제안 (십억 달러)	545	636	715	773	842	849.8
YoY	-12%	+17%	+12%	+8%	+9%	+1%
승인 (십억 달러)	633	704	742	816	886	895
YoY	+3%	+11%	+5%	+10%	+9%	+1%
실제 지출 (십억 달러)	705	704	742	-	-	-

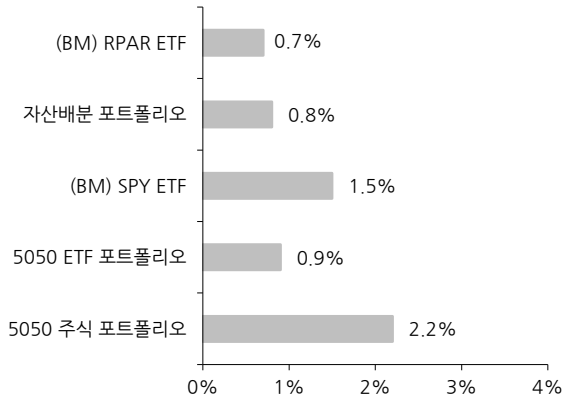
자료: 미 의회, 백악관, 국방부, 한화투자증권 리서치센터

미국주식 MP 수익률

미국주식 MP 누적 수익률(2023.04.20~2024.03.22)



미국주식 4월 MP 수익률(2024.01.11~2024.03.22)



미국주식 MP: ETF

산업	티커	편입일	AUM (백만달러)	종가 (3/22, 달러)	편입 후 수익률 (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
반도체	SOXX	20230420	12,480	225.45	61.1	3.1	5.1	18.7	17.4
클라우드	SKYY	20230420	3,170	96.08	49.5	3.1	4.7	9.1	9.6
사이버보안	BUG	20230515	787	29.8	31.3	0.3	2.0	1.3	1.7
우주항공 & 방산	ITA	20240115	6,030	130.1	6.3	2.3	3.3	3.3	2.8
데이터센터	SRVR	20240318	471	28.26	-1.7	-2.0	-1.7	-4.1	-5.2

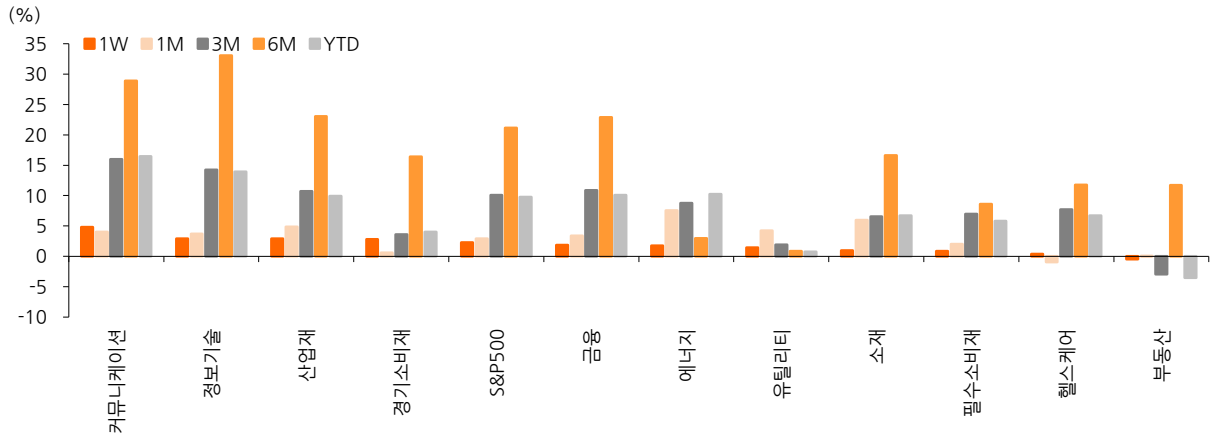
최선호주 및 차선호주

	산업	기업명	티커	편입일	시가총액 (십억달러)	종가 (3/22, 달러)	편입 후 수익률 (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
최선호	반도체	Cadence Design Systems	CDNS	20230420	88	322.7	51.0	8.1	5.6	17.0	18.5
	클라우드	Amazon.com	AMZN	20230420	1,858	178.9	72.3	2.6	2.5	16.6	17.7
	사이버보안	Palo Alto Networks	PANW	20230420	93	286.8	49.2	1.6	7.1	-3.8	-2.7
	우주항공& 방산	Howmet Aerospace	HWM	20240115	28	68.1	22.6	2.8	4.7	27.1	25.8
	메모리&서버	Western Digital corp	WDC	20240318	21	63.9	7.8	6.9	14.8	21.4	22.1
차선호	반도체	Intel Corporation	INTC	20230918	180	42.6	12.1	-0.2	-1.0	-11.3	-15.3
	클라우드	Nutanix Inc	NTNX	20230918	16	64.5	87.2	2.1	10.5	36.4	35.1
	사이버보안	Crowdstrike Holdings	CRWD	20230918	75	327.6	96.2	3.8	5.4	28.1	28.3
	우주항공& 방산	L3Harris Technologies	LHX	20240115	40	211.9	2.0	-0.4	-0.7	1.7	0.6
	메모리&서버	Dell Technologies	DELL	20240318	33	112.2	5.3	4.9	27.9	48.2	46.7

주요 지표 및 수익률

지수명	상장 국가	종가 (3/22)	수익률(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
S&P 500	미국	5,234.2	-0.1	2.3	2.9	10.1	21.2	32.9	9.7
나스닥	미국	16,428.8	0.2	2.9	2.4	9.6	24.3	40.8	9.4
다우	미국	39,475.9	-0.8	2.0	1.0	5.6	16.2	23.2	4.7
STOXX 50	유럽	5,031.2	-0.4	0.9	3.6	11.3	19.6	19.9	11.3
KOSPI	한국	2,748.6	-0.2	3.1	3.2	5.7	9.6	13.7	3.5
KOSDAQ	한국	904.0	0.0	2.7	3.9	5.8	5.4	11.1	4.3
상해종합지수	중국	3,048.0	-0.9	-0.2	2.0	4.6	-2.7	-6.7	2.5
심천종합지수	중국	9,565.6	-1.2	-0.5	5.8	3.7	-6.0	-16.8	0.4
항셍테크지수	홍콩	16,499.5	-2.2	-1.3	-1.5	1.0	-8.6	-15.8	-3.2
TOPIX	일본	2,813.2	0.6	5.3	5.7	20.4	18.4	43.3	18.9
니케이 225	일본	40,888.4	0.2	5.6	4.6	23.3	26.2	48.9	22.2
니프티 50	인도	22,096.8	0.4	0.3	-0.5	3.5	12.3	28.8	1.7
베트남	베트남	1,284.1	0.2	2.2	3.6	17.0	7.2	23.1	13.5

섹터별 수익률



수익률 상위 섹터:

커뮤니케이션(+4.8%), 정보기술(+2.9%): 예상 수준의 FOMC 결과에 따른 통화 정책 불확실성 완화

산업재(+2.9%): 방산기업들의 양호한 수익률이 긍정적으로 반영

수익률 하위 섹터:

부동산(-0.4%): 금리 조기 인하에 대한 기대감 소멸

금주의 주요 이슈

날짜	주요 내용
3/19	**엔비디아, 신제품 '블랙웰' 공개** 엔비디아, 2024년 연례 개발자 컨퍼런스에서 차세대 GPU '블랙웰(GB200)' 공개. 신제품 블랙웰은 기존의 H100 대비 우월한 성능 시현. CEO는 신제품의 추론 성능이 기존 제품에 비해 최대 30배 빠른데 에너지 소비는 25분의 1 수준이라고 설명. 신제품은 2024년 하반기에 시장에 출시될 것으로 전망
3/20	**FOMC, 기준 금리 동결 및 연내 3회 인하 시사** 3월 FOMC에서 만장일치로 미국 기준 금리 5.25~5.50% 동결 발표. 연준은 성명문을 통해 경제활동이 견고하게 확장해왔고, 고용은 여전히 강하다고 언급. 인플레이션은 완화됐으나 상승 추세에 있다고 설명. 점도표에 따르면 2024년 중 3회의 기준금리 인하 예정. 2025년 말 기준금리는 0.3%p 상향
3/20	**마이크론, 예상을 상회한 실적 및 가이던스 발표** 마이크론, 6개 분기 만에 흑자 전환하며 시장 컨센서스(적자) 대폭 상회하는 실적 발표. AI 데이터센터향 수요가 견조하며, 업계 전반의 공급 감소가 제품 가격 상승에 기여했다고 설명. 다음 분기 가이던스도 컨센서스 대폭 상회. FY 2024 HBM2E 물량은 매진됐으며, FY 2025 생산분의 대부분도 공급 계약이 체결됐음을 언급하며 강력한 수요 시사
3/20	**미 정부, 인텔에 85억 달러 규모의 지원금 지급** 미 정부, 인텔에 85억 달러의 보조금 지급에 더해 110억 달러의 대출 지원 예정. 인텔의 보조금 규모는 역대 최고 수준으로 미국 기업인 마이크로칩, 글로벌 파운드리에 지급되는 보조금을 큰 폭으로 상회. 인텔은 향후 5년간 1,000억 달러 이상을 투자할 예정이며 1만 개의 제조업 일자리 및 2만 개의 건설업 일자리 창출할 것으로 기대
3/21	**미 법무부, 애플에 반독점 소송 제기** 미 법무부, 애플에 반독점 소송 제기하며 스마트폰에 대한 불법적인 독점권을 유지해왔음을 주장. 애플 생태계 내에서만 어플을 허용하고 타사 기기와의 호환을 제한해 소비자들의 비용이 높아졌다고 설명. 법무부는 이번 사건을 통해 경쟁을 회복해 소비자의 비용을 낮출 것으로 기대. 애플 주가는 전일 대비 4.1% 하락 마감
3/21	**레딧, 미국 증시 상장 첫 날 주가 +48%** 레딧, 21일 미국 증시 상장. 주가는 공모가 대비 48% 급등해 50.4 달러 도달. 시가총액은 95억 달러를 기록하며 공모가 기준 시가총액 65억 달러 큰 폭 상회. 다만 상장 다음 날 주가는 -9% 하락 마감하며 변동성 확대. 샘 올트먼 오픈 AI CEO는 뉴 하우스 가문의 어드밴스, 중국의 텐센트에 이어 세번째로 높은 지분 보유
3/23	**미 의회, 2024년 회계연도 예산안 처리 완료** 미 의회, 2024년 회계연도에 대해서 본예산 처리 완료. 회계연도가 끝나는 9월까지 예산안 갈등으로 인한 셧다운 우려 해소. 총 잔여 예산안 규모는 1.2조 달러이며, 그 중 70%는 국방에 투입. 같은 날 마이크 존슨 하원의장에 대한 해임결의안 제출. 지난 9월 미국 역사상 첫 하원 의장 해임 이후 또 다시 해임 가능성 제기

기업 실적 발표 일정(3월)

월	화	수	목	금
				1
4	5	6	7	8
	TGT, CRWD, ROST	CPB	AVGO, COST, MRVL, KR, MDB	
11	12	13	14	15
ORCL		PDD, LEN, DLTR	ADBE, DG, ULTA	JBL
18	19	20	21	22
		MU	ACN, NKE, LULU	
25	26	27	28	29
		PAYX	WBA	

주요 경제 지표 및 이벤트

3/26 (화)	- 미국 2 월 내구재 주문(예상 MoM +1.2%, 1 월 -6.2%) - 미국 3 월 컨퍼런스보드 소비자 신뢰지수 (예상 106.9, 2 월 106.7)
3/27 (수)	-
3/28 (목)	- 미국 4Q23 GDP 성장률 확정치 (잠정치 연율화 QoQ +3.2%, 3Q23 +4.9%) - 신규 실업수당 청구건수 (예상 21.4 만, 전주 21 만 건)
3/29 (금)	- 2 월 PCE 물가 지수 (예상 YoY +2.5%, 1 월 +2.4%) - 2 월 근원 PCE 물가 지수 (예상 YoY +2.8%, 1 월 +2.8%)
4/1 (월)	- 3 월 ISM 제조업 PMI (예상 48.2, 2 월 47.8)

EPS 추정치 변동

구분	티커	기업명	EPS 추정치 증감률 (%)		
			1W	1M	3M
상승	MPC	Marathon Petroleum Corporation	10.1	17.1	13.0
	TFC	Truist Financial Corporation	5.0	5.6	6.4
	UDR	UDR, Inc.	4.1	0.0	-10.9
	AMT	American Tower Corporation	3.3	49.0	48.7
	APA	APA Corporation	3.0	-2.1	-22.7

기업명	코멘트
Marathon Petroleum Corporation	미국의 정유 기업. 1/30, 예상을 큰 폭으로 상회한 실적 발표. 최근 유가가 WTI 기준 배럴 당 80 달러를 넘어서며 실적 추정치 상향
Truist Financial Corporation	미국에서 은행, 증권, 보험 등 사업 영위. 최대 지역 은행 지주사로 평가. 보험 사업 매각에 따른 보통주 자본 비율 제고 기대
UDR, Inc.	미국의 아파트 리츠. 3/4, 1 월·2 월 실적 업데이트. 4 분기 대비 주요 임대 관련 지표(실질 임대율 등) 개선
American Tower Corporation	미국 통신 인프라 리츠. 2/27, 예상을 소폭 상회한 실적 발표. 레버리지 비율 축소에 대한 의지 강조해 비용 통제 노력 피력
APA Corporation	미국의 석유 기업. 2/22, 예상을 상회한 매출 및 하회한 EPS 발표. 최근 유가 강세에 따른 실적 추정치 상향

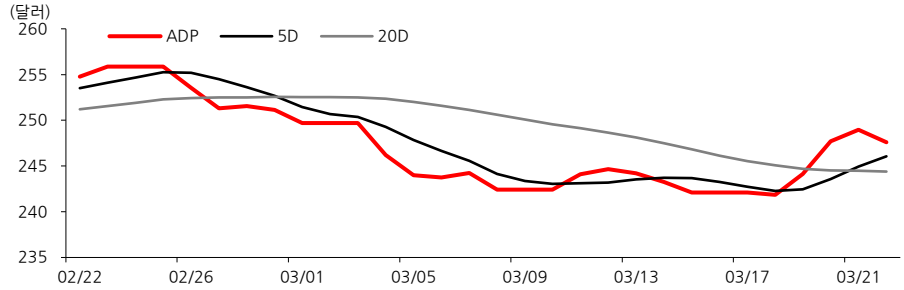
구분	종목코드	기업명	EPS 추정치 증감률 (%)		
			1W	1M	3M
하락	BA	Boeing Company	-33.7	-36.0	-54.6
	NKE	NIKE, Inc. Class B	-3.7	-4.5	-5.3
	JBL	Jabil Inc.	-1.8	-9.3	-10.3
	NEM	Newmont Corporation	-1.8	-2.1	-18.7
	ALB	Albemarle Corporation	-1.8	-4.7	-65.2

종목명	코멘트
Boeing Company	3/20, 예상을 대폭 하회하는 1 분기 가이던스 제시. 보잉은 최근 항공기 기체 결함 사태 이어지며 기업 신뢰도 하락
NIKE, Inc. Class B	3/22, 예상을 상회한 실적 발표했으나 FY 2025 상반기 매출(CY 2H24)이 한 자릿수 감소할 것이라는 가이던스 제시
Jabil Inc.	미국 전자 부품 기업. 3/15, 예상을 하회한 매출 및 소폭 상회한 EPS 발표. 연간 가이던스 하향했는데, 컨센서스 하회
Newmont Corporation	미국의 금 채굴 기업. 2/22, 예상을 상회하는 EPS 발표했으나, 잉여현금흐름 예상 하회
Albemarle Corporation	리튬 채굴 기업. 테슬라 전기차의 수요 둔화 우려되는 가운데, 배터리 원재료인 리튬 수요 약해질 것이라는 우려 반영

Golden Cross Stocks

Automatic Data Processing, Inc (ADP)

(단위: 백만 달러, 달러)

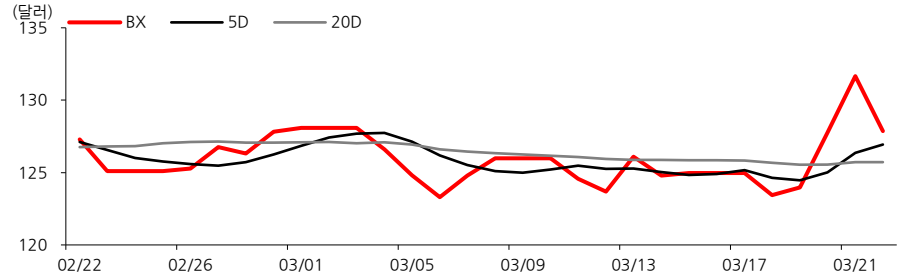


섹터: 산업재
시가총액: 101,720
3/22 종가: 247.61
FY 2023년 매출액: 18,012
FY 2023년 EPS: 8.21

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

Blackstone Inc. (BX)

(단위: 백만 달러, 달러)

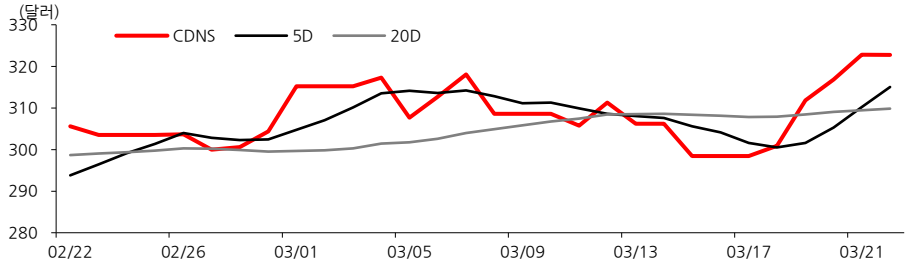


섹터: 금융
시가총액: 156,750
3/22 종가: 127.86
FY 2023년 매출액: 10,275
FY 2023년 EPS: 1.84

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

Cadence Design Systems, Inc. (CDNS)

(단위: 백만 달러, 달러)

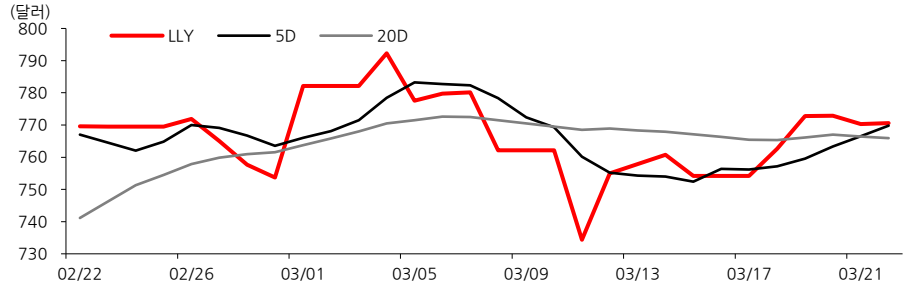


섹터: 정보기술
시가총액: 87,860
3/22 종가: 322.74
FY 2023년 매출액: 4,090
FY 2023년 EPS: 3.82

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

Eli Lilly and Company (LLY)

(단위: 백만 달러, 달러)



섹터: 헬스케어
시가총액: 732,210
3/22 종가: 770.61
FY 2023년 매출액: 34,124
FY 2023년 EPS: 8.73

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표 및 수익률

한국/아시아 (pt, %)	종가 (3/22 기준)	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
코스피	2,748.6	-0.2	3.1	3.2	5.7	9.6	13.7	3.5
코스닥	904.0	0.0	2.7	3.9	5.8	5.4	11.1	4.3
코스피 200	372.7	-0.3	3.7	4.2	6.7	12.2	18.6	4.1
니케이 225	40,888.4	0.2	5.6	4.6	23.3	26.2	48.9	22.2
상해종합	3,048.0	-0.9	-0.2	2.0	4.6	-2.7	-6.7	2.5
항생테크	16,499.5	-2.2	-1.3	-1.5	1.0	-8.6	-15.8	-3.2
홍콩 HSCEI	5,757.7	-2.5	-1.1	0.0	4.9	-8.1	-13.3	-0.2
대만 TAIEX	20,228.4	0.1	2.8	7.3	15.0	23.8	28.3	12.8
인도 SENSEX	72,831.9	0.3	0.3	-0.4	2.4	10.3	25.1	0.8
인도네시아 자카르타	7,350.2	0.2	0.3	0.1	1.6	4.8	9.8	1.1

미국/유럽 (pt, %)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
다우	39,475.9	-0.8	2.0	1.0	5.6	16.2	23.2	4.7
S&P500	5,234.2	-0.1	2.3	2.9	10.1	21.2	32.9	9.7
나스닥	16,428.8	0.2	2.9	2.4	9.6	24.3	40.8	9.4
러셀 2000	2,072.0	-1.3	1.6	2.9	1.9	16.6	20.0	2.2
유로스톡스 50	5,031.2	-0.4	0.9	3.6	11.3	19.6	19.9	11.3
독일 DAX30	18,205.9	0.1	1.5	4.8	9.0	17.0	19.6	8.7
영국 FTSE100	7,930.9	0.6	2.6	3.2	3.0	3.2	4.8	2.6
브라질 보베스파	127,027.1	-0.9	0.2	-2.5	-4.3	9.5	26.7	-5.3
필라델피아 반도체	4,908.3	0.2	3.2	5.2	18.8	45.8	58.8	17.5
VIX	13.1	1.1	-9.4	-10.2	0.2	-24.1	-41.3	4.9

외환 (%)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
달러/원	1,338.4	1.2	0.6	0.7	2.7	0.1	2.3	3.9
달러/유로	1.1	-0.4	-0.7	0.1	-1.8	1.5	0.2	-2.1
달러/엔	151.4	-0.2	1.5	0.6	6.3	2.2	14.1	7.4
엔/원	8.8	1.4	-0.9	0.2	-3.4	-2.0	-10.3	-3.2
달러/위안	7.2	0.4	0.4	0.6	1.3	-1.0	4.9	1.9
달러인덱스	103.4	0.0	0.0	-0.5	1.7	-2.0	1.1	2.1
달러/헤알	5.0	0.2	-0.1	0.9	2.6	1.5	-5.1	2.7

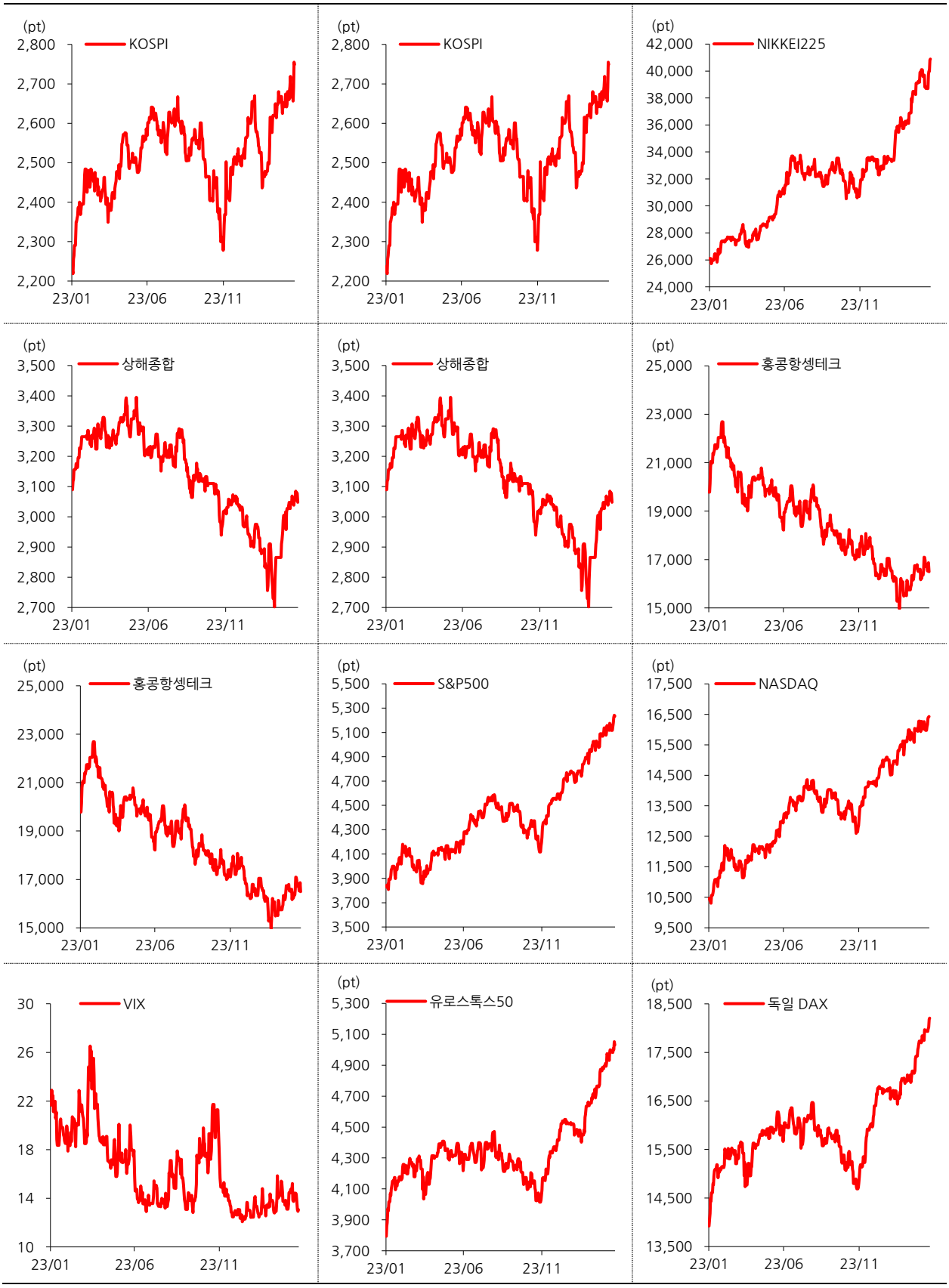
에너지 (달러, %)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
WTI (배럴/달러)	80.6	-0.5	-0.5	2.6	9.6	-10.4	13.7	12.5
브렌트유(배럴/달러)	84.8	-0.5	-0.6	2.6	7.7	-7.8	10.6	10.1
두바이유(배럴/달러)	84.0	-0.1	0.3	3.5	8.8	-9.7	10.7	8.7
휘발유 NYMEX (갤런/달러)	2.7	0.5	0.7	17.4	28.6	6.9	5.7	30.1
천연가스 NYMEX(Mmbtu/달러)	1.7	-1.4	0.2	-4.2	-36.4	-37.1	-23.6	-34.0

자금/국내 채권 (%, bps)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
한국 기준금리	3.50	-	-	-	-	-	-	-
LIBOR(3 개월)	3.65	0.0	-2.0	-5.0	-23.0	-18.0	10.0	-23.0
중국 SHIBOR(O/N)	1.77	0.1	0.6	13.7	15.6	4.5	-25.2	2.6
한국 국고채 3 년	3.29	-1.7	-1.8	-5.7	6.1	-57.4	3.3	14.3
한국 국고채 10 년	3.37	-4.2	-4.2	-6.5	5.1	-62.9	10.0	17.3

해외 채권 (%, bps)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
미국채 2 년물	4.60	-4.3	-13.4	-11.1	26.7	-49.8	62.7	34.9
미국채 10 년물	4.21	-6.1	-10.0	-10.8	31.8	-21.9	71.9	33.4
독일국채 10 년물	2.32	-9.6	-11.6	-10.6	36.1	-42.1	-3.6	31.6
일본국채 10 년물	0.74	0.4	-4.9	2.0	12.0	-0.4	45.5	12.7
중국국채 10 년물	2.35	2.1	-0.3	-6.8	-26.7	-34.4	-54.9	-22.6
브라질국채 10 년물	11.17	4.0	-0.5	14.7	66.3	-42.2	-209.8	71.3
FTSE 글로벌 리츠지수	1,878.9	-0.6	1.1	-0.3	-2.0	5.7	6.5	-2.3

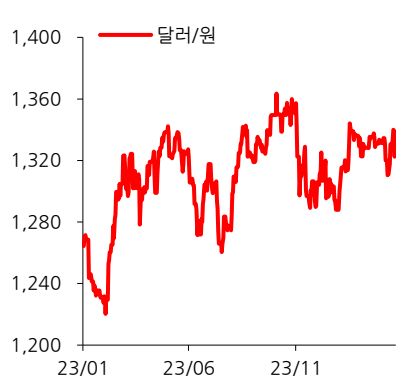
상품	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
옥수수 CBOT (달러/bu)	4.4	-0.3	0.6	5.0	-7.1	-8.0	-30.7	-6.8
소맥 CBOT (달러/bu)	5.5	1.5	5.0	-4.2	-10.0	-4.3	-16.4	-11.7
대두 CBOT (달러/bu)	11.9	-1.6	-0.5	3.5	-8.7	-8.0	-17.7	-8.1
설탕 ICE (달러/lbs)	0.2	-1.0	-1.2	-4.3	6.0	-19.0	3.4	6.2
고무 TOCOM (엔/kg)	334.3	-5.0	-7.3	9.9	41.1	42.5	65.7	35.9
BDI 지수	2,196.0	-2.0	-7.5	25.3	4.9	37.9	50.8	4.9
비트코인 (달러)	63,411.0	-3.3	-9.0	23.6	44.0	138.6	132.0	51.0

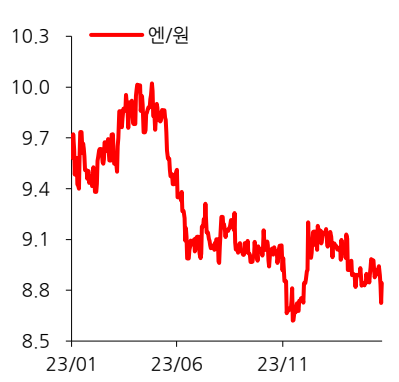
주요 지수 추이

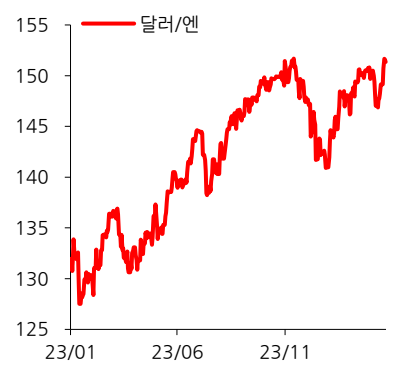

(pt)
KOSPI
2,800
2,700
2,600
2,500
2,400
2,300
2,200
23/01
23/06
23/11
(pt)
KOSPI
(pt)
NIKKEI225
42,000
40,000
38,000
36,000
34,000
32,000
30,000
28,000
26,000
24,000
(pt)
상해종합
3,500
3,400
3,300
3,200
3,100
3,000
2,900
2,800
2,700
(pt)
상해종합
(pt)
홍콩항셍테크
25,000
23,000
21,000
19,000
17,000
15,000
(pt)
홍콩항셍테크
(pt)
S&P500
5,500
5,300
5,100
4,900
4,700
4,500
4,300
4,100
3,900
3,700
3,500
(pt)
NASDAQ
17,500
16,500
15,500
14,500
13,500
12,500
11,500
10,500
9,500
VIX
30
26
22
18
14
10
(pt)
유로스톡스50
5,300
5,100
4,900
4,700
4,500
4,300
4,100
3,900
3,700
(pt)
독일 DAX
18,500
17,500
16,500
15,500
14,500
13,500

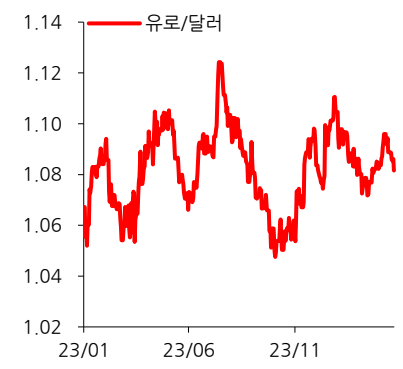
국가별 환율 추이

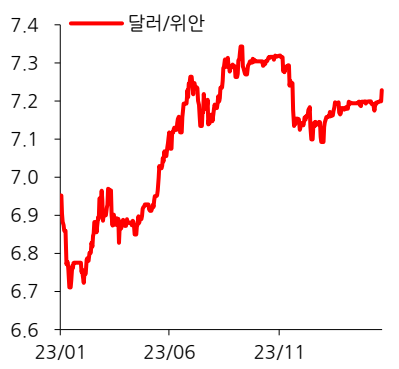
(pt)
달러 인덱스
108
106
104
102
100
98
23/01
23/06
23/11


달러/원
1,400
1,360
1,320
1,280
1,240
1,200
23/01
23/06
23/11

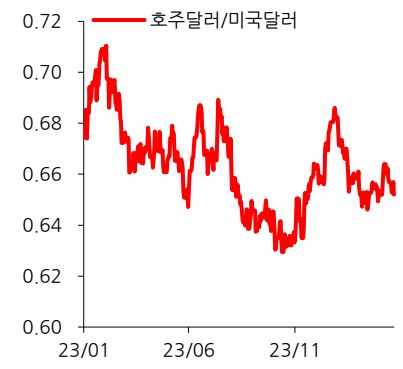

엔/원
10.3
10.0
9.7
9.4
9.1
8.8
8.5
23/01
23/06
23/11

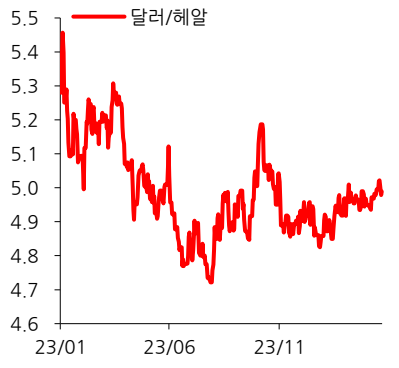

달러/엔
155
150
145
140
135
130
125
23/01
23/06
23/11


유로/달러
1.14
1.12
1.10
1.08
1.06
1.04
1.02
23/01
23/06
23/11


달러/위안
7.4
7.3
7.2
7.1
7.0
6.9
6.8
6.7
6.6
23/01
23/06
23/11

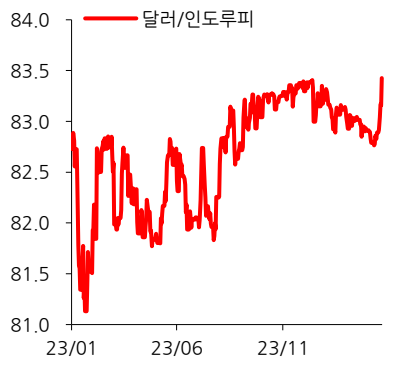
파운드/달러
1.33
1.31
1.29
1.27
1.25
1.23
1.21
1.19
1.17
1.15
23/01
23/06
23/11


호주달러/미국달러
0.72
0.70
0.68
0.66
0.64
0.62
0.60
23/01
23/06
23/11

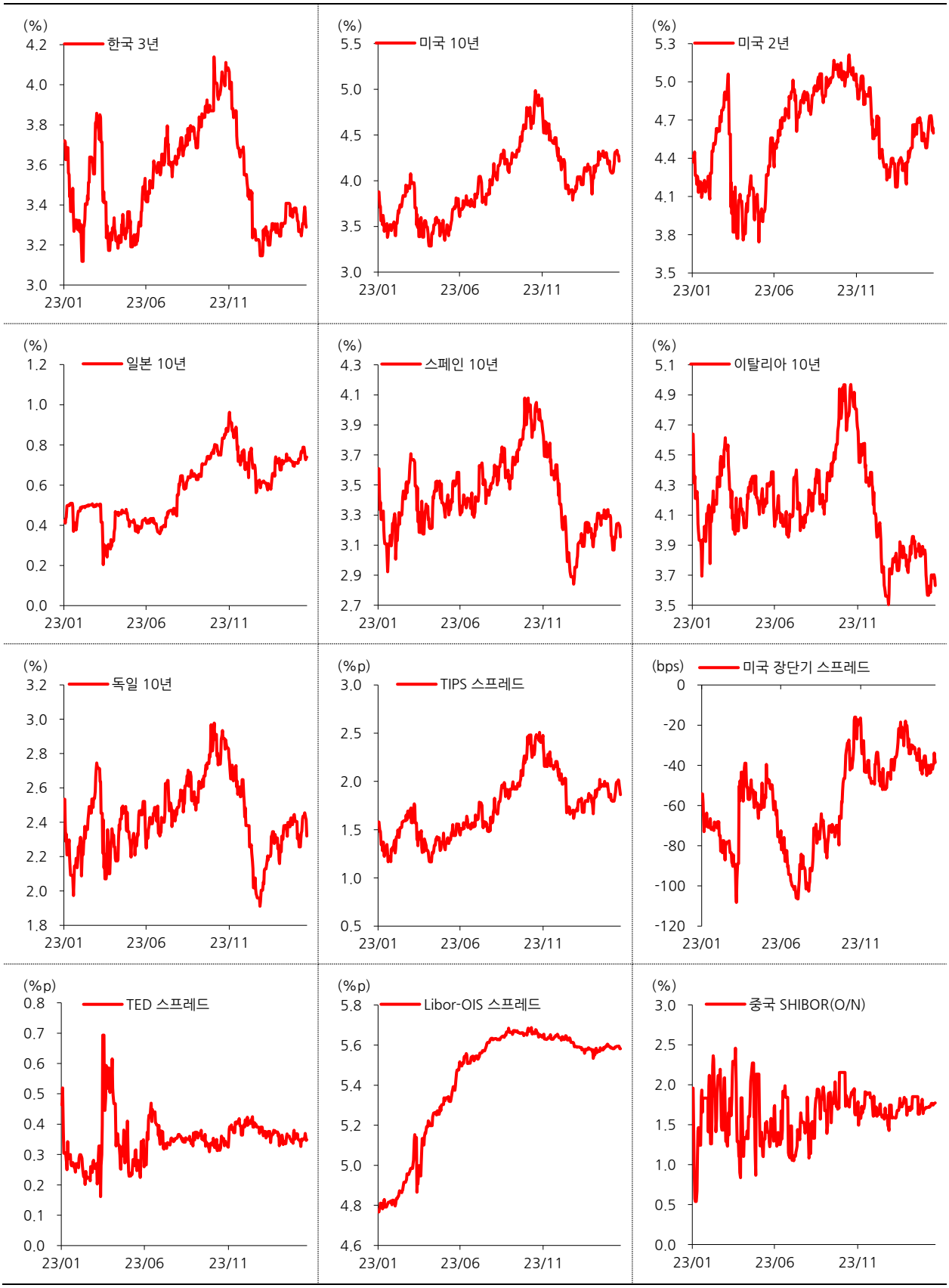

달러/헤알
5.5
5.4
5.3
5.2
5.1
5.0
4.9
4.8
4.7
4.6
23/01
23/06
23/11

달러/멕시코페소
20.0
19.5
19.0
18.5
18.0
17.5
17.0
16.5
16.0
23/01
23/06
23/11

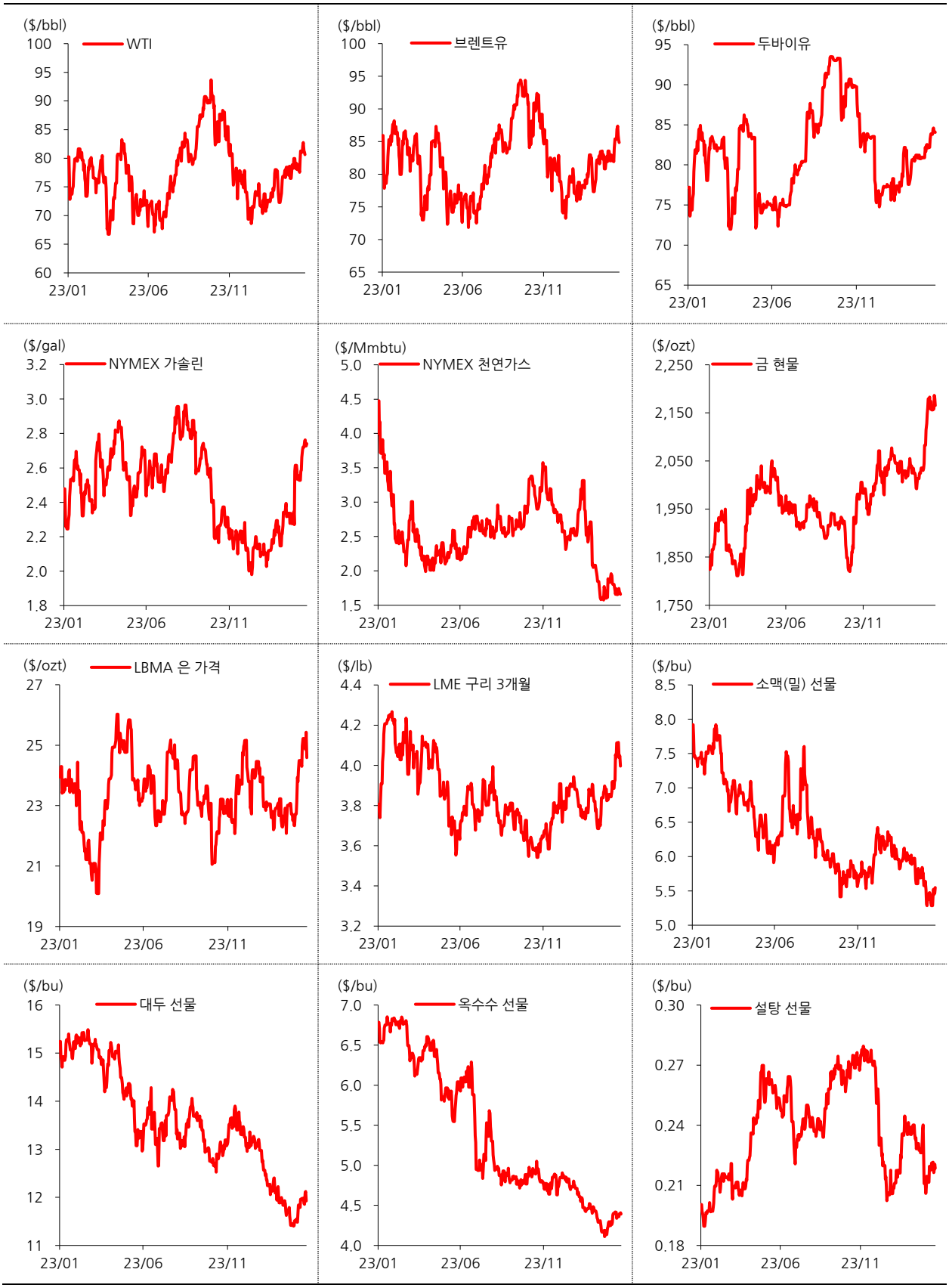
달러/러시아루블
105
100
95
90
85
80
75
70
65
23/01
23/06
23/11


달러/인도루피
84.0
83.5
83.0
82.5
82.0
81.5
81.0
23/01
23/06
23/11

주요 금리 및 스프레드


(%)
한국 3년
4.2
4.0
3.8
3.6
3.4
3.2
3.0
23/01
23/06
23/11
(%)
미국 10년
5.5
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
23/01
23/06
23/11
(%)
미국 2년
5.3
5.0
4.7
4.4
4.1
3.8
3.5
23/01
23/06
23/11
(%)
일본 10년
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
23/01
23/06
23/11
(%)
스페인 10년
4.3
4.1
3.9
3.7
3.5
3.3
3.1
2.9
2.7
23/01
23/06
23/11
(%)
이탈리아 10년
5.1
4.9
4.7
4.5
4.3
4.1
3.9
3.7
3.5
23/01
23/06
23/11
(%)
독일 10년
3.2
3.0
2.8
2.6
2.4
2.2
2.0
1.8
23/01
23/06
23/11
(%p)
TIPS 스프레드
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
23/01
23/06
23/11
(bps)
미국 장단기 스프레드
0
-20
-40
-60
-80
-100
-120
23/01
23/06
23/11
(%p)
TED 스프레드
0.8
0.7
0.6
0.5
0.4
0.3
0.2
0.1
0.0
23/01
23/06
23/11
(%p)
Libor-OIS 스프레드
5.8
5.6
5.4
5.2
5.0
4.8
4.6
23/01
23/06
23/11
(%)
중국 SHIBOR(O/N)
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
23/01
23/06
23/11

주요 원자재 가격


($/bbl)
WTI
100
95
90
85
80
75
70
65
60
23/01
23/06
23/11
($/bbl)
브렌트유
100
95
90
85
80
75
70
65
23/01
23/06
23/11
($/bbl)
두바이유
95
90
85
80
75
70
65
23/01
23/06
23/11
($/gal)
NYMEX 가솔린
3.2
3.0
2.8
2.6
2.4
2.2
2.0
1.8
23/01
23/06
23/11
($/Mmbtu)
NYMEX 천연가스
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
23/01
23/06
23/11
($/ozt)
금 현물
2,250
2,150
2,050
1,950
1,850
1,750
23/01
23/06
23/11
($/ozt)
LBMA 은 가격
27
25
23
21
19
23/01
23/06
23/11
($/lb)
LME 구리 3개월
4.4
4.2
4.0
3.8
3.6
3.4
3.2
23/01
23/06
23/11
($/bu)
소맥(밀) 선물
8.5
8.0
7.5
7.0
6.5
6.0
5.5
5.0
23/01
23/06
23/11
($/bu)
대두 선물
16
15
14
13
12
11
23/01
23/06
23/11
($/bu)
옥수수 선물
7.0
6.5
6.0
5.5
5.0
4.5
4.0
23/01
23/06
23/11
($/bu)
설탕 선물
0.30
0.27
0.24
0.21
0.18
23/01
23/06
23/11

[Compliance Notice] (공표일: 2024 년 3 월 26 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (강재구, 임해인)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2023 년 12 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	95.2%	4.8%	0.0%	100.0%