2024년 4월 24일

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

더 많은 리포트 보기

US Market Pulse

M7 실적 발표 시작된 가운데 증시 반등 지속

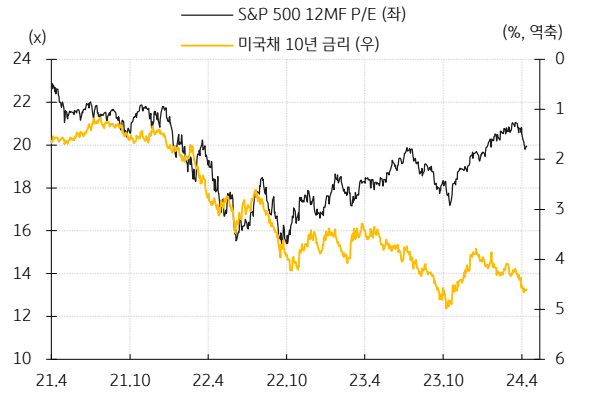
S&P 500 2거래일 연속 반등. 지표 부진과 금리 하락에 주식시장은 실적에 더 집중

- 4월 PMI 지표 부진: 4월 S&P 글로벌 제조업 PMI는 49.9%로 4개월만에 기준점 (50)을 하회함. 하위 항목 중 신규주문과 고용, 가격이 부진. 4월 리치몬드 연은 제조업지수는 6개월 연속 마이너스 (-) 국면을 기록. 지표 부진에 금리가 낮아졌고, 증시에 우호적으로 작용
- 성장 업종들 반등 주도: 최근 매크로 불확실성에 상대적으로 멀티플 하락이 컸던 커뮤니케이션서비스 (+1.9%)와 IT (+1.7%) 업종의 반등세가 강했음. 주요 기업의 실적 발표를 앞둔 기대감도 지속
- 소재 업종 0.8% 하락: 철강주 실적 부진 영향. 뉴코어 (NUE)는 1분기 실적 부진에 이어 2분기 실적 가이던스를 하향. 제철과 철강제품 부문의 판매량 증가가 예상되나 평균판매가격 하락 영향이라고 언급

실적 부진에도 신제품/서비스 기대감 높인 테슬라, 메타 실적 발표에서 확인할 AI 영향력

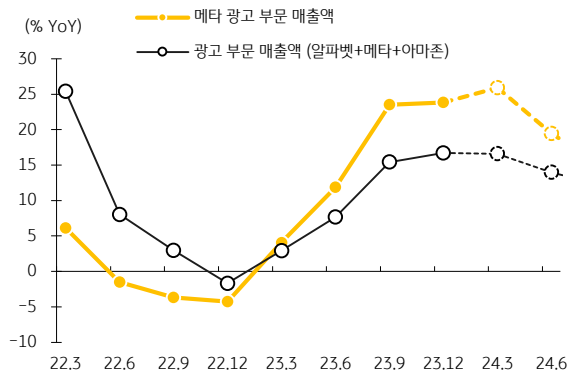
- GE에어로스페이스 (GE) 8.3% 상승: 1~3월 분기 EPS는 컨센서스를 26.5% 상회. 상용엔진/서비스 부문과 방위/추진기술 부문 모두 견조한 성장세 기록. 특히 상용엔진/서비스 부문에서는 여행 수요 호조 영향에 신규주문이 개선. 올해 영업이익 가이던스를 상향 조정
- 테슬라 (TSLA): 시간 외 10% 이상 상승. 1~3월 분기 매출액과 EPS는 컨센서스를 1.3%, 0.6% 하회함. 이미 1분기 차량 인도 실적 부진과 가격인하로 인한 매출액 감소가 예상됐던 상황. 테슬라의 향후 전략 발표 내용에 주가는 긍정적으로 반응. 저가 신모델 출시 계획을 재확인했고 (구체적인 가격과 출시 일정 언급은 부재), 테슬라앱을 통한 차량 호출 서비스를 시연함. 컨퍼런스콜에서 향후 추가 가격 인하가 가능하지만, 가격 경쟁력 강화를 통해 판매 증대와 현금흐름 플러스 (+) 유지에 대한 자신감을 드러냄
- 4월 24일 주요 실적 발표 예정: 메타 (META) 분기 매출액과 EPS 컨센서스는 361억 달러, 4.32달러. 각각 전년 대비 26.2%, 96.4% 늘어난 수치. 매출액의 90% 이상을 차지하는 광고 부문의 성장이 AI 기술을 적용하면서 가속될 것으로 기대 (4Q23 +23.8%, 1Q24 +25.9%). 메타는 AI 영향을 수치화하지 않고 있지만, 광고 부문에 미치는 AI의 영향력이 얼마나 강화됐는지가 중요. 지난 실적 발표에서 2024년 CAPEX 가이던스를 상향한 바 있음. AI 기술 개발 과정에서 CAPEX 증대에 따른 비용 부담이 잔존한 가운데, CAPEX와 비용 가이던스가 상향 조정될 가능성이 있음

그림 1. S&P 500 멀티플과 금리



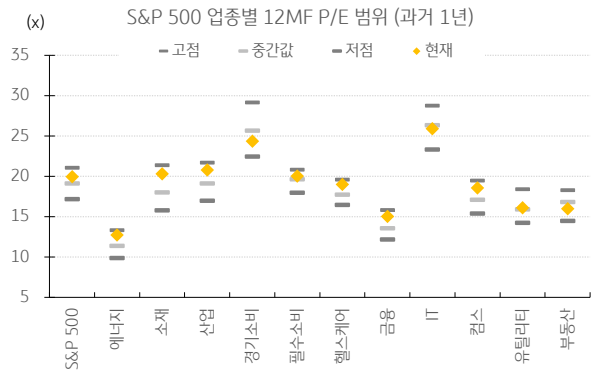
자료: Factset consensus, KB증권

그림 2. 메타 실적 발표 예정



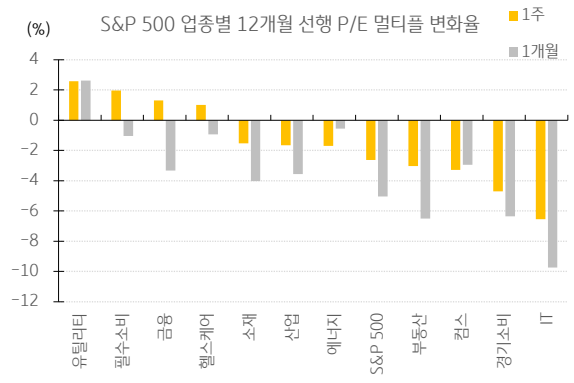
자료: Factset consensus, KB증권

그림 3. 업종별 12개월 선행 P/E 최근 1년 범위



자료: Factset consensus, KB증권

그림 4. 업종별 12개월 선행 P/E 최근 변화



자료: Factset consensus, KB증권

그림 5. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 상위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	GE	GE에어로스페이스	178	산업	8.3	5.2	56.9
2	DHR	다나허	187	헬스케어	7.2	5.5	9.1
3	TMO	써모 피셔 사이언티픽	219	헬스케어	4.8	1.7	4.3
4	GM	제너럴 모터스	52	경기소비	4.4	4.7	28.0
5	NFLX	넷플릭스	249	커뮤니케이션	4.2	-7.2	17.4
6	PM	필립 모리스 인터내셔널	152	필수소비	3.8	9.9	6.4
7	NVDA	엔비디아	2,061	IT	3.7	-6.5	37.7
8	INTU	인튜이트	177	IT	3.5	1.6	-0.8
9	META	메타 플랫폼스	1,087	커뮤니케이션	3.0	-3.1	28.8
10	VZ	버라이즌	167	커뮤니케이션	2.8	-0.1	-6.0

자료: Factset, KB증권

그림 6. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 하위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	PEP	펩시코	235	필수소비	-3.0	1.9	2.1
2	WMT	월마트	476	필수소비	-1.7	-1.7	8.9
3	CVS	CVS 헬스	86	헬스케어	-1.6	-0.2	-8.8
4	UNH	유나이티드헬스 그룹	448	헬스케어	-1.0	10.7	-5.7
5	BA	보잉	103	산업	-0.8	-0.2	-20.0
6	DE	디어 앤 코	111	산업	-0.6	-0.0	2.5
7	CMCSA	컴캐스트	160	커뮤니케이션	-0.5	2.5	-8.2
8	DOW	다우	40	소재	-0.4	-1.6	5.2
9	LIN	린드	214	소재	-0.4	-0.5	9.1
10	INTC	인텔	145	IT	-0.4	-4.0	-29.9

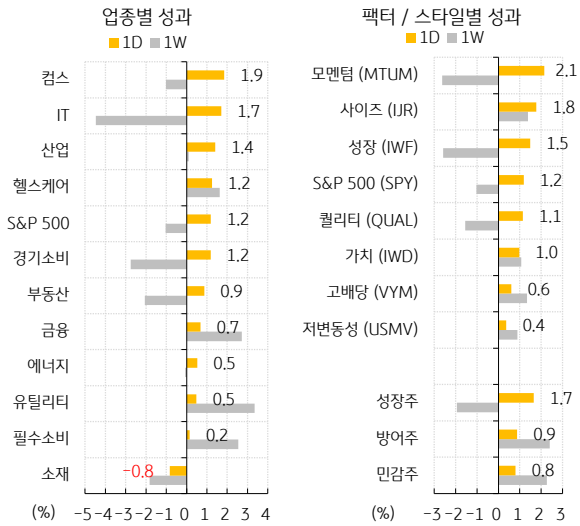
자료: Factset, KB증권

그림 7. S&P 100 시가총액 상위 20위 성과

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	MSFT	마이크로소프트	3,028	IT	1.6	-3.4	2.2
2	AAPL	애플	2,577	IT	0.6	-5.5	-14.5
3	NVDA	엔비디아	2,061	IT	3.7	-6.5	37.7
4	AMZN	아마존닷컴	1,867	경기소비	1.3	-3.5	15.1
5	META	메타 플랫폼스	1,087	커뮤니케이션	3.0	-3.1	28.8
6	GOOGL	알파벳A	933	커뮤니케이션	1.3	0.3	7.6
7	GOOG	알파벳C	907	커뮤니케이션	1.2	0.5	7.6
8	LLY	일라이 릴리	709	헬스케어	2.0	-0.8	18.4
9	AVGO	브로드컴	579	IT	2.0	-7.1	1.9
10	JPM	제이피모간체이스	553	금융	1.4	5.1	13.7
11	BRK.B	버크셔 해서웨이	536	금융	-0.0	1.4	9.8
12	XOM	엑슨 모빌	480	에너지	0.4	0.5	23.6
13	WMT	월마트	476	필수소비	-1.7	-1.7	8.9
14	TSLA	테슬라	461	경기소비	1.9	-15.4	-30.8
15	UNH	유나이티드헬스 그룹	448	헬스케어	-1.0	10.7	-5.7
16	V	비자	434	금융	0.7	-0.7	1.1
17	MA	마스터카드	428	금융	1.3	-0.6	5.5
18	PG	프록터 & 갬블	381	필수소비	0.6	4.0	4.9
19	JNJ	존슨앤드존슨	360	헬스케어	0.3	1.4	-6.4
20	HD	홈디포	336	경기소비	0.9	-1.1	-3.4

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.