

미 증시, 견조한 2분기 GDP 성장률에 낙폭 제한되며 혼조세

SUMMARY

1. 엔비디아 급락 이어졌으나 지수 전체로 확산되지는 않았으며, 높아진 눈높이 조정 과정에 불과하다는 시각에 무게
2. 고용보고서 확인 이후 경기민감주, 중소형주로 수급 분산되며 급락은 나타나지 않을 것이라는 전망 유지
3. 대안으로써 금리 인하, 원화 강세 수혜 업종 우위 지속되며 제약바이오, 밸류업(자동차, 은행) 유리

미국 증시 리뷰

29 일(목) 미국 증시는 엔비디아(-6.38%)가 낙폭 확대하며 하방 압력을 가했음에도, 미국 2분기 GDP, 주간실업수당 청구건수 등 경제지표 호조, 에너지(+1.3%), 금융(+0.8%), 산업재(+0.7%) 강세보이며 다우지수는 신고가 경신하는 등 혼조세 (다우 +0.59%, S&P500 0%, 나스닥 -0.23%, 러셀 2000 +0.66%)

미국 2분기 GDP 성장률 잠정치는 QOQ 연율 3.0%(속보치 2.8%, 1분기 1.4%)로 지난달 속보치 대비 개선. 개인 지출이 속보치 2.3% → 2.9%로 상승한 것에 기인하며, 특히 의료, 주택 및 공공 요금, 레크리에이션에 대한 지출이 증가. 식품과 에너지를 제외한 근원 PCE 물가지수는 속보치 2.9% → 2.8%로 하락.

카밀라 해리스 미국 민주당 대선 후보가 여성과 히스패닉계의 높은 지지율로 여론조사상 지지율 45% 기록하며 트럼프 지지율 41%와의 격차가 전월대비 확대. 다만 전국이 아닌 7개 경합주에서는 여전히 트럼프에 대한 지지율이 45%로 해리스(43%) 대비 우위. 트럼프 지지자들의 경우 트럼프의 경제 정책 지지도가 45%로 해리스(36%)보다 높은 것으로 분석.

가계소득 3.5만달러인 저소득층의 소비 여력에 대한 지표 역할을 하는 달러제너럴(-32.15%)은 2분기 실적에서 매출이 102.1억달러로 예상치 103.6억달러를 크게 하회, 동일매장 매출성장률을 기존 전망치 2.0~2.7%에서 1.0~1.6%로 하향 조정한 영향으로 주가 급락. 반면 가전제품 소매점인 베스트바이(14.11%)는 올해 EPS 전망치를 기존 주당 5.75~6.2달러에서 6.10~6.35달러로 상향하며 주가 급등. 장마감후 실적 발표한 유타뷰티는 실적 예상치 하회, 가이드스 하향 등에 시간외 -6%대 하락.

증시 코멘트 및 대응 전략

2분기 GDP 예상치 상회, 실업수당청구건수 예상치 하회 등 긍정적인 경제지표에 금리인하에 대한 의구심이 확대될 법 했으나, 인플레이션 지표 둔화가 9월 금리 인하에 명분을 제공. 또한 저소득층이 주고객인 달러제너럴의 주가 급락, 평균 단가가 높은 가전 비중이 큰 베스트바이 실적 호조 등 소매기업 실적이 엇갈렸으나 GDP 내 소비가 급감하는 징후는 없었기 때문에 연착륙 시나리오를 재확인하는 결과였다고 판단.

월요일 미국 휴장을 앞두고 금일 MSCI 분기 리밸런싱 및 PCE 물가지수 발표 예정. 엔비디아 실적 이후 이들 차 움직임까지 확인이 필요하지만 AI 성장성 유효, 외사들의 엔비디아 매수등급 유지, 여타 기술주 주가 견조 등 지수 전체로 확산되지는 않았음. 엔비디아에 대한 높아진 눈높이 조정 과정에 불과하다는 시각에 무게.

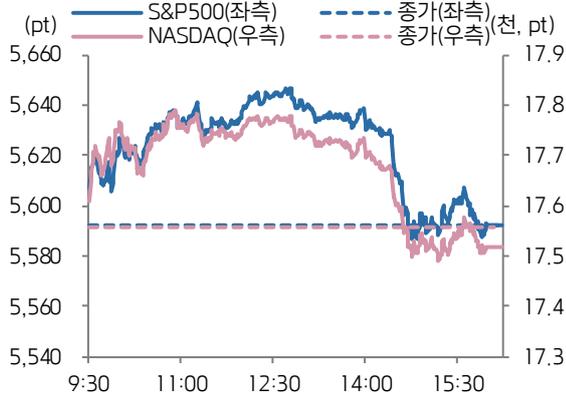
다만 반도체를 중심으로 한 증시 우상향의 촉매제가 되지는 못한 것은 사실이기 때문에 3분기 실적 공백기와 맞물려 매크로 영향력이 여전히 큰 박스권 장세 예상. 다음주 고용보고서 확인 이후 금리 인하 폭 컨센서스 형성될 예정으로 경기민감주, 중소형주로 수급 분산되며 급락은 나타나지 않을 것이라는 전망 유지.

29 일(목) 국내증시는 엔비디아 실적 실망감 및 시간외 급락세에 반도체 중심으로 매물 출회되며 1%대 약세 보였으나, 이차전지, 밸류업, 일부 소프트웨어, 미디어 업종으로 수급 분산되며 200일선에서 지지 (KOSPI -1.02%, KOSDAQ -0.85%)

금일에는 역시 미국 PCE 물가 대기심리 유입, 모멘텀 부재로 소폭 하락 출발한 이후 개별업종 장세 이어질 것으로 예상.

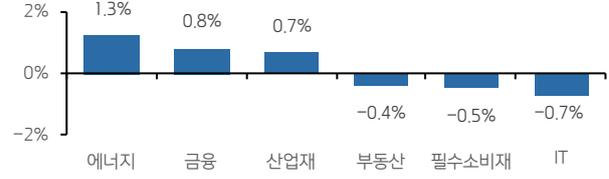
업종단에서 반도체는 기대치가 중립 수준으로 내려온 상태로 급락은 제한적, 오히려 일부 전공정 업체는 양봉으로 마감한 점은 긍정적. 금리 인하, 원화 강세 수혜 업종 우위 지속되며 제약바이오, 밸류업(자동차, 은행) 주도주 예상. 제약바이오는 유한양행, 한미약품, 녹십자 등 기술이전 및 실적 기대감 유효한 대형주 중심으로 거래대금 쏠림 유지. 외국인은 이틀간 현대차 830억 원 매수, 현대차 우선주 각각 450억, 220억 원 매수하며 주주환원 정책에 긍정적으로 반응하는 모습. 추가로 DGB 금융지주 10월 내 기업가치제고계획 발표 예고, 두산 계열사 포괄적 주식교환 합병 철회 보도 등 9월 코리아밸류업 지수 발표 앞두고 밸류업 모멘텀 지속. 자동차 섹터내에서는 현대차의 2033년까지 120조원 투자 계획에 자율주행, 하이브리드 등 섹터 내 소형주 급등락 움직임 나타날 수 있음

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

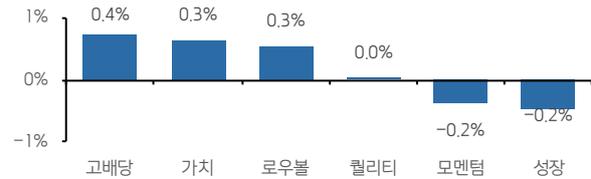


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

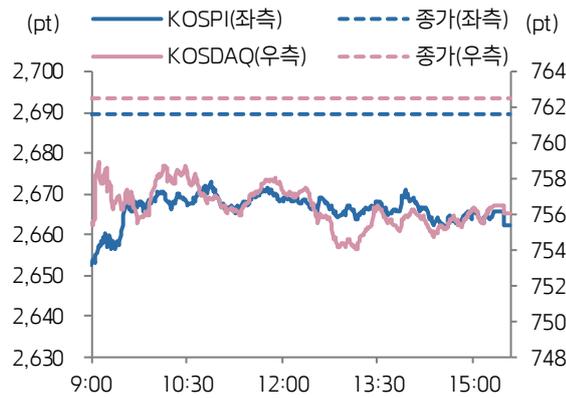


스타일별 주가 등락률



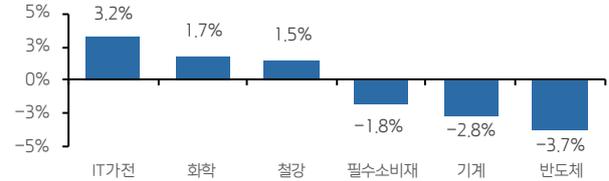
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

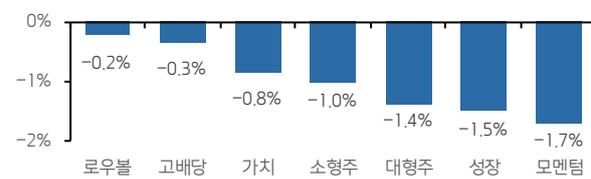


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	229.79	+1.46%	+19.81%	GM	49.47	+0.86%	+38.5%
마이크로소프트	413.12	+0.61%	+10.46%	일라이릴리	940.20	-0.92%	+62.08%
알파벳	161.78	-0.66%	+15.95%	월마트	76.42	+0.45%	+46.84%
메타	518.22	+0.28%	+46.71%	JP 모건	222.21	+0.42%	+32.94%
아마존	172.12	+0.77%	+13.28%	엑손모빌	118.13	+1.38%	+21.19%
테슬라	206.28	+0.26%	-16.98%	세브론	147.42	+0.97%	+2.05%
엔비디아	117.59	-6.38%	+137.48%	제너럴일렉트릭	76.42	+0.4%	+46.8%
브로드컴	156.93	-0.79%	+41.63%	캐터필러	351.64	+0.99%	+20.4%
AMD	145.49	-0.59%	-1.3%	보잉	172.26	+0.91%	-33.91%
마이크론	95.57	+0.75%	+12.19%	넥스트에라	80.03	+0.8%	+33.8%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	2,662.28	-1.02%	+0.26%	USD/KRW	1,332.50	-0.34%	+3.45%	
코스피 200	360.10	-1.42%	+0.59%	달러 지수	101.34	+0.25%	+0.01%	
코스닥	756.04	-0.85%	-12.75%	EUR/USD	1.11	-0.39%	+0.34%	
코스닥 150	1,271.34	-0.68%	-8.76%	USD/CNH	7.09	-0.54%	-0.44%	
S&P500	5,591.96	+0%	+17.24%	USD/JPY	144.99	+0.28%	+2.8%	
NASDAQ	17,516.43	-0.23%	+16.69%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	41,335.05	+0.59%	+9.67%	국고채 3년	2.939	+2.4bp	-20.6bp	
VIX	15.65	-8.53%	+25.7%	국고채 10년	3.072	+2.2bp	-10.3bp	
러셀 2000	2,202.98	+0.66%	+8.68%	미국 국채 2년	3.894	+2.9bp	-35.6bp	
필라. 반도체	5,029.25	-0.6%	+20.45%	미국 국채 10년	3.862	+2.7bp	-1.8bp	
다우 운송	15,868.93	+0.01%	-0.19%	미국 국채 30년	4.146	+2.1bp	+11.7bp	
상해종합	2,823.11	-0.5%	-5.1%	독일 국채 10년	2.274	+1.3bp	+25bp	
항생 H	6,247.13	+0.34%	+8.3%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	82,134.61	+0.43%	+13.7%	WTI	75.91	+1.87%	+6.95%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	79.94	+1.64%	+3.76%
Eurostoxx50	4,966.27	+1.08%	+9.84%	금	2,560.30	+0.89%	+18.53%	
MSCI 전세계 지수	827.34	+0%	+13.8%	은	29.56	+1.22%	+22.71%	
MSCI DM 지수	3,632.16	+0.03%	+14.61%	구리	414.75	-0.05%	+6.61%	
MSCI EM 지수	1,094.96	-0.21%	+6.96%	BDI	1,755.00	+1.98%	-16.19%	
MSCI 한국 ETF	65.41	-0.15%	-0.18%	옥수수	396.00	+1.34%	-21.35%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	548.75	+1.34%	-17.97%
비트코인	59,532.78	+0.31%	+40.05%	대두	992.50	+1.59%	-20.33%	
이더리움	2,540.49	+0.1%	+11.31%	커피	247.60	-3.45%	+31.49%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 8월 29일 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.