



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



미 증시, 관망세를 유지한 6월 FOMC 결과에 보합권 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

18일(수) 미 증시는 장 초반 미국과 이란과의 협상 가능성에 대두되며 상승 출발하였으나, 이후 6월 FOMC에서 연준의 금리 동결 속 향후 데이터에 기반한 금리 인하 결정 등 신중한 스탠스를 고수한 파월 연준의장의 발언에 상승폭 축소한채 3대 지수 보합권 마감(다우 -0.10%, S&P500 -0.03%, 나스닥 +0.13%).

6월 FOMC에서 미 연준은 기준금리를 기존 4.25~4.50%로 동결하기로 만장일치로 결정, 4번 연속 동결 기조(1월, 3월, 5월, 6월) 유지. 점도표상 여전히 연준위원들은 연내 두 차례의 금리 인하를 반영하고 있는 모습(연말 금리 전망 중간값 3.9% 유지). 대체로 FOMC 결과는 투자자 예상 부합 속 시장에 미치는 영향은 제한적이었다고 평가.

다만, 연준위원 19명 중 올해 금리 인하가 없다고 예상한 위원 수는 지난 3월 4명 → 6월 7명으로 증가, 이러한 연준 위원 간 의견 불일치는 관세 정책 등의 영향으로 향후 금리 전망에 대해 여전히 불확실성이 잔존하고 있음을 시사. 한편, 연준은 경제전망예측(SEP)를 통해 올해 전망치에 대해서 GDP 성장률을 기존 1.7% → 1.4%로 하향, 실업률 기준 4.4% → 4.5%로 상향, 인플레이션(개인소비지출, PCE)는 기준 2.7% → 3.0%로 상향 조정. 즉, 올해 성장률 전망은 낮추되, 인플레이션 전망은 높이는 등 연준의 스태그플레이션 우려가 반영된 결과.

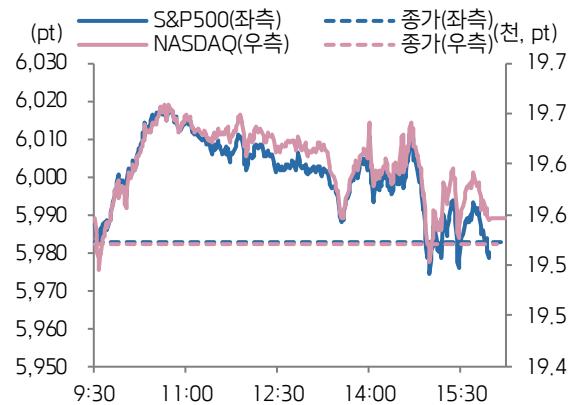
FOMC 이후 기자회견에서 파월 연준 의장은 관세 영향이 뚜렷할 때까지 현재 금리 수준에서 기다리며 관망하겠다는 기준의 스탠스를 고수. 특히, 현재 경제 불확실성은 이례적으로 높은 수준이라고 언급. 다만, 관세 정책으로 인한 영향은 점진적으로 나타나기 시작했으며, 여름(약 3분기) 중 이에 대한 데이터를 확인할 수 있을 것이라고 언급. 기자회견을 통해 파월 연준의장은 현재 관세발 인플레이션에 대해 우려하고 있으며, 3분기 발표될 경제, 물가 데이터가 향후 연준의 금리 인하 경로를 결정할 수 있는 주요 변수가 될 수가 있음을 확인.

한편, 이스라엘-이란 간 중동 정세 불안 속 미국의 행보에 대한 관심도 높아지는 중. 전날 트럼프 대통령은 이란에 '무조건적인 항복'을 촉구하는 등 강경한 발언을 내놓으며 불확실성을 높였지만, 아직까지 미국의 참전은 공식화되지 않은 상태. 또한, 트럼프 대통령은 인터뷰를 통해 이란과의 회담은 열려있으며 합의 가능성도 여전히 있다는 의견을 피력. 이를 감안시, 이스라엘-이란 간 지정학적 이슈가 단기적으로 해결되지는 않다고 하더라도 점진적으로 해당 이슈에 대한 시장 민감도는 금주를 지나면서 낮아질 것으로 판단.

전일 국내 증시는 이스라엘-이란 간 중동 정세 불안이 지속되는 가운데 미국의 군사 개입 우려가 불거졌음에도 고객예탁금, 증시 거래대금 증가 속 시가총액 대형주를 중심으로 상승하며 양 지수는 상승 마감(코스피 +0.74%, 코스닥 +0.53%). 특징 업종으로는 정부의 AI 투자 계획에 따른 수혜 기대감 부각되며 인터넷 업종 급등세 연출.

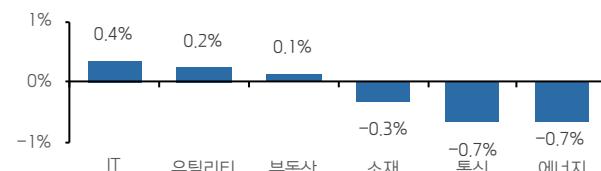
금일 국내 증시는 이스라엘-이란 간 지정학적 긴장감 지속에도 불구하고 대체로 시장 예상치에 부합했던 6월 FOMC 결과 및 신정부 정책 기대감 지속되며 상방 압력 지속될 것으로 판단. 특히, 전일 종가 기준으로 코스피 지수는 현재 2,972pt를 기록하며 3,000pt까지 약 1% 가량을 남겨둔 상태. 금일에는 코스피 3,000pt선에서의 심리적 저항 인식 속 차익실현 압력에도 불구하고 증시 유동성에 기반해 이를 넘길지가 관전 포인트가 될 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

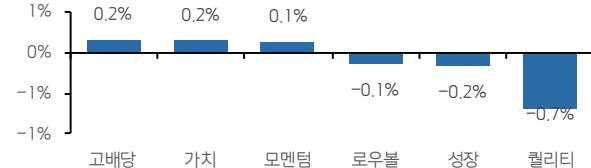


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

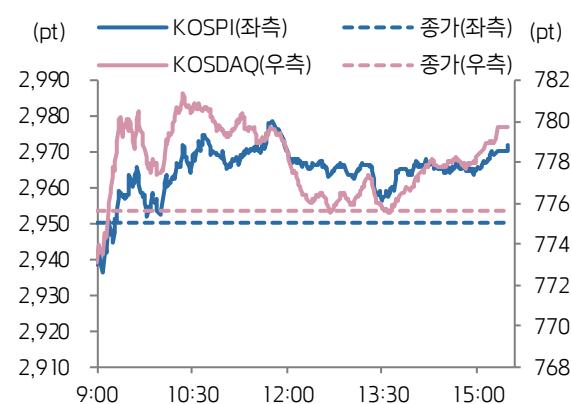


스타일별 주가 등락률



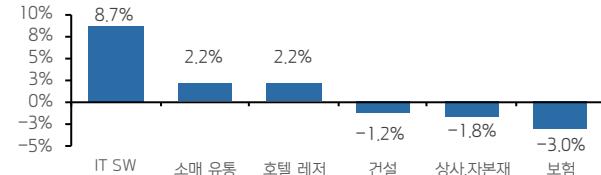
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

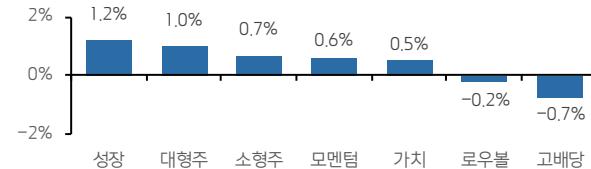


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	196.58	+0.48%	-21.31%	GM	48.09	-0.39%	-9.21%
마이크로소프트	480.24	+0.46%	+14.37%	일라이릴리	785.03	-0.78%	+2.07%
알파벳	173.32	-1.49%	-8.23%	월마트	95.09	+0.89%	+5.79%
메타	695.77	-0.21%	+19.03%	JP모건	273.96	+1.65%	+15.59%
아마존	212.52	-1.07%	-3.13%	엑손모빌	113.19	-0.71%	+7.14%
테슬라	322.05	+1.8%	-20.25%	세브론	148.19	-0.44%	+4.71%
엔비디아	145.48	+0.94%	+8.35%	제너럴일렉트릭	95.09	+0.9%	+5.8%
브로드컴	251.26	+0.76%	+8.7%	캐터필러	359.80	+0.59%	+0.03%
AMD	126.79	-0.24%	+4.97%	보잉	197.68	-1.29%	+11.68%
마이크론	121.82	+1.23%	+44.94%	넥스트에라	71.57	-0.4%	+1.5%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	2,972.19	+0.74%	+23.87%	USD/KRW	1,372.30	-0.12%	-6.79%
코스피200	398.86	+0.93%	+25.5%	달러 지수	98.87	+0.05%	-8.87%
코스닥	779.73	+0.53%	+14.97%	EUR/USD	1.15	+0%	+10.88%
코스닥150	1,259.26	+0.16%	+11.46%	USD/CNH	7.19	+0.04%	-1.95%
S&P500	5,980.87	-0.03%	+1.69%	USD/JPY	145.13	-0.11%	-7.68%
NASDAQ	19,546.27	+0.13%	+1.22%	채권시장		가격	DTD(bp)
다우	42,171.66	-0.1%	-0.88%	국고채 3년	2,467	+2.7bp	-12.8bp
VIX	20.14	-6.76%	+16.08%	국고채 10년	2,875	+0.8bp	+0.4bp
러셀2000	2,112.96	+0.52%	-5.25%	미국 국채 2년	3,941	-1bp	-30bp
필라. 반도체	5,251.02	+0.52%	+5.44%	미국 국채 10년	4,391	+0.2bp	-17.8bp
다우 운송	14,725.50	+0.25%	-7.36%	미국 국채 30년	4,889	-0.2bp	+10.8bp
상해종합	3,388.81	+0.04%	+1.11%	독일 국채 10년	2,497	-3.8bp	+13bp
항셍 H	8,594.19	-1.16%	+17.89%	원자재 시장		가격	DTD(%)
인도 SENSEX	81,444.66	-0.17%	+4.23%	WTI	75.14	+0.4%	+7.59%
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	브렌트유	76.70	+0.33%	+2.76%
Eurostoxx50	5,266.91	-0.41%	+7.58%	금	3,408.10	+0.04%	+25.44%
MSCI 전세계 지수	890.42	-0.79%	+5.83%	은	36.91	-0.64%	+26.23%
MSCI DM 지수	3,901.81	-0.87%	+5.23%	구리	485.30	+0.91%	+20.53%
MSCI EM 지수	1,196.96	-0.1%	+11.3%	BDI	1,952.00	-1.16%	+95.79%
MSCI 한국 ETF	67.87	+1.86%	+33.37%	옥수수	443.75	+1.14%	+0%
디지털화폐		가격	DTD(%)	밀	589.50	+4.24%	+1.46%
비트코인	104,836.15	+0.43%	+11.87%	대두	1,066.75	-0.09%	+4.05%
이더리움	2,529.71	+0.72%	-24.41%	커피	322.30	-3.05%	+6.72%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 6월 18일 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 유기증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유기증권의 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 징계 됩니다.