

**코멘트**

- 미국 증시는 아이폰 리스크에 하락, 그래도 다우지수는 일부 필수소비재, 헬스케어 종목 상승으로 소폭 상승 마감. S&P 500 -0.3%, NASDAQ -0.9%, Russell 2000 -1.0%

- 아이폰 리스크가 더 커졌음, 중국의 중앙정부 기관 공무원들에 대한 아이폰 금지령이 범위 확대되는 중. 이제는 국영기관과 다른 공공기관에서도 아이폰을 못 쓰게 될 것. 이에 예상은 수요일에 이어 추가로 2.9% 하락. 중국 인스포지가 높은 월 평균 7.2% 급락. 엔비디아도 1.7% 하락. 이는 IT 섹터 전반에 걸쳐 투심을 악화시키는 이벤트였음. IT -1.5%, 필반 -2.0%. 애플은 그간 중국 정부와의 관계를 몽독히 해 온 편이지만, 그래도 미중 갈등의 희생양이 될 수 있다는 것을 보여주는 사건이었음. 미국 IT 제품에 대한 제재는 추가적인 미중 갈등을 불러올 수 있기에 리스크 관리 필요. 바이든도 내년 대선에서 힘을 얻으려면 외부 공격을 통해 여론을 모을 필요가 있을 듯

- 미 증시의 주도 업종이었던 IT가 밀리며 전체 시장 투심을 악화시키다보니, 필수소비재, 헬스케어와 같은 방어주가 올랐음. 일리아 틸리가 2.4% 상승했는데, 비만치료제로 연간 천억의 매출을 달성하게 될 수 있으며 이 추정치도 더 상향 조정될 여지가 있다고 IB에서 언급한 영향

**<<스마트폰 올라오는 정치 리스크>>**

- 최근 시장을 악하게 만들었던 요인 중 몇 가지가 정치 리스크 트럼프의 EV 팔기 발언, 중국의 아이폰 사용 불가 방침 등이 이에 해당. 이와 같은 정치 리스크는 하반기 내내 시장에 부담을 줄 가능성이 있음. 내년 미국 대선이 있기 때문

- 중국의 경우 역내 부동산 경기 회복에 시일이 걸릴 것이다 때문에 이를 위해서 다른 부문에서의 리스크를 만들지는 않을 것으로 생각했음. 이에 대외적으로 미국과의 관계가 더 깔끄러워지지는 않을 것으로 봄. 그러나 이번 케이스를 보면 자국 기업의 매출을 강제로 둘러가기 위해 미국과의 관계 악화 가능성을 감수하고 있다는 점에서, 미중 리스크를 단순하게 회복 가능한 것으로 낙관하기에는 무리가 있다고 판단하게 되었음

- 내년 미국 대선을 앞두고 트럼프는 바이든이 중국을 부정적으로 대하면서 내부 여론을 결집하려고 할 수도 있음. 이 역시 미중 리스크를 악화시키는 요인이 될 수 있다는 사실 염두에 둘 것

**주식: 국가별 등락률 (%)**

지역	국가	지수명	종가 (pt)	1D	1W	1M	3M	YTD
선진 미국	S&P 500		4,451.1	(0.3)	(1.3)	(1.1)	3.5	15.9
	NASDAQ		13,748.8	(0.9)	(2.0)	(0.9)	3.7	31.4
	다우		34,500.7	0.2	(0.6)	(2.3)	1.8	4.1
	Russell 2000		1,855.8	(1.0)	(2.3)	(4.7)	(0.5)	5.4
유로존	Stoxx 50		4,221.0	(0.4)	(1.8)	(1.6)	(1.6)	11.3
독일	DAX 30		15,718.7	(0.1)	(1.4)	(0.4)	(1.4)	12.9
프랑스	CAC 40		7,196.1	0.0	(1.6)	(1.0)	(0.2)	11.2
이탈리아	FTSE MIB		28,155.6	(0.2)	(2.3)	0.8	3.7	18.8
스페인	IBEX 35		9,310.0	(0.0)	(2.1)	0.1	0.0	13.1
영국	FTSE 100		7,441.7	0.2	0.0	(1.1)	(1.6)	(0.1)
일본	Nikkei 225		32,991.1	(0.8)	11	1.9	2.2	26.4
호주	ASX 200		7,171.0	(1.2)	(1.8)	(1.9)	0.7	1.9
홍콩	항셍		18,202.1	(1.3)	(1.0)	(5.1)	(6.1)	(8.0)
신흥 중국	상해종합		3,122.4	(1.1)	0.1	(4.2)	(3.4)	1.1
	선전종합		1,936.9	(1.8)	(0.5)	(5.6)	(3.5)	(2.0)
한국	KOSPI		2,548.3	(0.6)	(0.3)	(1.0)	(3.5)	13.9
	KOSDAQ		906.4	(1.3)	(2.4)	1.6	2.6	33.4
대만	가권		16,619.1	(0.7)	(0.1)	(1.5)	(1.6)	18.0
인도	SENSEX		66,265.6	0.6	2.2	0.6	5.8	8.9
베트남	VN		1,243.1	(0.2)	1.6	0.1	12.2	23.4
태국	SET		1,550.4	0.1	(1.0)	2.1	(0.3)	(7.1)
필리핀	PCOMP		6,183.1	(0.9)	0.1	(4.5)	(5.0)	(5.8)
인도네시아	IDX		6,954.8	(0.6)	0.0	1.3	3.9	1.5
터키	BIST 100		8,337.7	1.9	5.3	12.5	48.2	51.3
폴란드	WIG 20		1927.4	(1.6)	(4.9)	(8.8)	(6.0)	7.6
러시아	MOEX Russia		3,169.1	(2.4)	(1.8)	2.7	17.0	47.1
멕시코	IPC		52,483.0	(0.9)	(1.0)	(2.2)	(3.7)	8.3
브라질	BOVESPA		-	-	-	-	-	-

**주식: 한국 & 미국 업종별 등락률 (%)**

업종	1D	1W	1M	3M	YTD	1D	1W	1M	3M	YTD
	Semiconductors & Equipment	(2.0)	(4.1)	(0.2)	7.9	71.0				
반도체	0.5	3.6	3.4	(1.2)	32.4					
IT 하드웨어	(2.5)	(2.1)	(5.5)	(5.7)	15.7					
IT 기전	(1.5)	(3.1)	(3.1)	(18.2)	8.8					
디스플레이	(1.3)	(1.9)	(6.5)	(20.7)	9.8					
자동차	(0.4)	(0.9)	0.5	(3.1)	23.2					
에너지	(0.3)	(1.1)	(6.4)	(12.5)	(2.1)					
화학	(2.4)	(2.4)	(5.7)	(12.8)	18.3					
비철금속	(1.5)	(0.6)	0.0	6.0	10.4					
철강	(2.1)	(1.3)	(4.1)	32.7	81.5					
건설	(1.2)	(1.9)	(2.2)	(2.9)	9.7					
기계	(1.0)	(5.9)	(4.2)	(4.5)	21.8					
조선	(0.7)	(5.6)	(9.9)	16.2	44.8					
상사, 자본재	(1.1)	0.5	(0.6)	(0.1)	6.5					
운송	(0.3)	(1.5)	(4.1)	(8.4)	(7.9)					
은행	(0.3)	(0.1)	1.1	1.2	4.4					
증권	(0.3)	(0.9)	1.7	3.4	15.6					
보험	0.4	0.8	(0.9)	2.5	11.9					
소매(유통)	(1.4)	(0.8)	3.1	(1.3)	(12.4)					
화장품, 의류	(1.1)	(1.2)	4.7	(0.7)	(10.3)					
호텔, 레저	(1.0)	(3.1)	0.9	(9.2)	(22.5)					
미디어, 교육	(1.1)	(2.7)	(7.4)	(12.1)	4.2					
소프트웨어	0.4	1.3	(3.4)	(3.1)	1.5					
건강관리	(0.5)	(1.1)	(3.7)	(7.6)	(7.4)					
필수소비재	0.2	(0.5)	2.9	(1.6)	(6.8)					
통신	0.3	(1.3)	2.0	(0.6)	(2.7)					
유트리티	(0.2)	(1.1)	(6.9)	(7.6)	(23.8)					
Real Estate										

**주식: 국가별 스타일 지수 등락률 (%)**

국가	스타일	지수명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국 Size	대형	S&P 500 Large-cap	(0.3)	(1.3)	(1.1)	3.5	15.9
	중형	S&P 400 Mid-cap	(0.9)	(2.6)	(3.8)	1.4	6.0
	소형	S&P 600 Small-cap	(0.7)	(2.9)	(5.2)	(0.5)	3.4
그 외	가치	S&P L Value	(0.4)	(1.5)	0.4	4.7	21.6
	성장	S&P L Growth	(0.1)	(0.9)	(2.3)	2.9	10.7
	로우볼	S&P 500 Low Vol.	0.7	(1.0)	(2.6)	(2.0)	(5.1)
유럽 그 외	고배당	S&P 500 High Div.	(0.5)	(2.1)	(4.2)	(1.4)	(7.9)
	가치	MSCI Europe V	(0.2)	(1.5)	(0.9)	(0.2)	8.1
	성장	MSCI Europe G	(0.1)	(1.3)	(1.9)	(2.7)	10.2
일본 그 외	가치	MSCI Japan V	0.7	2.4	3.7	6.5	18.2
	성장	MSCI Japan G	(0.9)	0.7	0.6	(0.4)	22.0
	가치	MSCI EM V	(1.3)	(0.8)	(1.2)	(0.9)	8.2
신증 그 외	성장	MSCI EM G	(1.8)	(3.1)	(3.5)	(1.3)	3.3
	대형	KOSPI 대형	(0.5)	0.2	(0.8)	(3.8)	15.4
	중형	KOSPI 중형	(1.1)	(2.7)	(2.8)	(2.1)	5.7
한국 Size	소형	KOSPI 소형	(1.1)	(2.2)	(0.1)	(2.2)	12.7
	가치	WMI 500 순수가치	(0.5)	(0.1)	(0.4)	0.2	11.1
	성장	WMI 500 순수성장	(1.4)	(3.1)	(3.5)	(3.6)	19.6
한국 그 외	로우볼	WSEI 로우볼	(0.3)	(0.6)	0.8	(0.1)	(0.5)
	고배당	KOSPI 고배당	(0.3)	(0.3)	0.8	(2.5)	6.3

**주식: 등락률 상위 종목 (%)**

국가 순위 종목명	1D	1W	1M	3M	YTD
미국 1 Intel Corp	3.2	10.0	7.6	19.1	39.9
2 American Tower Corp	2.6	2.5	(3.9)	(10.7)	(16.0)
3 Eli Lilly and Co	2.4	3.5	26.4	44.8	53.1
5 T-Mobile US Inc	2.3	(0.8)	(4.9)	(6.8)	(4.2)
6 Abbvie Inc	2.3	1.0	4.9	(1.5)	(9.9)
7 Duke Energy Corp	2.2	(0.7)	(6.4)	(9.6)	(15.1)
8 Amgen Inc	2.2	(2.0)	5.9	3.9	(5.2)
9 Old Dominion Freight Line Inc	2.1	1.8	0.7	32.3	49.4
10 Amazon.com Inc	1.8	1.7	5.6	28.4	61.1
11 Constellation Energy Corp	1.8	1.2	9.6	37.8	23.7
한국 1 HD현대	5.5	7.8	(0.2)	6.0	11.6
2 오리온	2.0	1.1	4.6	(1.5)	(3.8)
3 NAVER	1.2	0.9	(2.9)	8.0	22.0
4 KT&G	1.2	0.9	1.5	4.9	6.1
5 SK텔레콤	0.8	0.1	3.4	(2.1)	1.5
6 삼성화재	0.8	0.16	(1.0)	6.6	25.3
7 BNK금융지주	0.7	0.1	0.9	(2.6)	5.1
8 삼성에스디에스	0.7	6.7	11.2	19.7	23.2
9 유한양행	0.7	(1.9)	(3.8)	18.2	24.8
10 삼성전자	0.6	5.2	4.1	(2.2)	27.3

**주가지수: 미국 vs 유로존**

**주식 key chart 2**

**주가지수: 유럽 성장 vs 가치**

**주가지수: 신증 성장 vs 가치**

**주가지수: 한국 성장 vs 가치**


\* S&P 600 Small-cap & S&P 500 Value/Growth/LowVol/HighDiv, MSCI Europe Value/Growth, MSCI EM Value/Growth/Growth는 관련 ETF로 계산

주식 key chart 2

주가지수: 미국 성장 vs 가치

주가지수: 유럽 성장 vs 가치

주가지수: 신증 성장 vs 가치

주가지수: 한국 성장 vs 가치

주가지수: 미국 가치 vs 가치

주가지수: 유럽 가치 vs 가치

주가지수: 신증 가치 vs 가치

주가지수: 한국 가치 vs 가치

주가지수: 미국 가치 vs 가치

## 경제지표, 실적발표 및 이벤트, 뉴스

지역	경제지표	단위	실제	예상	이전
중국	8월 수출	YoY%	-8.8	-9.2	-14.5
중국	8월 수입	YoY%	-7.3	-9.0	-12.4
일본	7월 선진지수	MoM%	-1.2	-0.2	
영국	8월 헬리티스 주택가격지	YoY%	-4.6	-3.5	-2.5
독일	7월 산업생산	YoY%	-2.3	-1.7	
미국	신규 실업수당청구건수	천건	216	234	229
미국	연속 실업수당청구건수	천건	1,679	1,715	1,719
미국	2분기 비농업부문 생산성	QoQ%	3.5	3.7	-2.1
미국	2분기 단위노동비용	QoQ%	2.2	1.6	4.2

### ■ 뉴스 ■

중국, 요소 수출 증단 지시... '요소수 대란' 재현되나?  
 中, 선진 제조업 부가세 추가 공제... 최대 20% 감면  
 中 수출 8월에도 -8.8%... 낙달 연속 마이너스  
 애플 '비상'... '나은 지금 아이폰 금지' 화웨이 새폰 들풍  
 바이트, G20회의 인도 아이 베트남 순방... '中 견제' 기반 강화  
 밀크티값 버거운 中 소비자, 음료업계 '가격 경쟁' 불붙였다

### ■ 실적 ■

Docusign (DOCU)  
 매출 687.7M (컨센 677.56M 상회) / EPS 0.72 (컨센 0.66 상회)

Toro Co. (TTC)  
 매출 1.8B (컨센 1.21B 상회) / EPS 0.95 (컨센 1.23 하회)

Guidewire SWare (GWRE)  
 매출 270M (컨센 261.38M 상회) / EPS 0.74 (컨센 0.38 상회)

RH (RH)  
 매출 800M (컨센 777.8M 상회) / EPS 3.93 (컨센 2.56 상회)

## 차관: 국가별 등락 (bp)

구분	지역 국가	증가	1D	1W	1M	3M	YTD
국채 2년 (%)	선진 미국	4.95	(6.9)	8.4	19.6	35.1	52.1
	캐나다	4.61	(6.9)	(3.3)	8.6	12.3	55.8
	독일	3.08	(3.8)	10.6	16.6	16.8	32.0
	프랑스	3.37	(1.6)	10.1	14.9	26.1	46.0
	이탈리아	3.73	(5.6)	9.1	11.4	23.6	42.1
	스페인	3.50	(3.7)	12.3	16.2	32.7	56.8
	영국	5.14	(10.2)	(1.2)	18.3	59.6	156.1
	일본	0.02	(0.4)	(16)	(0.2)	7.6	(2.3)
	호주	3.87	4.3	7.4	8.8	(13.3)	46.8
	신종 중국	2.22	1.8	11.0	14.5	11.1	
국채 10년 (%)	한국 (3년)	3.84	6.5	12.3	19.5	33.0	11.5
	인도	-	-	-	-	-	-
	폴란드	5.02	(18.0)	(33.8)	(33.4)	(86.1)	(169.8)
	선진 미국	4.24	(3.6)	13.6	22.2	50.5	36.9
	캐나다	3.64	(4.4)	8.0	14.2	27.2	34.4
신종 중국	독일	2.61	(4.1)	14.9	14.6	23.6	4.6
	프랑스	3.14	(4.5)	15.8	14.1	22.0	2.4
	이탈리아	4.34	(6.1)	22.3	21.8	22.8	(37.3)
	스페인	3.65	(5.5)	16.7	14.6	28.8	(1.4)
	영국	4.45	(7.9)	9.4	6.9	21.5	78.2
	일본	0.66	(0.3)	0.6	4.7	23.0	23.5
	호주	4.16	3.0	13.3	14.2	21.1	10.9
장단기 (bp)	미국 10Y-2Y	-70.3	3.4	5.2	2.7	15.3	(15.2)
	미국 10Y-3M	-119.8	(2.4)	12.9	21.3	29.8	(73.0)
	독일 10Y-2Y	-47.3	(0.3)	4.3	(2.0)	6.8	(27.4)
	한국 10Y-3Y	12.5	(0.5)	17	3.3	1.8	11.5

## 환율: 각국 통화 절상률 (%)

국가 국가	환율 종가	1D	1W	1M	3M	YTD
선진 미국 달러지수 (%)	선진 미국 달러지수	105.0	0.2	1.4	2.5	1.4
	캐나다 달러	1.4	(0.4)	(1.3)	(1.9)	(2.5)
	영국 파운드	0.8	(0.3)	(1.6)	(2.2)	(0.8)
	유로존 유로	0.9	(0.3)	(1.4)	(2.4)	(0.5)
	일본 엔	147.3	0.2	(1.2)	(2.7)	(5.4)
	호주 달러	1.6	(0.1)	(1.7)	(2.6)	(5.4)
	홍콩 달러	7.8	0.0	0.0	(0.3)	(0.0)
	신종 중국 위안	7.3	(0.2)	(1.0)	(1.5)	(2.7)
	한국 원	1,335.4	(0.4)	(1.0)	(1.4)	(3.3)
	인도 루피	83.2	(0.1)	(0.5)	(0.5)	(0.9)
신종 중국 원	인도네시아 루피아	15,325.0	(0.2)	(0.6)	(0.7)	1.6
	태국 바트	35.6	(0.3)	(1.7)	(1.9)	(2.8)
	말레이시아 랜드	4.7	(0.0)	-	(2.0)	(1.3)
	필리핀披索	56.8	0.3	(0.3)	(0.9)	(1.3)
	터키 리라	26.8	(0.1)	(0.5)	0.6	(12.7)
	폴란드 즈워티	4.3	(1.6)	(4.6)	(5.9)	(4.5)
	헝가리 포нт	361.7	0.3	(2.8)	(1.7)	3.2
	멕시코 페소	17.6	(0.1)	(3.2)	(2.8)	(1.8)
	브라질 해알	-	-	-	-	-
	콜롬비아 페소	4,038.9	0.9	1.4	1.0	3.2
월 /위안	아르헨티나 페소	350.0	(0.0)	0.0	(18.8)	(30.0)
	남아공 랜드	19.2	0.1	(1.6)	(1.3)	(2.2)
	원 /엔	182.2				
월 /유로	원 /유로	9.1				
	원 /유로	1,431.6				

## 상품: 등락률 (%)

업종	단위	증가	1D	1W	1M	3M	YTD
에너지	WTI \$/bbl	86.9	(0.8)	3.9	5.5	24.1	10.9
	Brent유 \$/bbl	89.9	(0.8)	3.6	5.0	21.2	9.5
	두바이유 \$/bbl	91.8	0.6	5.3	6.4	21.7	16.6
	휘발유 \$/gal	262.3	0.8	2.2	0.6	19.1	12.6
	경유 \$/MT	944.5	1.5	5.5	7.5	36.0	18.0
	난방유 \$/gal	321.2	0.6	3.2	5.0	36.2	12.0
	천연가스 \$/MMBtu	2.6	2.7	(6.8)	(10.0)	4.4	(38.2)
	석탄 \$/MT	167.0	(1.3)	0.3	5.3	6.5	(36.5)
	금 \$/t oz.	1,942.5	(0.1)	(1.2)	(0.9)	(3.7)	1.9
	은 \$/t oz.	23.2	(1.1)	(6.3)	0.4	(6.8)	(6.6)
금속	백금 \$/t oz.	909.6	(0.6)	(6.7)	0.6	(10.6)	(16.6)
	철광석 \$/MT	114.2	(1.7)	0.1	15.8	7.0	3.2
	구리 \$/lb.	376.2	(0.6)	(1.6)	(0.9)	(1.3)	(1.3)
	옥수수 \$/bu.	486.3	0.1	1.7	(2.5)	(8.3)	(20.4)
	소맥 \$/bu.	599.8	(1.5)	(0.4)	(12.0)	(8.9)	(26.9)
	대두 \$/bu.	1,359.5	(1.2)	(0.7)	4.1	12.9	(4.0)
	한미 \$/cwt.	16.2	(3.0)	(3.0)	0.7	4.0	(3.1)
	커피 \$/lb.	149.8	(2.6)	(3.0)	(6.9)	(18.9)	(9.7)
	설탕 \$/lb.	26.7	1.8	6.5	13.8	6.6	49.7
	월연 \$/lb.	85.4	(1.9)	(2.8)	0.2	4.4	5.6
곡물	코코아 \$/MT	3,612.0	(1.1)	(0.7)	7.0	14.1	41.3
	고무 JPY/kg	229.8	(1.8)	7.3	16.8	7.3	-
	목재 \$/1,000BF	-	-	-	-	-	-
	팜유 MYR/MT	3,832.0	(1.3)	-	3.3	12.9	(4.7)
	오렌지주스 \$/lb.	319.6	0.1	0.3	12.2	30.6	73.6
	DRAM Spot \$	0.9	0.0	(2.1)	(2.1)	(5.1)	(36.1)

## FICC key chart



## Compliance Notice

- 작성자는 본 조사식탁으로 제제된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당시 조사분석당하는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자자가 또는 제 3자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료증표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종별별 투자관련은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도