



리서치센터 투자전략팀
| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 미영 무역협상 타결 소식 등 통상 협정 기대감 지속되며 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

8일(목) 미 증시는 미국, 영국의 첫 무역 합의 소식 속 주요국과의 통상 협정 본격화 기대감, 트럼프의 주식시장에 대한 긍정적 발언 등으로 위험 자산 선호 랠리가 이어진 결과 주요 기술주 상승에 힘입어 3대 지수는 상승 마감(다우 +0.62%, S&P500 +0.58%, 나스닥 +1.07%).

트럼프 관세 정책 관련 협상 국면이 본격화될 것이라는 기대감 속 금융시장은 완연한 위험자산 선호 랠리를 이어나가는 모습. 이 날 글로벌 증시 외에도 위험 자산 선호 속 암호화폐(비트코인 +6.0%, 이더리움 +21.5%), WTI(+3.2%) 등은 상승한 반면 안전자산 선호에 최근 상승세가 가팔랐던 금 가격(-2.5%)은 쉬어가는 흐름 연출.

트럼프의 관세 부과 이후 주요국 중 영국은 처음으로 미국과 무역 합의를 발표. 영국은 미국에 에탄올, 소고기, 농산물 등의 시장을 개방하기로 하고, 미국은 영국산 자동차에 대한 관세 25% → 10%로 인하(연간 10만대에 한해), 영국산 철강, 알루미늄에 대한 25% 관세를 폐지. 금번 협상에서 기본 관세인 10%는 그대로 유지되는 등 추가 협의가 필요한 사안이 잔존하지만, 영국을 시작으로 여타 국가와의 협상이 본격화될 것이라는 기대감이 점차 부각. 특히, 주 후반 스위스에서 열릴 고위급 회담에서 실질적인 미중 무역 협상이 진행될지에 귀추가 주목.

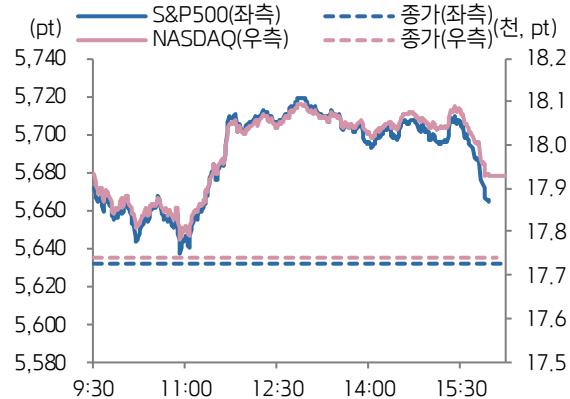
관세 협상 기대감 속 랠리가 지속되는 가운데 향후 미 증시에 변수가 될 이벤트는 결국 관세 부과 이후 확인할 수 있는 미국의 실물 지표(Hard data)가 될 것으로 예상. 지난 비농업 고용(17.7만명 vs 컨센서스 13.3만 명) 호조 이후 금주 발표된 신규 실업 수당 청구건수도 예상치와 전월치를 하회(22.8만 건 vs 컨센서스 23.1만 건, 전월수 정치 24.1만 건)하며 노동시장은 견조한 흐름을 유지. 전일 5월 FOMC에서도 알 수 있듯이, 연준은 향후 발표될 데이터에 근거하여 금리 인하 경로를 설정하겠다는 입장을 고수. 이러한 상황에서 차주 발표될 미국의 CPI, PPI 그리고 소매판매 등의 실물 지표 발표 이후 나타날 금융시장 변동성에 대비해야 할 시점.

전일 국내 증시는 시장 예상치와 부합한 5월 FOMC의 금리 동결 속 AI 반도체 수출 규제 완화 소식에 힘입어 장 초반 반도체를 중심으로 상승 출발. 이후 반도체 상승폭 대부분 반납한 이후 화장품, 방산 등 주요 종목들의 어닝 서프라이즈에 힘입어 종목장세 연출하며 양 지수는 상승 마감(코스피 +0.22%, 코스닥 +0.94%).

금일 국내 증시는 200일 선 돌파 등 단기 랠리에 따른 과매수권 진입 속 숨고르기 흐름을 연출할 것으로 예상되나, 트럼프 무역 협상 기대감에 따른 위험 자산 선호 심리로 지수는 하방이 지지될 것으로 판단. 결국, 현재와 같은 종목 장세가 예상되는 가운데 실적 호전주 혹은 정책적 모멘텀을 보유한 업종 중심으로 대응이 유리한 구간.

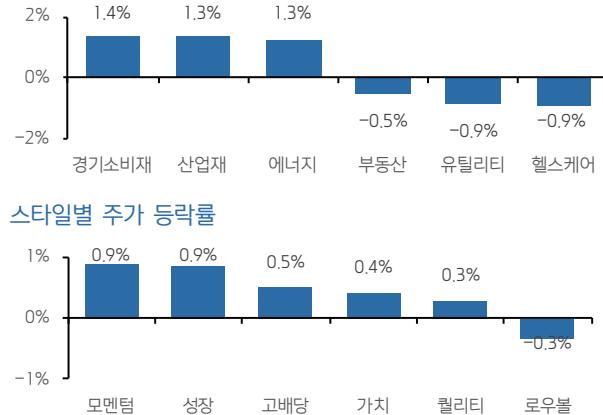
특히, 외국인은 지난해 8월 이후 9개월 연속 코스피를 순매도하였지만, 5월 이후 현재까지 3,000억원 순매수 전환한 상태. 세부 업종별 외국인 수급 동향을 살펴보면, 방산, 조선, 기계 등의 기존 주도 업종 중심의 외국인 수급 유입이 지속되는 가운데 유틸리티, 건설, 증권, 은행, 보험 등의 내수 업종 중심으로도 외국인 수급 유입이 나타나고 있는 점에 주목해볼 필요. 6월 3일 조기 대선 국면 진입을 앞둔 가운데 코리아 디스카운트 해소, 내수 부양 정책에 대한 기대감 반영되며 국내 내수주 또한 양호한 흐름이 지속될 수 있는 국면이라고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



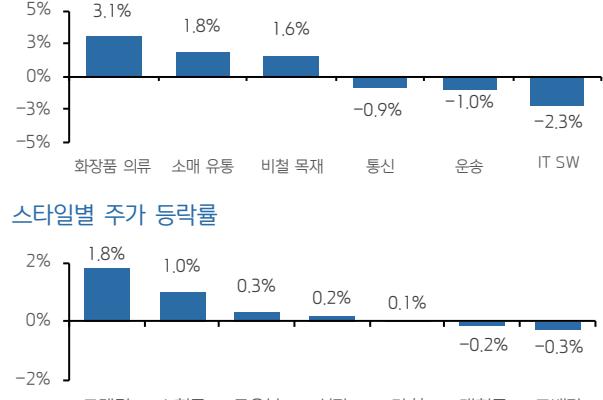
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

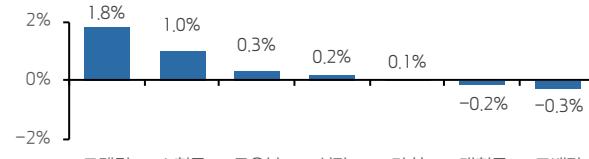


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	197.49	+0.63%	-21.05%	GM	47.35	+4.13%	-10.89%
마이크로소프트	438.17	+1.11%	+4.16%	일라이릴리	751.45	-3.25%	-2.49%
알파벳	154.28	+1.92%	-18.41%	월마트	97.43	-1.42%	+8.13%
메타	598.01	+0.2%	+2.23%	JP모건	253.47	+1.64%	+6.94%
아마존	192.08	+1.79%	-12.45%	엑손모빌	106.07	+1.4%	-0.51%
테슬라	284.82	+3.11%	-29.47%	세브론	137.04	+0.92%	-4.34%
엔비디아	117.37	+0.26%	-12.59%	제너럴일렉트릭	97.43	-1.4%	+8.1%
브로드컴	207.77	+1.45%	-10.11%	캐터필러	324.25	+1.24%	-9.86%
AMD	101.70	+1.34%	-15.8%	보잉	191.70	+3.31%	+8.31%
마이크론	85.15	+3.06%	+1.31%	넥스트에라	68.32	+1.4%	-3.9%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,579.48	+0.22%	+7.5%	USD/KRW	1,406.90	+0.93%	-4.44%
코스피200	341.47	+0.05%	+7.44%	달러 지수	100.64	+1.03%	-7.23%
코스닥	729.59	+0.94%	+7.58%	EUR/USD	1.12	-0.65%	+8.44%
코스닥150	1,184.33	+0.74%	+4.83%	USD/CNH	7.24	+0.2%	-1.29%
S&P500	5,663.94	+0.58%	-3.7%	USD/JPY	145.91	+1.45%	-7.18%
NASDAQ	17,928.14	+1.07%	-7.16%	채권시장		가격	DTD(bp)
다우	41,368.45	+0.62%	-2.76%	국고채 3년	2,280	+2.8bp	-31.5bp
VIX	22.48	-4.54%	+29.57%	국고채 10년	2,625	+2.3bp	-24.6bp
러셀2000	2,026.42	+1.85%	-9.14%	미국 국채 2년	3,874	+9.7bp	-36.8bp
필라. 반도체	4,430.44	+1%	-11.03%	미국 국채 10년	4,379	+10.9bp	-19.1bp
다우 운송	14,130.60	+2.53%	-11.1%	미국 국채 30년	4,843	+7.4bp	+6.2bp
상해증합	3,352.00	+0.28%	+0.01%	독일 국채 10년	2,535	+6bp	+16.8bp
항셍 H	8,300.25	+0.7%	+13.86%	원자재 시장		가격	DTD(%)
인도 SENSEX	80,334.81	-0.51%	+2.81%	WTI	59.91	+3.17%	-14.62%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	62.84	+2.81%	-15.81%
Eurostoxx50	5,288.94	+1.12%	+8.03%	금	3,306.00	-2.53%	+22.8%
MSCI 전세계 지수	844.03	+0.25%	+0.32%	은	32.38	-0.47%	+10.72%
MSCI DM 지수	3,697.54	+0.28%	-0.28%	구리	456.10	-1.2%	+13.27%
MSCI EM 지수	1,137.41	+0%	+5.76%	BDI	1,374.00	-2.28%	+37.81%
MSCI 한국 ETF	57.20	-1.02%	+12.4%	옥수수	447.50	-0.39%	-4.53%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	529.25	-0.94%	-7.07%
비트코인	102,616.64	+6.02%	+9.5%	대두	1,045.00	+0.55%	+0.99%
이더리움	2,185.58	+21.52%	-34.69%	커피	387.35	+0.85%	+25.58%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 5월 8일 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 알력이나 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.