

관세발 경기침체 우려 확대되면서 뉴욕 3대 지수 급락 마감

국내 증시 Comment

트럼프 관세 발표: 트럼프 대통령 한국에 25% 상호관세 부과에 코스피(-0.76%), 코스닥(-0.20%) 약보합 마감. 코스피 업종별로는 건강, 미디어&엔터, 유틸리티 업종이 강세를 보였으며 경기소비재, 은행, 화학, 자동차 등의 업종이 약세를 보임. 상호관세 회피 종목인 NAVER(1.53%), 카카오(4.77%), 삼성바이오로직스(6.00%) 등 상승세 보임. 헌법재판소의 윤석열 대통령 탄핵심판 선고가 하루 앞으로 다가오면서 급등하던 이재명 대표 정치테마주인 오리엔트정공(-2.2%), 형지엘리트(-17.22%) 등 하락 마감하는 모습 보임

차익실현 매물 출회: 3월 수출 발표 이후 강세를 보였던 화장품 업종은 차익실현 매물 출회되면서 약세 보임. 특히, 실리콘투(-5.96%)는 발란 2차 투자가 무산되면서 하락 마감하는 모습 보임

해외 증시 Comment

상호관세발 폭락: 트럼프 대통령이 예상을 상회하는 관세를 부과한 가운데 ISM 서비스업 PMI가 부진하자 경기침체 우려 확대되며 뉴욕 3대 지수 일제히 폭락 마감. 특히, 종목별로는 해외 생산 기지를 갖고 있는 종목들의 낙폭이 컸는데 해외에서 위탁생산을 하고 있는 나이키(-14.4%), 갭(-20.3%) 등의 의류업체들이 큰 폭으로 하락. 중국에서 생산하고 있는 애플(-9.25%)도 급락 마감. 위험 회피 심리 확대되면서 엔비디아(-7.8%) 및 테슬라(-5.5%) 등 기술주 하락 마감

미 경기침체 우려: ISM 서비스업 PMI에서 고용지수 46.2로 예상치 53.0 큰 폭 하회하며 고용시장 위축 시사. 트럼프 대통령의 관세 정책 강행으로 미국의 경기침체에 대한 우려 확대. 특히 바클레이스는 미국의 25년 경제 성장률을 -0.1%, 물가상승률을 3.7%로 예상

금일 국내증시 Comment

Today's Key Point

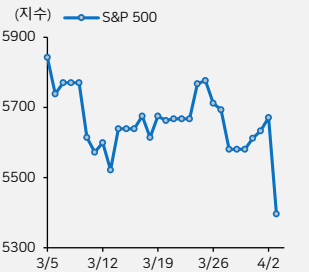
- 중국, 대만, 홍콩 휴장
- 미국 3월 비농업고용지수, 실업률
- 일본 2월 가계지출
- 윤석열 대통령 탄핵 심판 선고(4.4일 오전 11시)

한국관련 지수 변동

- MSCI 한국 ETF -2.74% 하락, MSCI 신흥지수 ETF -2.11% 하락
- 나스닥 야간 선물 -0.12% 하락
- 트럼프 대통령 최악의 관세 시나리오 발표하면서 기술주 투매 현상 발생. 필라델피아 반도체 지수 -9.88%대 급락 마감
- 트럼프 대통령의 관세 부과로 미 경기 침체 우려 확대되자 원달러 환율 야간 시장에서 1,453.50원으로 하락하는 모습 보임

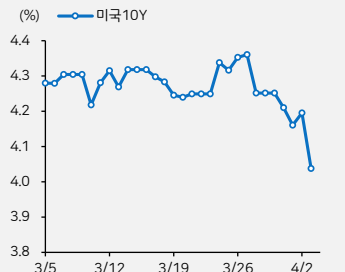
정치 리스크 변동성 유의: 트럼프 대통령의 관세가 최악의 시나리오로 발표되면서 미 증시 관세발 급락 마감한 가운데 금일 국내 증시에서도 위험자산 회피심리 확대될 것으로 예상. 특히, 베트남 등 높은 관세율을 적용받고 있는 국가에 생산기지가 있는 종목들의 경우 매도세 증가할 것으로 예상되어 유의할 필요 존재. 트럼프 대통령의 상호관세 여파가 채 가시지 않은 상황에서 윤석열 대통령의 헌법재판소 결정으로 금일 국내 증시 변동성 더욱 확대될 것으로 예상. 최근 정치테마주 변동성이 확대된 가운데 정치테마주 투자에 유의할 필요성 존재. 트럼프 대통령이 관세 협상 여지를 남겨놓았기에 향후 미국이 협상을 통해 관세율을 낮추고 비관세 무역장벽 어떻게 해결하는지가 관건임

미국 증시



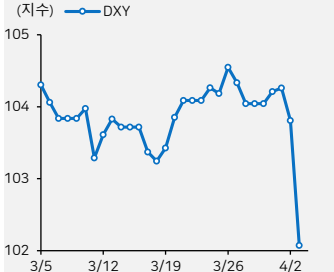
| (pt, %) | 종가 | 1D | 1W | 60D 추이 |
|-----------|---------|------|-------|--------|
| KOSPI | 2,486.7 | -0.8 | -4.6 | |
| KOSDAQ | 683.5 | -0.2 | -3.4 | |
| S&P 500 | 5,396.5 | -4.8 | -5.2 | |
| DOW | 40,546 | -4.0 | -4.1 | |
| NASDAQ | 16,551 | -6.0 | -7.0 | |
| 러셀2000 | 1,910.5 | -6.6 | -7.5 | |
| STOXX600 | 523.1 | -2.6 | -4.2 | |
| 반도체(SOX) | 3,894 | -9.9 | -11.8 | |
| NIKKEI225 | 34,736 | -2.8 | -8.1 | |

미국 국제 10년물 금리



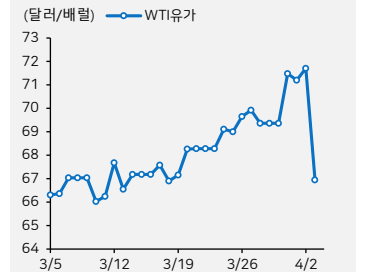
| (%, bp) | 종가 | 1D | 1W | 60D 추이 |
|---------|-------|---------|---------|--------|
| 한국10Y | 2.749 | -2.5bp | -10.2bp | |
| 미국2Y | 3.694 | -21.0bp | -30.0bp | |
| 미국10Y | 4.038 | -15.7bp | -32.3bp | |
| 영국10Y | 4.523 | -12.0bp | -26.6bp | |
| 독일10Y | 2.641 | -8.4bp | -13.3bp | |
| 호주10Y | 4.250 | -13.0bp | -26.7bp | |
| 일본10Y | 1.340 | -13.0bp | -25.0bp | |
| 브라질10Y | 14.76 | -27.4bp | -25.1bp | |
| 중국10Y | 1.790 | -6.0bp | -8.0bp | |

FX



| (Local, %) | 종가 | 1D | 1W | 60D 추이 |
|------------|--------|------|------|--------|
| KRW | 1453.5 | -0.6 | -0.8 | |
| DXY | 102.1 | -1.7 | -2.2 | |
| EUR | 1.11 | 1.8 | 2.3 | |
| GBP | 1.31 | 0.7 | 1.2 | |
| JPY | 146.06 | -2.1 | -3.3 | |
| CNY | 7.28 | 0.2 | 0.2 | |
| AUD | 0.63 | 0.5 | 0.4 | |
| EM통화 | 44.86 | 0.8 | 0.3 | |
| 비트코인 | 82333 | -3.9 | -5.7 | |

원자재



| (달러/배럴) | 종가 | 1D | 1W | 60D 추이 |
|---------|--------|------|------|--------|
| WTI유가 | 67.0 | -6.6 | -4.2 | |
| 천연가스 | 4.1 | 2.0 | 4.8 | |
| 유럽 천연가스 | 39.2 | -5.0 | -4.9 | |
| 금 | 3097.0 | -1.4 | 1.2 | |
| 은 | 31.8 | -7.7 | -8.7 | |
| 구리(HG) | 4.81 | -4.2 | -5.6 | |
| 코코아 | 9291.0 | 3.6 | 16.4 | |
| 철광석 | 104.2 | -0.1 | 1.8 | |
| 소맥 | 536 | -0.6 | 0.8 | |

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

| 국가 | 지표명 | 기간 | 전망치 | 발표치 | 이전치 |
|-----|-----------------------|--------|-------|-------|-------|
| 중국 | 차이신 서비스 PMI | Mar | - | 51.9 | 51.4 |
| 유로존 | 생산자물가지수 (YoY, %) | Feb | 3.0 | 3.0 | 1.7 |
| 미국 | Challenger 해고자지수 (천명) | Mar | - | 275.2 | 172.0 |
| 미국 | ISM 비제조업 PMI | Mar | 53.0 | 50.8 | 53.5 |
| 미국 | 신규실업수당 청구건수 (천건) | 29 Mar | 225.0 | 219.0 | 225.0 |

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

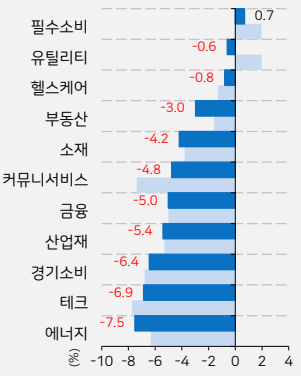
| 국가 | 지표명 | 기간 | 전망치 | 발표치 | 이전치 |
|----|--------------------|-----|-------|-----|-------|
| 미국 | 비농업 고용자수 (천명) | Mar | 135.0 | - | 151.0 |
| 미국 | 민간 비농업부문 고용변화 (천명) | Mar | 127.0 | - | 140.0 |
| 미국 | 실업률 (%) | Mar | 4.1 | - | 4.1 |
| 미국 | 시간당 임금 (YoY, %) | Mar | 3.9 | - | 4.0 |
| 미국 | 경제활동 참가율 (%) | Mar | - | - | 62.4 |

가격지표 작성 기준

* 1D: 전일 대비 등락률, 1W: 일주일 전 대비 등락률, 60D 추이: 거래일 기준 60일 추이

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락률

Daily Return 상/하위 (%), 글로벌 주요 종목 기준

| 종목명 | 티커 | 국가 | 1D | 1W | 60D 추이 | 종목명 | 티커 | 국가 | 1D | 1W | 60D 추이 |
|----------|--------|----|-----|------|--------|-----------|-------|----|-------|-------|--------|
| 삼성바이오로직스 | 207940 | KR | 6.0 | 5.1 | | 언더아머 | UAA | US | -18.8 | -15.6 | |
| 카카오 | 035720 | KR | 4.8 | 3.0 | | 노르웨이안크루즈 | NCLH | US | -16.4 | -18.0 | |
| 필립모리스 | PM | US | 3.8 | 4.6 | | 마이크론 | MU | US | -16.1 | -18.5 | |
| 존슨&존슨 | JNJ | US | 2.9 | -2.0 | | 웨스턴 얼라이언스 | WAL | US | -15.9 | -16.2 | |
| 셀트리온 | 68270 | KR | 2.2 | -4.2 | | 나이키 | NKE | US | -14.4 | -15.5 | |
| 카카오페이 | 377300 | KR | 2.2 | 1.3 | | 카니발 | CCL | US | -13.7 | -16.8 | |
| 인텔 | INTC | US | 2.0 | -5.0 | | 온세미컨덕터 | ON | US | -12.8 | -18.7 | |
| 버라이즌 | VZ | US | 2.0 | 1.5 | | 시티그룹 | C | US | -12.1 | -12.2 | |
| 크라프트 | 259960 | KR | 1.9 | 4.4 | | 페덱스 | FDX | US | -12.0 | -11.5 | |
| 건설은행 | 601939 | CN | 1.7 | 3.4 | | 아디다스 | ADSGn | DE | -11.7 | -12.1 | |
| P&G | PG | US | 1.7 | 2.2 | | 퓨마 | PUMG | DE | -11.2 | -14.3 | |
| 네이버 | 035420 | KR | 1.5 | 0.4 | | BOA | BAC | US | -11.1 | -12.5 | |

자산별 대표 ETF (달러, %)

| 티커 | 종가 | 1D | 1W |
|------------|--------|------|------|
| SPY US증시 | 536.70 | -4.9 | -5.4 |
| QQQ 나스닥100 | 450.66 | -5.4 | -6.4 |
| VGK 유럽증시 | 69.61 | -1.4 | -2.4 |
| VWO EM증시 | 44.63 | -1.8 | -3.2 |
| TLT US장기국채 | 91.85 | 0.5 | 3.3 |
| LQD 회사채 | 108.90 | 0.0 | 1.0 |
| HYG 하이일드 | 77.87 | -1.2 | -1.4 |
| EMB EM국채\$ | 89.90 | -0.6 | -0.4 |
| USO 원유 | 72.25 | -7.1 | -4.3 |
| GLD 금 | 286.42 | -0.6 | 1.6 |
| DBA 농산품 | 26.98 | -0.7 | 2.1 |
| VNQ 리츠 | 88.02 | -3.4 | -2.0 |

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

| 티커 | 종가 | 1D | 1W |
|------------|--------|------|------|
| EWV 멕시코 | 54.26 | 4.0 | 4.0 |
| UNG 천연가스 | 21.57 | 2.5 | 5.7 |
| ICLN 신재생 | 11.69 | 1.2 | 1.4 |
| EWZ 브라질 | 26.33 | 0.7 | 0.0 |
| XLP 필수 소비재 | 82.02 | 0.6 | 1.5 |
| AGG 채권 종합 | 99.37 | 0.5 | 1.2 |
| ILF 남미 | 24.06 | 0.4 | -0.2 |
| GDV 금 채굴 | 45.72 | -0.1 | -0.1 |
| XLU 유틸리티 | 78.92 | -0.6 | 2.0 |
| INDA 인도 | 51.18 | -0.7 | -1.2 |
| XLV 헬스케어 | 143.13 | -0.8 | -1.3 |
| EWU 영국 | 37.28 | -0.9 | -1.0 |

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

| 티커 | 종가 | 1D | 1W |
|---------------|--------|-------|-------|
| KRE 지방은행 | 51.31 | -10.3 | -10.8 |
| VNM 베트남 | 11.40 | -10.2 | -9.2 |
| SOXX 반도체 | 170.36 | -10.1 | -12.4 |
| KBE 은행 | 48.62 | -9.2 | -9.3 |
| JETS 항공/여행/호텔 | 19.12 | -8.7 | -12.3 |
| ARKF 핀테크 | 31.79 | -8.3 | -9.9 |
| MSOS 대마초 | 2.34 | -8.2 | -13.0 |
| ARKK 혁신기업 | 45.12 | -8.2 | -11.1 |
| SKYY 클라우드 | 96.80 | -7.9 | -9.2 |
| XLE 에너지 | 86.74 | -7.9 | -6.6 |
| XME 철강 | 52.25 | -7.5 | -10.5 |
| BLOK 블록체인 | 35.87 | -7.4 | -9.0 |

국내 업종별 수익률

| 업종명 | Daily Return (%) | 시가총액(조원) | 1D | 1W | 60D 추이 |
|-----------|------------------|----------|------|-------|--------|
| 에너지 | -1.5 | 52 | -1.5 | -7.9 | |
| 화학 | -1.6 | 70 | -1.6 | -12.7 | |
| 비철/목재 | -2.4 | 29 | -2.4 | -10.7 | |
| 철강 | -0.2 | 35 | -0.2 | -8.8 | |
| 건설 | -0.1 | 36 | -0.1 | -1.0 | |
| 기계 | 0.0 | 91 | 0.0 | -4.1 | |
| 조선 | 1.4 | 93 | 1.4 | 5.8 | |
| 상사/자본재 | 1.6 | 135 | 1.6 | -1.0 | |
| 운송 | -2.2 | 58 | -2.2 | -3.3 | |
| 자동차 | -1.5 | 136 | -1.5 | -7.4 | |
| 화장품/의류/완구 | -1.3 | 57 | -1.3 | -3.3 | |
| 호텔/레저 | -2.3 | 9 | -2.3 | -2.9 | |
| 미디어/교육 | 0.6 | 32 | 0.6 | -2.4 | |
| 소매(유통) | -1.0 | 17 | -1.0 | -3.6 | |
| 필수소비재 | -0.6 | 55 | -0.6 | -0.5 | |
| 건강관리 | 1.6 | 273 | 1.6 | -0.9 | |
| 은행 | -2.5 | 133 | -2.5 | -2.8 | |
| 증권 | -1.6 | 51 | -1.6 | -4.1 | |
| 보험 | -1.2 | 51 | -1.2 | -2.6 | |
| 소프트웨어 | 1.7 | 136 | 1.7 | -0.1 | |
| IT하드웨어 | -2.9 | 48 | -2.9 | -8.7 | |
| 반도체 | -1.9 | 538 | -1.9 | -6.7 | |
| IT가전 | -3.1 | 128 | -3.1 | -11.7 | |
| 디스플레이 | -2.2 | 13 | -2.2 | -7.1 | |
| 통신서비스 | 0.4 | 29 | 0.4 | -1.6 | |
| 유틸리티 | 0.5 | 26 | 0.5 | -2.5 | |

외국인 수급강도

| 1D | 1W | (억원) |
|-------|-------|-------|
| -14.5 | -44.5 | -351 |
| -11.0 | -54.5 | -438 |
| -3.1 | -15.3 | -40 |
| -13.3 | -38.9 | -319 |
| -10.5 | -31.4 | -197 |
| -5.3 | -26.0 | -274 |
| -16.9 | -64.8 | -654 |
| 1.8 | -33.1 | 133 |
| -6.6 | -19.9 | -242 |
| -17.0 | -44.9 | -1386 |
| -10.9 | -64.8 | -335 |
| -4.9 | -27.5 | -25 |
| -3.6 | -31.4 | -63 |
| -16.6 | -58.7 | -149 |
| -9.8 | -35.0 | -280 |
| -0.9 | -29.3 | -122 |
| -10.8 | -25.2 | -1067 |
| -9.3 | -23.0 | -223 |
| -4.2 | -16.9 | -112 |
| 2.1 | -18.0 | 177 |
| -8.4 | -27.2 | -268 |
| -16.6 | -30.7 | -6700 |
| -31.0 | -92.6 | -1473 |
| -7.0 | -41.8 | -53 |
| -0.1 | -2.9 | -3 |
| 2.5 | 9.3 | 29 |

기관 수급강도

| 1D | 1W | (억원) |
|-------|-------|------|
| 1.5 | -10.6 | 36 |
| 1.4 | 17.1 | 54 |
| -0.6 | -4.3 | -8 |
| 6.7 | 12.7 | 162 |
| 6.9 | 44.8 | 130 |
| 2.2 | -16.3 | 112 |
| 27.2 | 76.8 | 1054 |
| 6.5 | 38.8 | 486 |
| 0.0 | 4.1 | 2 |
| 3.4 | -3.2 | 279 |
| -3.7 | 20.6 | -115 |
| 1.3 | 14.6 | 7 |
| 6.0 | 48.6 | 104 |
| 7.2 | 64.8 | 65 |
| 0.4 | 18.8 | 12 |
| 7.7 | 19.0 | 1080 |
| 0.9 | 13.4 | 93 |
| 0.8 | 22.2 | 19 |
| -0.2 | -5.7 | -5 |
| 3.3 | 7.4 | 270 |
| -20.1 | -12.0 | -638 |
| 3.7 | 6.6 | 1504 |
| -0.7 | 29.5 | -32 |
| -2.7 | -4.9 | -20 |
| -0.8 | -1.2 | -13 |
| 0.7 | 2.7 | 8 |

* 수급강도 작성 기준
1D : (순매수 금액 / 전일 유동시총) * 10000, 1W : 일주일 전 유동시총 대비 일주일간 누적순매수금액 * 10000

Compliance Notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
- ▶ 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 중립자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.