

이 주의 투자 포인트 (12월 15일 주)

이번 주는 경제 지표 변동성 속에서도 기업 실적 상향 조정이 나타날 수 있는 국면입니다. 고용 지표 확인 이후 낙폭 과대주 중 매수 기회가 있을지 확인해 볼 시점으로 보입니다.

1. 연이은 경제 지표 발표, 핵심은 고용

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 이번주 핵심 경제 일정은 NFP(비농업부문 고용지수), 소매판매, CPI(소비자물가지수) 입니다. 특히 연준이 최근 고용지표에 중요하게 여기기 때문에 눈 여겨 볼 필요가 있습니다.
- NFP: 컨센서스는 11월간 약 5만명 고용증가로, 예상범위는 4~6만 명일 것으로 보입니다. 최근 발표 수치는 11월에 발표한 9월 기준치였는데, 11.9만명 증가였습니다. 11월 수치에 대한 낮은 기대치는 정부 섯 다운으로 인한 데이터 불확실성을 반영했기 때문으로 보입니다.

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- 컨센서스 수치인 5만명 근접한 결과가 발표되면 이는 노동 시장이 냉각되고 있다는 예상을 뒷받침하게 되며, 이는 연준이 향후 금리 인하를 추진하는데 도움이 될 전망입니다.
- 5만명을 크게 상회하는 경우, 미 달러강세, 장기 금리 상승, 성장주 단기 조정을 고려하셔야 합니다.
- 시장 예상치 하단인 4만명과 그 이하의 경우 "너무 빠르게 식는 고용"에 대한 시그널로 볼 수 있고, 연준의 보다 공격적인 조치에 대한 기대감, 2026년 금리 인하 속도가 빨라질 수 있다는 해석이 가능합니다.

2. 미국 기업들 이익 추정치 상향 기대

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- S&P 500 기업들의 매출과 이익은 예상치를 상회하는 흐름 유지하는 것으로 나타났는데 3분기 실적 기준 S&P 500 기업들의 83%가 실적(EPS) 예상치를 상회하며 전년동기 대비 13% 이상 성장했습니다.
- 추가적으로 AI, 클라우드, 반도체 업종 중심으로 가이던스 상향이 나타나는 것에 주목할만 합니다. FactSet에 따르면 55개의 기업들이 가이던스를 상향조정한 것으로 나타났습니다.

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- 현재 S&P 500 4분기 실적의 경우 ~8%대 전년동기 대비 성장이 예상되는데, 개별 기업들의 가이던스를 반영한다면 시장 예상치가 추가 상향 조정 될 가능성이 충분해 보입니다. AI/테크주의 주가 조정이 나타나는 시점이지만 예상치 상회와 가이던스 상향 조정이 강화될 경우 실적 모멘텀 바탕으로 주가의 상승 추세 전환도 가능할 것으로 판단합니다. 매수 기회를 노린다면 컨센서스 변화를 추적하시는 전략이 좋아 보이는 시점입니다.

Compliance Note

- 당사는 발간일 기준 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분증권 발행에 참여한 적이 없습니다.
- 당사는 발간일 기준 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.