

미 증시, 혼재된 경제지표 결과, 고용보고서 대기심리에 혼조세

SUMMARY

1. 고용보고서 컨센서스 16.4 만건(7 월 11.4 만건), 실업률이 4.2%(7 월 4.3%)로 전월대비 개선될 것으로 예측
2. 금일에는 고용보고서 대기 심리에 뚜렷한 방향성은 부재한 채 나스닥 반등, VIX 지수 안정 등에 힘입어 반등 시도 예상
3. 1차 하단 60 주선 2,600pt, 2 차 하단 120 주선 2,520pt에서 반등 확인할 필요

미국 증시 리뷰

5 일(목) 미국 증시는 ISM 서비스업지수가 예상치 상회하며 침체우려는 완화되었음에도, 엇갈린 고용지표 결과에 금요일 고용보고서 대기 심리 짙어지며 혼조세 마감 (다우 -0.54%, S&P500 -0.3%, 나스닥 +0.25%, 라셀 2000 -0.61%)

8월 ADP 민간고용은 9.9만명(예상 14.5만명, 전월 11.1만명)으로 예상치 하회. 세부항목별로 제조업 부문 전월 -3천명 → -8 천명, 정부 -2.1 만명 → -4 천명, 전문서비스 -4.7 만명 → -1.6 만명으로 고용 감소 지속. 챌린저 그레이 해고건수는 YOY 1.0%로 전월 9.2% 대비 감소.

신규 실업수당 신청 건수는 22.7만건(예상 23만건, 전주 23.2만건), 연속 실업수당 청구건수 183.8만건(예상 186.7만건, 전주 186.0만건) 예상치 모두 하회.

8월 ISM 서비스업 PMI는 51.5 (예상 51.4, 전월 51.4)로 예상치 소폭 상회. 신규 주문 지수 전월 52.4 → 53, 가격 지수 57.0 → 57.3, 재고 지수 49.8 → 52.9, 공급자배송지수 47.6 → 49.6으로 증가한 반면, 고용 지수는 51.1 → 50.2로 소폭 감소. 8월 S&P 글로벌 서비스업 PMI 55.7(예상 55.1, 전월 55.2)로 예상치 상회.

미 공화당 대선 후보 도널드 트럼프 전 대통령이 재집권시 일론 머스크 테슬라 CEO를 위원장으로 하는 정부효율성위원회를 가동할 계획이며, 미국 내에서 제품을 생산하는 기업들의 법인세를 현 21%에서 15%까지 인하할 것이라고 보도. 정부효율성위원회는 기업 임원들로 구성되며 연방 정부 내 예산 삭감 대상 프로그램을 찾아내고, 쓸데없는 규제를 걸러내는 역할을 할 것이라고 언급.

증시 코멘트 및 대응 전략

경제지표는 전반적으로 혼재된 결과. ISM 서비스업 헤드라인 지수는 예상치 소폭 상회, 신규주문과 재고 지수 동반 상승하며 기준선 50 을 상회, 공급자 배송 지수는 2 개월 연속 50 을 하회하며 공급자 납품 속도 역시 양호함을 시사. 다만 고용지수가 소폭 하락, ADP 민간고용 역시 고임금 업종 중심으로 고용 감소세를 보이며 증시 반등의 재료로 작용하지는 못한 모습.

고용보고서 컨센서스 16.4 만건(7 월 11.4 만건), 실업률이 4.2%(7 월 4.3%)로 전월대비 개선될 것으로 예측. 연준이 마지노선으로 생각하는 고용 10 만건을 크게 상회하면서도 컨센서스에 부합하는 숫자가 나와야 9 월 FOMC 0.25%p 인하 시나리오에 무게를 실어주며 시장에는 긍정적일 수 있음.

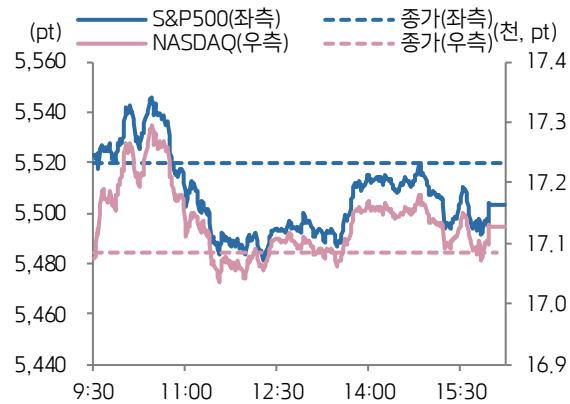
5 일(목) 국내증시는 전일 낙폭과대 인식에 1% 상승 출발했으나, 외국인 현물 매도 5000억원 가까이 확대되며 하락 전환 마감. (KOSPI -0.21%, KOSDAQ -0.88%)

금일에는 고용보고서 대기 심리에 뚜렷한 방향성은 부재한 채 나스닥 반등, VIX 지수 안정 등에 힘입어 반등 시도할 것으로 예상.

코스피는 8 월 5 일 후행 PBR 기준 0.85 배까지 하락한 뒤 V 자 반등 시현하며 0.95 배까지 빠르게 도달했으나 어제부로 0.9 배인 2,580pt 수준까지 하락. 8 월 5 일 제외 0.9 배가 하단이 되었던 경우는 1 월 말, 4 월 말로 각각 실적시즌을 앞두고 FOMC 금리인하 가능성 후퇴, 이란-이스라엘 지정학적 긴장 고조 및 TSMC 실적 부진으로 M7 차익실현 심화.

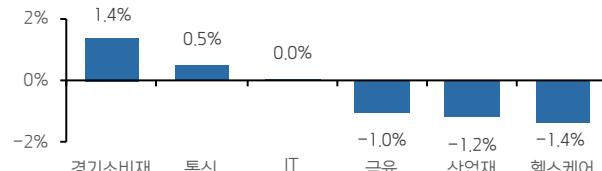
실적 공백기에 증시 반등의 재료가 되었던 것은 결국 엔비디아 및 AI 실적 기대감이었으나 금번 7 월말에는 증시의 추세적 상승 재료가 되기에는 부족했던 것은 사실. 1차 하단 60 주선 2,600pt, 2 차 하단 120 주선 2,520pt에서 반등 확인할 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

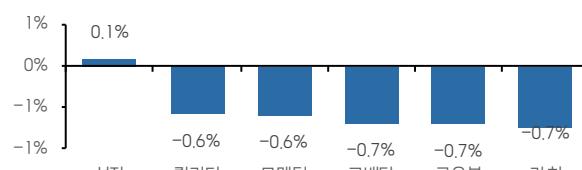


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

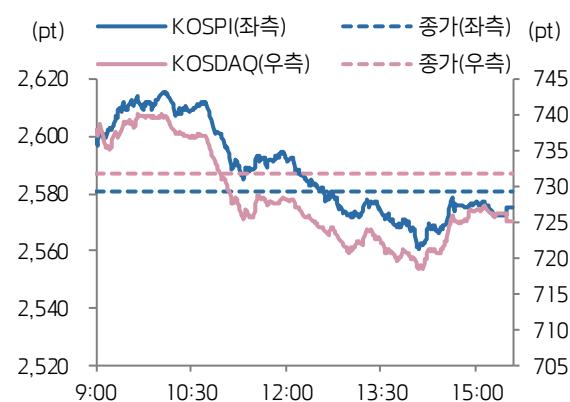


스타일별 주가 등락률



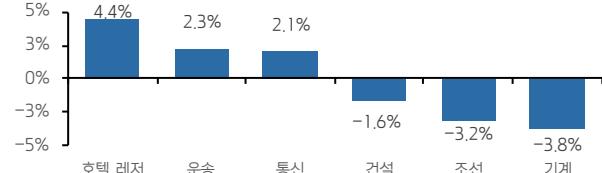
자료: Bloomberg, 키움증권

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	222.38	+0.69%	+15.94%	GM	48.15	-0.62%	+34.8%
마이크로소프트	408.39	-0.12%	+9.2%	일라이릴리	912.75	-3.55%	+57.34%
알파벳	157.24	+0.5%	+12.69%	월마트	76.96	-0.36%	+47.88%
메타	516.86	+0.8%	+46.32%	JP 모건	217.63	-0.78%	+30.2%
아마존	177.89	+2.63%	+17.08%	엑손모빌	113.17	-0.78%	+16.1%
테슬라	230.17	+4.9%	-7.37%	셰브론	140.93	-0.8%	-2.44%
엔비디아	107.21	+0.94%	+116.52%	제너럴일렉트릭	76.96	-0.4%	+47.9%
브로드컴	152.82	-0.84%	+37.92%	캐터필러	333.56	-0.95%	+14.21%
AMD	139.44	-1.02%	-5.41%	보잉	162.15	-0.66%	-37.79%
마이크론	89.39	+0.11%	+4.94%	넥스트에라	80.33	-0.9%	+35.2%

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

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,575.50	-0.21%	-3%	USD/KRW	1,333.50	-0.19%	+3.53%
코스피 200	345.92	-0.21%	-3.37%	달러 지수	101.11	-0.25%	-0.22%
코스닥	725.28	-0.88%	-16.3%	EUR/USD	1.11	+0.26%	+0.65%
코스닥 150	1,215.16	-0.92%	-12.8%	USD/CNH	7.09	-0.33%	-0.5%
S&P500	5,503.41	-0.3%	+15.38%	USD/JPY	143.45	-0.2%	+1.71%
NASDAQ	17,127.66	+0.25%	+14.1%	채권시장		가격	DTD(bp)
다우	40,755.75	-0.54%	+8.14%	국고채 3년	2,910	-1.7bp	-23.5bp
VIX	19.90	-6.66%	+59.84%	국고채 10년	3,032	-1.5bp	-14.3bp
러셀 2000	2,132.05	-0.61%	+5.18%	미국 국채 2년	3,744	-1bp	-50.6bp
필라. 반도체	4,742.42	-0.6%	+13.58%	미국 국채 10년	3,727	-2.8bp	-15.2bp
다우 운송	15,617.50	-1.91%	-1.77%	미국 국채 30년	4,020	-3.8bp	-0.8bp
상해종합	2,788.31	+0.14%	-6.27%	독일 국채 10년	2,208	-1.6bp	+18.4bp
항셍 H	6,105.54	-0.46%	+5.84%	원자재 시장		가격	DTD(%)
인도 SENSEX	82,201.16	-0.18%	+13.79%	WTI	69.15	-0.07%	-2.58%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	72.69	-0.01%	-5.65%
Eurostoxx50	4,815.15	-0.68%	+6.5%	금	2,543.10	+0.68%	+17.73%
MSCI 전세계 지수	812.67	-0.29%	+11.78%	은	28.72	+1.96%	+19.24%
MSCI DM 지수	3,567.49	-0.35%	+12.57%	구리	407.75	+1.44%	+4.81%
MSCI EM 지수	1,076.09	+0.23%	+5.11%	BDI	1,902.00	-2.31%	-9.17%
MSCI 한국 ETF	62.84	-0.66%	-4.1%	옥수수	410.75	-0.48%	-18.42%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	574.75	-1.03%	-14.09%
비트코인	56,074.06	-3.39%	+31.91%	대두	1,023.50	+0.2%	-17.84%
이더리움	2,367.16	-3.58%	+3.72%	커피	244.20	+0.21%	+29.69%

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

Compliance Notice

- 당사는 9월 5일 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 있고, 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 일제의 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.