

## 미 증시, 파월 의장의 금리 인하 신호에 상승

### 미 증시 변화 요인

미 증시는 파월 연준 의장의 비둘기파적 청문회 발언에 힘입어 상승 마감. 파월 의장은 이날 하원 금융서비스위원회 증언에서 무역분쟁 불확실성 및 글로벌 경기 둔화 등 미국 경제에 위협이 되는 불확실성 요인들이 지속된다면서 이에 대해 "적절하게 대응하겠다"고 발언. 시장은 파월의 발언을 금리 인하 신호로 해석하면서 장중 뉴욕 3 개 대표지수는 모두 사상 최고치 경신(S&P500 +0.45%, 다우 +0.29%, 나스닥 +0.75%, 러셀 2000 +0.16%).

파월 의장은 청문회 증언 시작 전 원고를 통해 연준의 전반적인 통화정책 스탠스를 표명. 최근 호조세 보였던 고용보고서와 미-중 무역분쟁 "휴전"에 불구하고 미국 경제 전망에 대한 불확실성이 확대되고 언급. "유럽과 아시아에서 주요 경제지표들이 부진하는 현상은 지속적으로 나타났으며, 이는 경제 전망을 짓누르고 있다"고 언급. 추가적으로 낮은 인플레이션이 연준이 생각했던 것보다 장기화될 리스크도 있다고 공개. 워터스 의원의 질문에 계속되는 트럼프 대통령의 압박과 관련해 만약 대통령이 해임을 지시하더라도 "그렇게 하지 않을 것"이라고 답변. 견조했던 고용보고서와 관련되어 노동시장이 과열되지 않았느냐는 질문에는 "노동시장 열기가 뜨겁다고 볼만한 어떠한 증거도 찾아볼 수 없다"라고 말함.

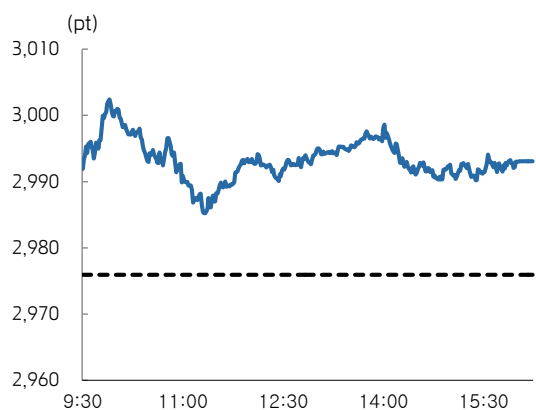
청문회 이후 공개된 6 월 FOMC 의사록에서도 금리 인하 신호를 찾을 수 있었음. 의사록에선 다수 위원들이 미국 경제에 대한 불확실성 요인들로 지속될 경우 "조만간(near term)" 추가 경기부양책의 필요성을 인식하고 있다고 내용이 포함됨. 하지만 아직 금리인하를 지지할 "충분한 사례"가 없다고 주장하는 일부 위원들도 있었음.

### 한국 증시 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.33% 상승, MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.87% 상승 마감. 야간선물은 외국인의 순매수 (2191 계약)에 힘입어 1.03pt 상승 마감. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,175.50 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 7 원 하락 출발할 것으로 예상.

오늘 옵션만기일인 국내 증시는 파월 의장의 비둘기파적 신호에 힘입어 양호한 흐름이 예상됨. 파월 의장의 청문회 발언으로 최근 달러 강세가 다시 수그러진 점도 긍정적. 다만 일본 수출 규제 이슈를 둘러싼 불확실성이 상존하고 있다는 점에서 상승폭은 제한될 가능성.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,058.78	+0.33	홍콩항셱	28,204.69	+0.31
KOSDAQ	666.90	+1.38	영국	7,530.69	-0.08
DOW	26,860.20	+0.29	독일	12,373.41	-0.51
NASDAQ	8,202.53	+0.75	프랑스	5,567.59	-0.08
S&P 500	2,993.07	+0.45	스페인	9,252.90	-0.23
상하이종합	2,915.30	-0.44	그리스	861.57	+2.50
일본	21,533.48	-0.15	이탈리아	22,044.96	+0.73

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여 될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	474.26	+1.40	+2.31	+4.98
소재	360.78	-0.19	-2.27	+0.36
산업재	644.35	-0.29	-1.23	+2.16
경기소비재	973.86	+0.39	+1.77	+5.13
필수소비재	612.31	+0.74	+1.18	+1.75
헬스케어	1,082.10	+0.36	-0.10	+2.94
금융	464.34	-0.46	+0.23	+2.59
IT	1,408.51	+0.80	+0.87	+4.56
커뮤니케이션	169.81	+1.26	+1.55	+6.66
유틸리티	309.42	+0.32	+1.17	+3.64
부동산	236.79	+0.52	+2.33	+2.64

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.13	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.20
에너지섹터 ETF(OIH)	+3.50	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.09
소매업체 ETF(XRT)	-0.40	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.06
금융섹터 ETF(XLF)	-0.36	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.13
기술섹터 ETF(XLK)	+0.79	중형 성장주 ETF(IWP)	-3.05
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.03	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.69
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.67	배당주 ETF(DVY)	+0.22
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.55	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.33
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.41	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.79
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.28	미국 국채 ETF(IEF)	+0.44
헬스케어 ETF(XLV)	+0.34	하이일드 ETF(JNK)	+0.29
곡물 ETF(DBA)	+0.12	물가연동채 ETF(TIP)	+0.17
반도체 ETF(SMH)	+0.99	Long/short ETF(BTAL)	0.00

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	60.43	+4.50	+7.43	Dollar Index	97.100	-0.40	+0.34
브렌트유	67.01	+4.44	+5.00	EUR/USD	1.1251	+0.38	-0.24
금	1,412.50	+0.86	+0.32	USD/JPY	108.46	-0.36	+0.60
은	15.226	+0.52	-0.08	GBP/USD	1.2502	+0.30	-0.57
알루미늄	2,043.00	+12.19	+14.13	USD/CHF	0.9895	-0.41	+0.27
전기동	6,082.00	+4.47	+2.77	AUD/USD	0.6959	+0.45	-1.00
아연	2,455.00	+3.89	+0.24	USD/CAD	1.3082	-0.35	+0.18
옥수수	439.50	+0.51	+3.17	USD/BRL	3.755	-1.07	-1.90
밀	504.75	+0.40	+0.30	USD/CNH	6.8725	-0.34	-0.18
대두	912.75	+0.94	+1.56	USD/KRW	1181.60	+0.09	+0.88
커피	105.90	-1.44	-3.42	USD/KRW NDF1M	1175.50	-0.54	+0.48

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.061	-0.35	+11.15	스페인	0.435	+1.90	+22.50
한국	1.565	+2.50	+4.30	포르투갈	0.497	+2.80	+20.80
일본	-0.118	+2.00	+3.20	그리스	2.263	+7.90	+22.50
독일	-0.307	+4.70	+7.80	이탈리아	1.733	+0.20	+15.10