

# 퀀틴전시 플랜



## 연말 미국 소비. 견조하나 성장률 둔화

### [투자전략팀]

조재운 / Quant Strategist  
jaeun.jo@daishin.com

이경민 / Strategist  
kyoungmin.lee@daishin.com

### 이슈 점검

### 연말 미국 소비. 견조하나 성장률 둔화

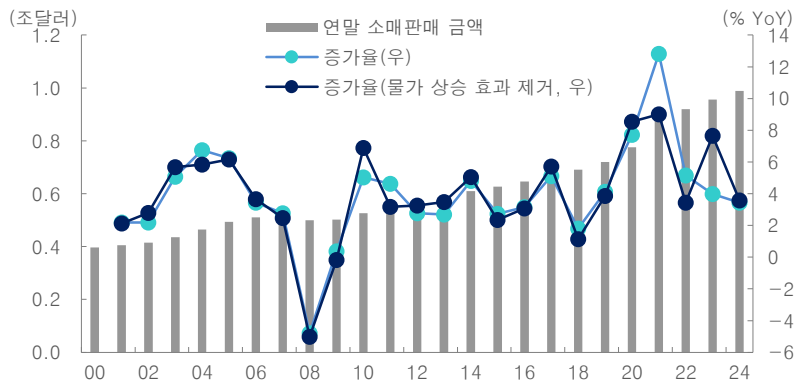
- 미국 소비는 현재 미국과 글로벌 경제를 지탱하고 있는 버팀목. 쇼핑시즌을 맞아 미국의 연말 소비가 미국 경제의 견조함을 증명해줄 수 있을지 관심. 다수의 기관에서 전년대비 증가한 수치를 전망하고 있으나 낙관적인 수치는 아니라고 판단
- 전미 소매연맹(NRF)은 2024년 미국의 연말 소매판매가 11월, 12월을 합쳐 9,795~9,890달러 수준으로 2023년 대비 2.5~3.5% 증가할 것으로 전망
- 연말 소매 매출 성장에는 온라인 쇼핑이 가장 큰 기여를 할 것으로 전망. 온라인 및 기타 비점포 매출은 작년 2,733억 달러에서 2,951~2,979억 달러로 약 8~9% 증가할 것으로 예상
- NRF 외 연말 소비 증가율(YoY) 전망으로 마스터카드 3.2%, 딜로이트 2.3~3.3%, 어도비 8.4%, 세일즈포스 2%를 제시
- NRF는 미국 경제가 건강한 상태이며 이는 연말까지 유지될 것으로 예상. 견조한 고용시장과 임금성장은 연말 소비능 력을 뒷받침해준다고 부연
- 양호한 가계 재정으로 연휴 시즌을 앞두고 소비는 견조할 것이나 과거보다는 좀 더 신중한 소비를 할 것으로 예상
- 2023년 대비 2.5~3.5% 증가를 예상하고 있지만 2019년 이후 가장 낮은 증가율로 물가 상승을 고려해도 2022년을 제외하면 가장 낮은 수치. 2023년에는 7.7%, 2021년에는 9.0%, 2020년에는 8.5% 증가
- NRF은 이번 연말 쇼핑시즌에 고용될 계절 근로자 수를 40~50만명으로 예상. 이는 2023년의 50.9만보다 소폭 낮은 수준
- 또한 이번 쇼핑 시즌은 추수감사절부터 크리스마스까지 쇼핑 기간이 5일 짧아진 26일이며 허리케인 헬렌과 밀턴의 영향, 대선의 영향도 존재
- 이러한 외부 요인들은 NRF 및 기타 기관들의 예측에도 불구하고 시장의 불확실성을 증가시키며 소비자들의 지출을 예측하기 어렵게 만들
- 반면 새로운 할부 시스템 중 하나인 Buy now Pay later(BNPL)의 영향으로 과거 대비 지출금액이 증가할 수 있다는 의견도 존재

요일	주제
월	이슈/변곡점 분석 및 전망
화	경제지표/이슈 점검
수	증시 성과 요인 분석
목	실적 컨센서스 점검
금	밸류에이션 점검, 주간 전망

### 퀀틴전시 플랜 자료는?

퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

### 미국 연말 쇼핑시즌 소매판매 금액

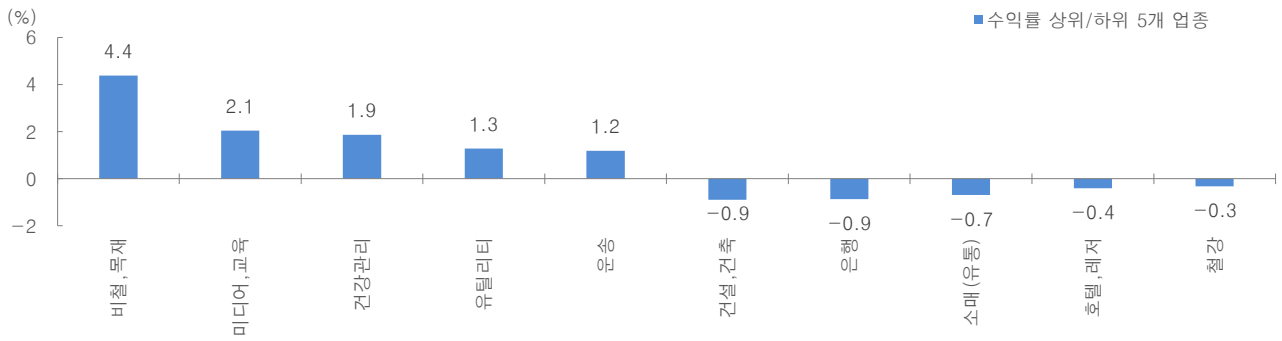


주1: 각 연도별 11월, 12월 금액을 사용  
 주2: 자동차 딜러, 주유소, 레스토랑은 제외  
 자료: US Census Bureau, BLS, 대신증권 Research Center

업종 수익률 및 특징주

- 게임사가 과도한 인앱결제 수수료에 대한 손해배상 청구를 한다는 소식에 수수료 절감 기대감 유입되며 게임업종 강세
- 아이폰 16 시리즈의 중국 판매량이 동기간 아이폰 15 대비 20% 이상을 기록하며 국내 아이폰 관련주 강세
- 두산그룹이 이사회를 통해, 사업구조 개편을 위한 합병 비율 재산정 안건 의결하면서 두산그룹 계열사 강세

수익률 상위/하위 5개 업종



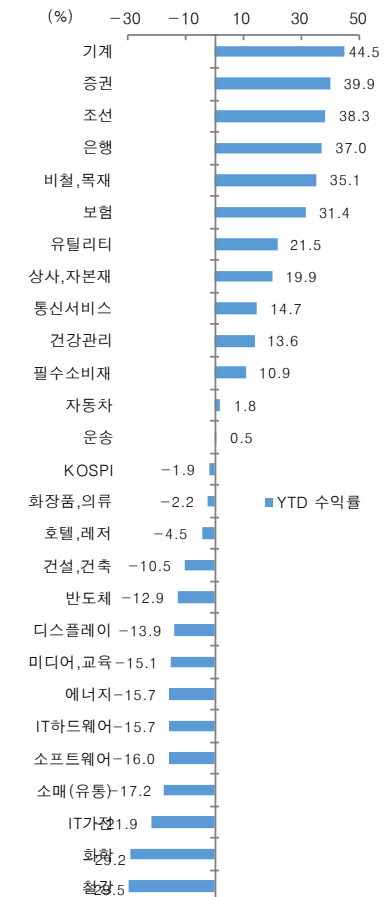
자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	현재가 (p)	동락율(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
<b>KOSPI</b>	2,605	<b>0.4</b>	-0.7	0.5	-6.8	0.5	9.7	<b>-1.9</b>
에너지	3,505	<b>0.4</b>	-4.0	-3.3	-4.8	1.9	-9.0	<b>-15.7</b>
화학	4,784	<b>0.3</b>	-4.7	2.6	-9.8	-12.1	-22.8	<b>-29.2</b>
비철, 목재	5,301	<b>4.4</b>	6.0	14.4	30.1	33.6	30.8	<b>35.1</b>
철강	2,350	<b>-0.3</b>	-5.1	-5.6	-6.9	-11.6	-22.3	<b>-29.5</b>
건설, 건축	1,124	<b>-0.9</b>	-2.0	-6.5	-10.0	-1.9	-7.6	<b>-10.5</b>
기계	3,445	<b>1.0</b>	3.4	7.6	-0.8	17.2	63.5	<b>44.5</b>
조선	3,613	<b>0.4</b>	3.6	-1.5	5.8	26.4	55.9	<b>38.3</b>
상사, 자본재	1,618	<b>-0.2</b>	1.2	2.1	3.1	14.0	38.8	<b>19.9</b>
운송	1,531	<b>1.2</b>	3.0	3.5	5.2	16.4	24.0	<b>0.5</b>
자동차	9,027	<b>0.4</b>	-2.4	-4.3	-8.9	-5.6	16.4	<b>1.8</b>
화장품, 의류	3,962	<b>0.0</b>	0.1	0.5	-3.4	2.4	6.8	<b>-2.2</b>
호텔, 레저	1,779	<b>-0.4</b>	-0.6	-3.3	4.4	-1.9	12.4	<b>-4.5</b>
미디어, 교육	549	<b>2.1</b>	3.0	11.3	2.3	-12.5	-12.1	<b>-15.1</b>
소매(유통)	1,673	<b>-0.7</b>	-1.0	-2.0	-2.0	-7.8	-15.6	<b>-17.2</b>
필수소비재	5,401	<b>0.0</b>	-1.4	-0.4	-1.1	11.5	16.1	<b>10.9</b>
건강관리	9,609	<b>1.9</b>	1.6	1.4	17.2	26.8	42.0	<b>13.6</b>
은행	1,919	<b>-0.9</b>	-1.7	5.3	6.8	27.6	44.5	<b>37.0</b>
증권	1,403	<b>-0.2</b>	1.2	5.4	12.4	28.0	55.7	<b>39.9</b>
보험	7,503	<b>0.3</b>	-0.6	-2.3	0.9	24.0	27.5	<b>31.4</b>
소프트웨어	5,781	<b>1.1</b>	3.2	5.6	1.0	-2.5	6.6	<b>-16.0</b>
IT하드웨어	810	<b>0.6</b>	-2.9	-4.9	-23.0	-8.3	-6.8	<b>-15.7</b>
반도체	8,655	<b>0.2</b>	-1.8	0.4	-24.9	-16.4	-1.0	<b>-12.9</b>
IT가전	2,091	<b>0.4</b>	-4.8	-6.8	-4.4	-7.8	-20.6	<b>-21.9</b>
디스플레이	671	<b>0.2</b>	-0.7	-5.7	-16.1	1.2	-7.0	<b>-13.9</b>
통신서비스	323	<b>-0.1</b>	2.1	0.6	8.6	17.3	17.4	<b>14.7</b>
유틸리티	793	<b>1.3</b>	2.5	-3.9	4.4	17.6	31.9	<b>21.5</b>

주: Top 5, Bottom 5  
 자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



---

### [Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 이경민, 조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

---