

미 증시, 잭슨홀 미팅 파월의장 발언 대기하며 약세

SUMMARY

1. 경제지표는 대체로 예상치에 부합하고 연준위원들의 완화적인 발언이 이어짐
2. 파월의장, BOJ 우에다 총리 발언 경계심리 유입되며 위험자산 회피심리가 우위에 있을 것으로 예상
3. 지수가 상단을 돌파하기 위해서는 엔비디아 실적 확인 필요, 국내 반도체 밸류체인 추정치 변화가 나타나야 할 것.

미국 증시 리뷰

22일(목) 미국 증시는 경제지표 호조에도 잭슨홀 미팅, 파월의장 및 우에다 총리 발언 앞둔 경계심리에 차익실현 매물 출회되며 약세 (다우 -0.43%, S&P500 -0.89%, 나스닥 -1.67%, 러셀 2000 -0.95%)

신규 실업수당 청구 건수는 23.2만건(예상 23만건, 전주 22.8만건)으로 증가. 2주 이상 실업수당을 신청한 연속실업수당 청구 건수는 주간 186.3만건으로 전주 대비 4000건가량 증가, 이는 2021년 11월 이후 최고치. 8월 S&P 글로벌 제조업 PMI는 48.0(예상 49.5, 전월 49.6)로 부진한 반면 서비스업 PMI는 55.2(예상 54.0, 전월 55.0)로 예상치를 상회.

7월 미국 기존 주택 판매 건수는 전월 대비 1.3%(예상 전월 -5.1%)기록, 4개월 연속 감소세에서 반등. 기존주택의 중간 가격은 전년 대비 4.2% 상승한 42.2만달러 기록. 집계측은 주택 판매가 여전히 부진한 수준이지만 "소비자들은 낮은 이자율로 인해 주택을 보유하는 것이 더 수월해지고 있다"고 설명.

미국의 무소속 대선 후보 로버트 케네디 주니어가 이르면 이번 주 중 대선 도전을 포기하고 도널드 트럼프 전 대통령 지지하는 방안을 검토 중이라고 보도. 케네디 주니어가 트럼프 진영에 가세할 경우 중도층과 온건 보수층의 표 일부를 흡수할 수 있다는 분석. 선거 예측기관 '사바토의 크리스탈 볼'은 공화당 우세 지역으로 분류했던 노스캐롤라이나를 최근 해리스 상승세를 반영해 경합주로 조정한다고 밝힘. 노스캐롤라이나는 2020년 대선 때 트럼프가 7대 경합주 가운데 유일하게 조 바이든 당시 민주당 후보를 이긴 곳. 이번 조정으로 전체 538명의 선거인단 가운데 해리스는 226명, 트럼프는 219명을 각각 확보한 상태에서 나머지 93명을 놓고 경합 중인 것으로 추정.

증시 코멘트 및 대응 전략

경제지표는 대체로 예상치에 부합하고 연준위원들의 완화적인 발언이 이어졌으나 잭슨홀 미팅이 시작된 이후 경계심리가 강하게 작용하며 약세 유발. S&P 글로벌 PMI 집계측 역시 8월의 견고한 성장 그림은 3분기 GDP 성장률이 연율 2%를 넘을 것이라고 가리키고 있다"고 코멘트하며 단기 침체 공포 완화에 기여.

9월 금리인하는 확실시된 가운데 파월의장이 고용의 급격한 악화 또는 50bp 인하를 시사하는 발언을 할 시 침체 우려가 확산되며 증시 낙폭은 더 확대될 수 있음. 그러나 최근 연준위원들의 발언에서도 알수 있듯, 일시적 요인으로 인해 노동시장 냉각 정도가 과장되었다고 평가하는 한편 인하폭에 대한 구체적인 가이드선은 없을 것이라는 전망 유지.

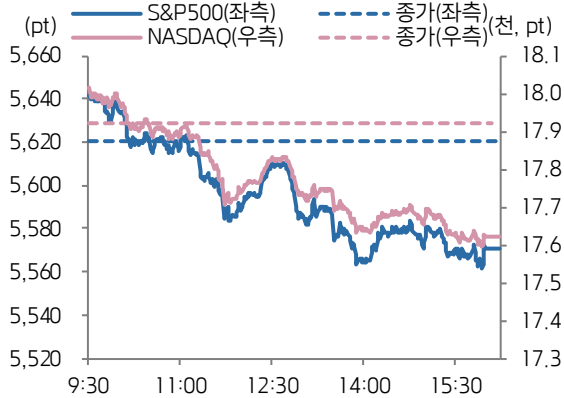
22일(목) 국내증시는 잭슨홀 미팅 대기심리 유입되며 혼조세 마감 (KOSPI +0.24%, KOSDAQ -0.82%). 금일에는 금통위 금리 동결 및 향후 금리인하 가능성을 열어놓는데 그친 가운데, 파월의장, BOJ 우에다 총리 발언 경계심리 유입되며 위험자산 회피심리가 우위에 있을 것으로 예상.

현재 국내증시가 2,700선 내외에서 부진한 흐름이 이어지는 이유는 1) 미대선 해리스 후보 공약 중 가격제어 및 AI 규제 언급, 2) 여야 간 금투세 폐지 또는 유예 공방 지속, 3) 반도체 피크아웃에 대비해야 한다는 모건스탠리 콜.

해리스 후보는 지난 10월 바이든 행정부가 추진한 'AI 행정명령'의 핵심 책임자 역할을 맡았으며 AI 안전과 보안을 강화하는 사업을 주도한 바 있어 향후 AI 발전을 노동자 권리·교육·프라이버시 등과 연결하여 규제할 가능성 제기. 법인세 인상 등 기업 이익에는 다소 부정적인 내용.

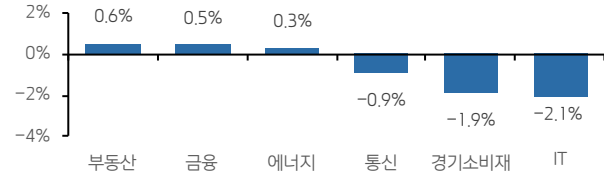
모건스탠리의 경우 현재 반도체 사이클 후반부에 위치하며 25년에 다운사이클로 진입할 수 있다는 의견 제시. 다만 지금 당장 AI 사이클의 정점을 논하기에는 이르며 가격과 상대 수익률 측면에서 선별적 접근이 필요하다는 주장으로, 공급과잉 가능성이 상대적으로 낮은 구리, 케이블, 전력, 그리드 분야 제시했다는 점에 주목. 결국 지수가 상단을 돌파하기 위해서는 엔비디아 실적 확인, 이후 국내 반도체 밸류체인 추정치 변화가 나타나야 할 것.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

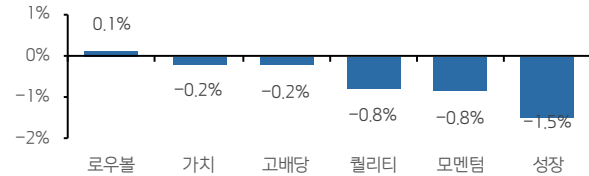


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

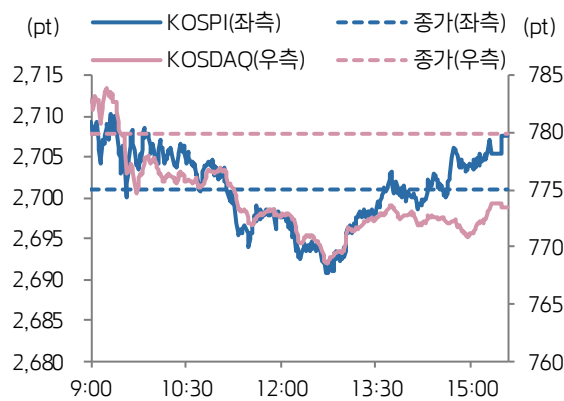


스타일별 주가 등락률



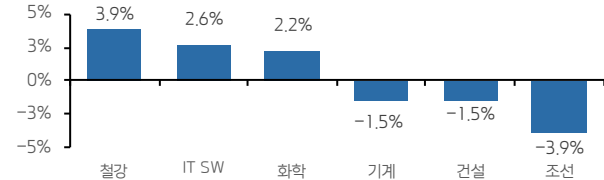
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

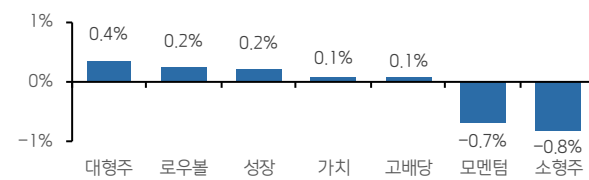


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	224.53	-0.83%	+17.06%	GM	46.46	-0.21%	+30.07%
마이크로소프트	415.55	-2.03%	+11.11%	일라이릴리	954.17	+0.23%	+64.48%
알파벳	163.80	-1.24%	+17.39%	월마트	75.58	+0.45%	+45.22%
메타	531.93	-0.6%	+50.59%	JP 모건	216.63	+0.95%	+29.6%
아마존	176.13	-2.21%	+15.92%	엑손모빌	114.73	+0.77%	+17.7%
테슬라	210.66	-5.65%	-15.22%	세브론	145.73	+0.28%	+0.88%
엔비디아	123.74	-3.7%	+149.9%	제너럴일렉트릭	75.58	+0.5%	+45.2%
브로드컴	162.34	-2.08%	+46.52%	캐터필러	342.36	-0.18%	+17.23%
AMD	151.70	-3.87%	+2.91%	보잉	172.76	-0.39%	-33.72%
마이크론	104.26	-3.76%	+22.4%	넥스트에라	78.92	-0.9%	+32%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,707.67	+0.24%	+1.97%	USD/KRW	1,343.50	+0.65%	+4.31%
코스피 200	369.10	+0.24%	+3.1%	달러 지수	101.51	+0.46%	+0.17%
코스닥	773.47	-0.82%	-10.74%	EUR/USD	1.11	-0.34%	+0.66%
코스닥 150	1,295.70	-0.52%	-7.02%	USD/CNH	7.15	+0.19%	+0.29%
S&P500	5,570.64	-0.89%	+16.79%	USD/JPY	146.29	+0.74%	+3.72%
NASDAQ	17,619.35	-1.67%	+17.37%	채권시장	가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	40,712.78	-0.43%	+8.02%	국고채 3년	2.905	-3.5bp	-24bp
VIX	17.55	+7.87%	+40.96%	국고채 10년	2.982	-1.5bp	-19.3bp
러셀 2000	2,150.03	-0.95%	+6.07%	미국 국채 2년	4.004	+7.3bp	-24.6bp
필라. 반도체	5,086.90	-3.44%	+21.83%	미국 국채 10년	3.852	+5.1bp	-2.7bp
다우 운송	15,716.94	-0.67%	-1.14%	미국 국채 30년	4.126	+4.8bp	+9.8bp
상해종합	2,848.77	-0.27%	-4.24%	독일 국채 10년	2.244	+5.3bp	+22bp
항생 H	6,224.24	+1.34%	+7.9%	원자재 시장	가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	81,053.19	+0.18%	+12.2%	WTI	73.01	+1.5%	+2.86%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	77.22	+1.54%	+0.23%
Eurostoxx50	4,885.00	-0.01%	+8.04%	금	2,516.70	-1.21%	+16.51%
MSCI 전세계 지수	822.77	-0.57%	+13.17%	은	29.05	-1.65%	+20.6%
MSCI DM 지수	3,607.63	-0.63%	+13.83%	구리	414.80	-1%	+6.62%
MSCI EM 지수	1,100.98	+0.01%	+7.54%	BDI	1,759.00	+1.38%	-16%
MSCI 한국 ETF	65.13	-1.9%	-0.61%	옥수수	393.50	-1.19%	-21.85%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	535.50	-1.56%	-19.96%
비트코인	60,683.45	-0.92%	+42.76%	대두	961.50	-2.04%	-22.82%
이더리움	2,625.40	-0.22%	+15.03%	커피	242.90	-2.55%	+29%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 8월 22일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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 유가증권 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 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.