2024년 4월 23일

미국주식 시황 Analyst 안소은
02-6114-2961 se.ahn@kbfg.com

더 많은 리포트 보기

US Market Pulse

매크로 불안 진정, 기업 실적 기대감에 반등

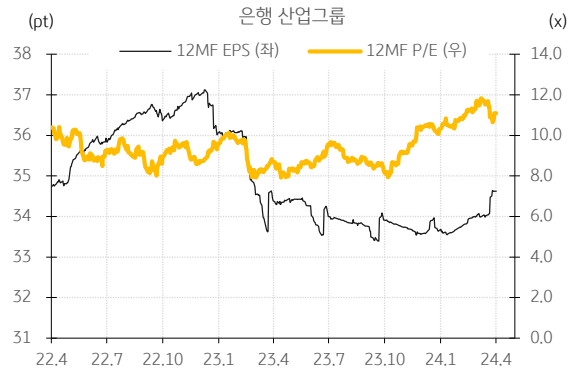
S&P 500 7거래일만에 반등. 거시경제 불안 요인 진정, 실적으로 관심 이동

- 시장 불안 요인 완화: 지난주 시장 변동성을 키웠던 요인들의 영향력 약화. 이란-이스라엘 간 지정학적 긴장은 누그러짐. 이란 외무장관은 이스라엘에 대한 추가 대응 계획이 없다고 밝힘. FOMC를 앞두고 연준 인사들의 발언은 부재. 1분기 GDP (25일)와 3월 PCE (26일) 등 주요 경제지표를 기다리며, 시장의 관심은 1분기 실적 결과에 집중
- 1분기 실적시즌 본격 시작: 이번주에 S&P 500 기업의 약 40%가 실적을 공개하며, M7 중에서는 4개 기업이 실적 발표 예정. 거시경제 불안 진정과 실적 기대로 M6 (M7 중 테슬라 제외) 주가가 반등. 실적을 이미 공개한 기업들의 주가는 실적 결과에 연동되고 있음
- 금융 업종 1.2% 상승: 양호한 경제 환경 하에 금리 상승 수혜 기대로 은행 산업그룹 (+1.9%) 강세. 특히 지역은행주 주가 상승이 두드러졌는데, 트루이스트파이낸셜과 자이언스뱅코프 등 실적 서프라이즈 영향. 상업용부동산 노출도가 크지만, 순상각 규모 등 실적에서 확인되는 부실화 정도가 시장 예상을 크게 벗어나지 않았다는 점에 안도

실적 결과에 연동되는 개별주 흐름. 실적 발표 앞둔 테슬라

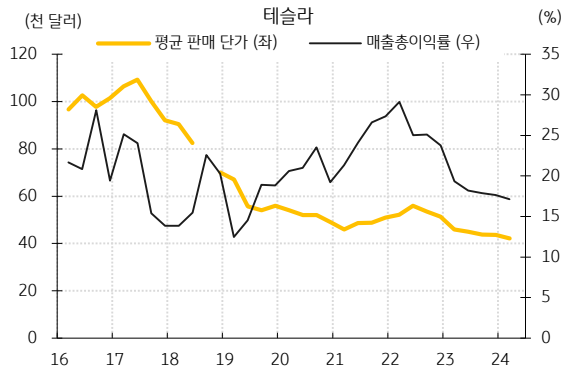
- 버라이즌 (VZ) 4.7% 하락: 1~3월 분기 EPS는 컨센서스를 2.8% 상회. 요금제 가격 인상에도 불구하고 후불서비스 가입자 감소, 무선통신기기 판매 부진으로 매출액이 시장 컨센서스를 하회한 점이 주가 하락의 주요 요인. 불확실한 거시경제 환경에 소비자들이 무선통신기기 교체 시기를 늦춘 영향으로 평가
- 트루이스트파이낸셜 (TFC) 3.4% 상승: 1~3월 분기 EPS는 컨센서스를 3.8% 상회. 순이자이익은 예금이자 비용 증가와 대출 수요 약화로 인해 부진했음. 상업용부동산 관련 순상각 규모가 늘어난 점도 부담 요인. 그럼에도 대손충당금 적립 규모가 시장 예상보다 적었고, IB 부문 실적 호조에 주가 상승
- 4월 23일 주요 실적 발표 예정: 테슬라 (TSLA) 분기 매출액과 EPS 컨센서스는 222억 달러, 0.5달러. 각각 전년 대비 4.8%, 42.1% 감소한 수치. 2020년 2분기 이후 처음으로 매출액 감소가 예상되고 있음. 수요 부진으로 재고 부담이 늘면서 가격인하 전략을 강화했기 때문. 평균 판매 단가가 낮아지면서 매출총이익은 팬데믹 이후 최저 수준으로 낮아질 것으로 컨센서스 형성. 수익성과 성장성 모두 약해지는 가운데, 이번 실적 발표에서 8월 공개 예정인 로보택시에 대한 내용이 구체화되는지도 중요

그림 1. 은행 산업그룹 이익전망과 멀티플



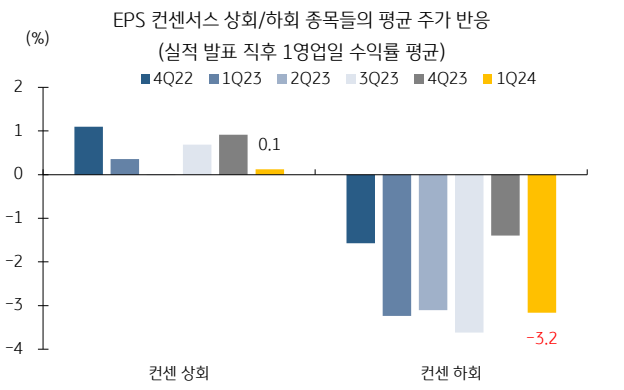
자료: Factset consensus, KB증권

그림 2. 테슬라 실적 발표 예정



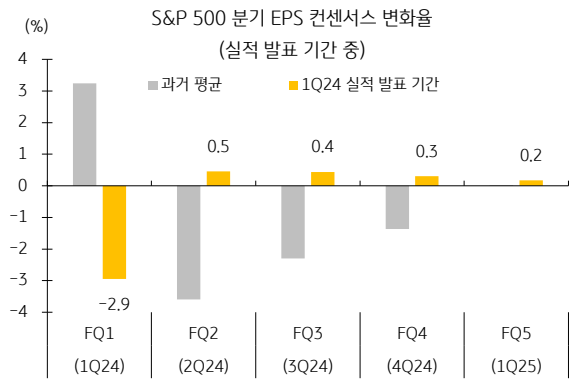
자료: Factset consensus, KB증권

그림 3. 1분기 실적 결과에 따른 주가 반응



자료: Factset, KB증권

그림 4. S&P 500 분기 EPS 컨센서스 변화율



자료: Factset consensus, KB증권

그림 5. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 상위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	F	포드	50	경기소비	6.1	2.1	15.0
2	NVDA	엔비디아	1,988	IT	4.4	-9.8	33.3
3	GS	골드만삭스	135	금융	3.3	7.2	8.1
4	C	씨티그룹	117	금융	3.1	2.1	15.3
5	COF	캐피털 원 파이낸셜	56	금융	3.0	5.5	13.5
6	TXN	텍사스 인스트루먼트	149	IT	2.3	-1.7	-6.5
7	BAC	뱅크오브아메리카	297	금융	2.1	5.4	15.9
8	GM	제너럴 모터스	50	경기소비	2.0	0.3	22.3
9	JPM	제이피모간체이스	546	금융	1.9	3.6	11.3
10	MDLZ	몬덜리즈 인터내셔널	93	필수소비	1.9	4.1	-5.1

자료: Factset, KB증권

그림 6. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 하위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	VZ	버라이즌	162	커뮤니케이션	-4.7	-2.8	-2.5
2	TSLA	테슬라	453	경기소비	-3.4	-17.0	-32.0
3	UNH	유나이티드헬스 그룹	453	헬스케어	-2.0	11.8	-4.2
4	T	AT&T	117	커뮤니케이션	-1.2	0.0	-2.9
5	TGT	타겟	77	필수소비	-0.7	0.6	19.1
6	DIS	월트 디즈니	205	커뮤니케이션	-0.6	-1.8	17.8
7	LMT	록히드 마틴	111	산업	-0.5	2.4	0.6
8	CSCO	시스코 시스템즈	195	IT	-0.4	-0.7	-6.7
9	NKE	나이키	114	경기소비	-0.4	2.4	-6.3
10	ORCL	오라클	315	IT	-0.3	-5.4	4.0

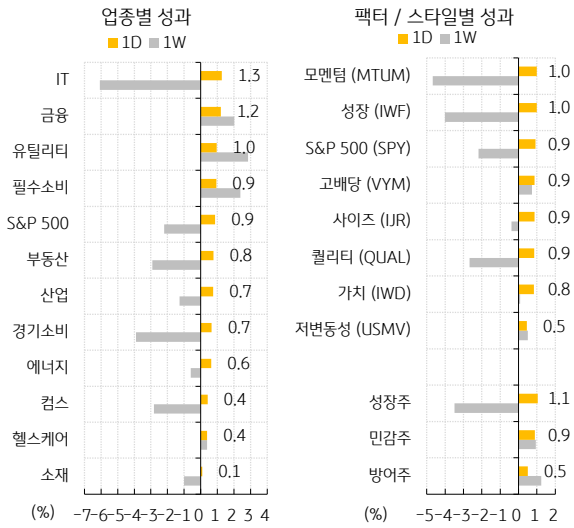
자료: Factset, KB증권

그림 7. S&P 100 시가총액 상위 20위 성과

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	MSFT	마이크로소프트	2,979	IT	0.5	-5.0	1.1
2	AAPL	애플	2,561	IT	0.5	-6.1	-14.5
3	NVDA	엔비디아	1,988	IT	4.4	-9.8	33.3
4	AMZN	아마존닷컴	1,843	경기소비	1.5	-4.8	14.5
5	META	메타 플랫폼스	1,060	커뮤니케이션	0.1	-5.9	26.2
6	GOOGL	알파벳A	921	커뮤니케이션	1.4	-0.9	7.0
7	GOOG	알파벳C	896	커뮤니케이션	1.4	-0.8	6.9
8	LLY	일라이 릴리	695	헬스케어	0.7	-2.7	15.9
9	AVGO	브로드컴	567	IT	1.6	-8.9	0.3
10	JPM	제이피모간체이스	546	금융	1.9	3.6	11.3
11	BRK.B	버크셔 해서웨이	536	금융	0.9	1.4	11.1
12	WMT	월마트	484	필수소비	1.0	0.0	11.1
13	XOM	엑슨 모빌	478	에너지	0.6	0.2	24.5
14	TSLA	테슬라	453	경기소비	-3.4	-17.0	-32.0
15	UNH	유나이티드헬스 그룹	453	헬스케어	-2.0	11.8	-4.2
16	V	비자	431	금융	0.9	-1.3	0.4
17	MA	마스터카드	423	금융	0.3	-1.9	3.9
18	PG	프록터 & 갬블	379	필수소비	1.5	3.4	8.6
19	JNJ	존슨앤드존슨	359	헬스케어	0.8	1.1	-8.2
20	HD	홈디포	333	경기소비	0.2	-2.0	-5.8

자료: Factset, KB증권

그림 8. S&P 500 업종 / 팩터 / 스타일별 성과



자료: Factset, KB증권

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.