



미 증시, 중국 성장둔화 우려, 차익실현 매물 출회에 약세

미국 증시 리뷰

20일(화) 미국 증시는 파월의장 발언을 앞둔 경계심리, 중국 성장둔화 우려, 그동안 상승세에 따른 차익실현 매물 출회에 하락.
(다우 -0.72%, S&P500 -0.47%, 나스닥 -0.16%)

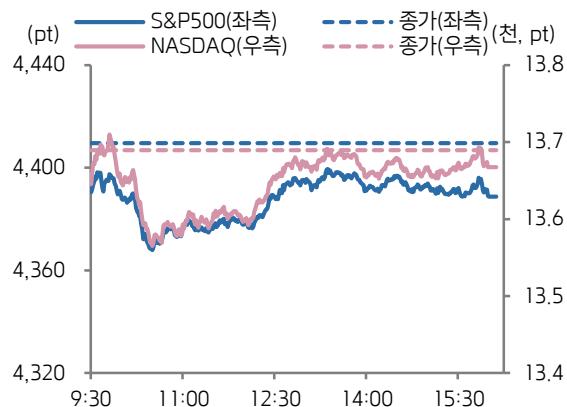
미국 5월 주택착공건수는 전월대비 21.7%(예상 -0.8%, 전월 -2.9%), 건축 허가건수 5.2%(예상 0.6%, 전월 -1.4%) 기록하며 예상치를 크게 상회. 특히 미국 중서부 지역의 주택 착공은 전월대비 67% 급증. 신규 주택 시장이 살아나는 조짐을 보이는 것은 기존 주택 매물 공급이 원활하지 않아 수요가 몰리고 있기 때문이라고 분석. 일각에서는 높은 금리로 인한 주택건설 비용 증가가 주택공급 감소 및 임대료 상승으로 이어지는 부작용이 발생할 수 있다고 언급.

전일 중국 인민은행은 6월 1년 만기 LPR(대출우대금리) 연 3.65%에서 3.55%, 5년 만기 LPR는 4.3%에서 4.2%로 10bp 인하, 10개월만에 인하 단행. 그러나 일부에서 기대했던 주택담보대출(모기지) 금리의 기준점이 되는 5년 만기 LPR 15bp 인하 대비 인하폭이 적다는 평가에 경기부양책 강도에 대한 우려가 제기.

조 바이든 미국 대통령은 토니 블링컨 국무장관의 중국 방문과 관련해 현재 미중 관계가 올바른 길에 있다고 본다면서 일부 진전이 있다고 평가. '하나의 중국'에 대한 미국의 원칙에는 변함이 없다면서 블링컨 장관이 중국과의 협력 분야는 물론 우려 사항을 제기하기 위해 지속적인 외교를 할 것이라고 강조.

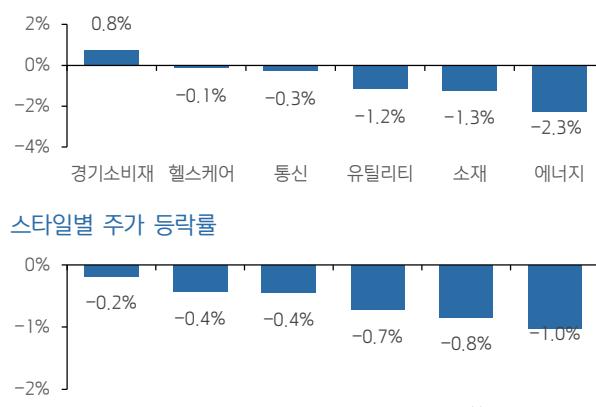
업종별로 경기소비재(+0.8%) 업종만이 상승한 가운데, 헬스케어(-0.1%), 통신(-0.3%) 낙폭이 가장 작았고, 에너지(-2.3%), 소재(-1.3%), 유太高(-1.2%)의 낙폭이 가장 커졌다. 알리바바(-4.52%)는 지주회사의 회장 겸 CEO 가 교체된다는 소식에 약세. 전기자동차 제조업체 리비안(5.5%)은 테슬라의 NACS(북미충전표준)을 채택하기로 합의했다는 보도에 강세. 빠르면 2024년 봄에 미국과 캐나다에서 어댑터를 통해 12,000개의 테슬라 수퍼 차저를 이용할 수 있고, 2025년부터 차량에 테슬라 스타일의 충전 포트 표준을 만들 것이라고 언급, 테슬라(5.34%) 역시 동반 상승.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상위 3



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수					
주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
코스피	2,604.91	-0.18%	USD/KRW	1,280.28	-0.12%
코스피 200	342.58	-0.16%	달러 지수	102.52	+0%
코스닥	886.41	-0.25%	EUR/USD	1.09	+0.02%
코스닥 150	1,357.97	-0.62%	USD/CNH	7.18	+0%
S&P500	4,388.71	-0.47%	USD/JPY	141.36	-0.08%
NASDAQ	13,667.29	-0.16%	채권시장		
다우	34,053.87	-0.72%	국고채 3년	3.580	+0bp
VIX	13.88	-2.18%	국고채 10년	3.645	+1bp
러셀 2000	1,866.70	-0.47%	미국 국채 2년	4.685	-2.9bp
필라. 반도체	3,647.56	-0.7%	미국 국채 10년	3.721	-4.1bp
다우 운송	14,735.47	-0.39%	미국 국채 30년	3.811	-4.1bp
유럽, ETFs			원자재 시장		
Eurostoxx50	4,343.14	-0.44%	WTI	71.19	-1.03%
MSCI 전세계 지수	678.97	-0.58%	브렌트유	75.9	-0.25%
MSCI DM 지수	2,939.54	-0.53%	금	1947.7	-1.19%
MSCI EM 지수	1,013.24	-0.99%	은	23.23	-3.7%
MSCI 한국 ETF	65.18	-1.96%	구리	388.35	-0.14%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6 시 30 분 기준



한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.96% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 1.96% 하락. 유렉스 야간선물은 0.27% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1285.36 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 5 원 상승 출발할 것으로 예상.

주요 체크 사항

1. 파월 의장 발언을 앞둔 관망심리 유입 가능성
2. 페덱스의 부진한 가이던스가 국내 시클리컬 업종에 미치는 영향
3. 테슬라발 충전소 호재가 국내 관련주 수급 호전 시킬 가능성

증시 코멘트 및 대응 전략

최근 미국, 한국 등 주요국 증시는 추가 상승 모멘텀이 제한되면서 숨고르기 국면에 돌입한 모습. 주가 과열 우려가 점증하고 있는 영향 뿐만 아니라, 시장과 연준의 엇갈린 시각차이가 좀처럼 좁혀지지 않고 있다는 측면도 주가 상단을 제약하고 있는 것으로 보임.

이는 (수시로 확률이 뒤바뀐다는 한계점이 있음에도) 시장이 바라보는 연준의 통화정책 예상 경로를 가능하는데 활용하는 CME FedWatch에서도 확인이 가능. 일단 지난 6 월 FOMC 결과를 반추해보면, 1) 절도표상 2 회 추가 금리 인상 예고, 2) 18 명 위원 중 12 명이 추가 인상 주장, 3) 연내 금리인하 부적절 등 매파 색채가 짙었음.

하지만 주식시장이 감당 가능한 매파적 결과였다는 평가가 지배적이었던 가운데, FedWatch 상 “7 월 25bp 추가 인상 → 9~12 월 동결 → 내년 1 월 25bp 인하 → 내년 3 월 25bp 인하”로 최종금리는 5.5%, 내년 3 월말 금리 상단은 5.0%로 컨센서스가 형성된 상황.

21 일(미국 현지시간) 예정된 하원 금융 서비스 위원회에서 파월의장은 시장의 이 같은 금리 경로를 수정시키기 위해 매파적인 발언을 할 것으로 예상. 다만 “7 월 금리인상은 확정된 바가 없다”면서 데이터 후행성을 강조했던 그의 과거 발언에 주목할 필요. 즉, 파월 의장도 향후 인플레, 신용환경 여건 등을 지켜봐야 하는 입장인 만큼, 그의 발언 수위는 6 월 FOMC에 언급했던 입장을 재확인하는데 그칠 것이며, 증시에 미치는 부정적인 영향은 제한적일 것으로 예상.

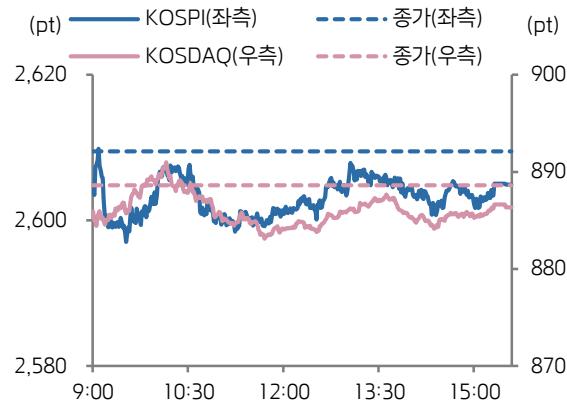
7 월 FOMC 또는 8 월 말 잭슨홀 미팅 때까지 연준과 시장간의 괴리는 가시적으로 좁혀지지 않을 수 있음. 그 과정에서 주식시장은 수시로 가격 변동성에 노출되는 조정 사이클을 경험할 수 있음에 유의. 다만, 소프트 랜딩 수준의 경기 침체 가능성, 기업 실적 모멘텀 회복, 기존 악재에 대한 학습효과 등을 감안 했을 시, 그 변동성이 유발하는 조정의 형태는 10%를 넘어가는 극심한 가격 조정 가능성은 희박할 것. 제한된 범위 내에서 등락을 반복하는 기간 조정을 베이스 시나리오로 설정하고 그 안에서 AI, 반도체, 충전, 엔터 등 특정 아이디어와 업종별 차별화 장세에 대한 고민과 대응이 필요하다고 판단.

전일 국내 증시는 연이은 차익실현 물량 출회 속 중국의 부양책 강도에 대한 실망감으로 인한 중화권 증시 약세에 영향을 받으면서 소폭 하락 마감(코스피 -0.2%, 코스닥 -0.3%).

금일에도 파월 의장 발언을 앞둔 관망 심리 속 필라델피아 반도체 지수 포함 미국 증시 약세 등으로 제한적인 주가흐름을 보일 전망.

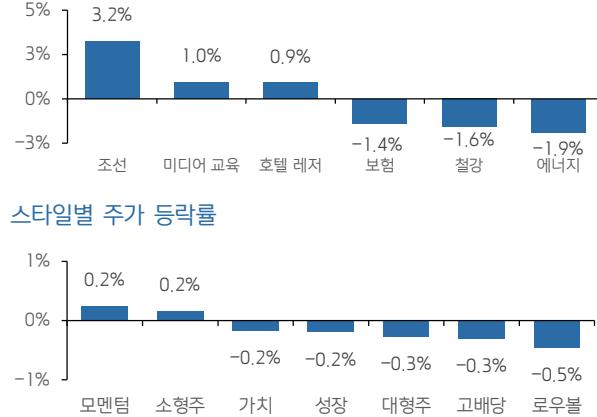
업종 관점에서는 미국 증시에서 최대 물류업체인 페덱스(-0.8%)가 부진한 가이던스를 발표함에 시간외에서 3%대 하락세를 보이고 있다는 점은 국내 경기 민감주들의 투자심리를 제약시킬 것으로 예상. 반면, 리비안(+5.5%)이 테슬라(+5.3%)의 전기차 충전소를 사용하기로 밝히면서 주가 강세를 보였다는 점은 금일 국내 증시에서도 충전기, 충전관제 시스템 등 전기차 충전 인프라 관련주들의 수급 여건을 개선시켜줄 것으로 판단.

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. -동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유기증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민형사상 책임을 짰습니다.