



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 엔비디아 신고가 경신 속 숨고르기 흐름

증시 코멘트 및 대응 전략

25일(수) 미 증시는 중동 지정학적 긴장감 완화에 따른 최근 급등분에 대한 매물 출회되며 숨고르기 흐름 연출. 다만, AI 산업 성장 기대감 재부각 속 사상최고치를 경신한 엔비디아(+4.3%)와 AMD(+3.6%) 등 반도체주 중심으로 반등한 결과 나스닥 지수는 상승 마감(S&P500 -0.00%, 다우지수 -0.25%, 나스닥 +0.31%)

상호관세 유예 이후 미 증시는 V자 반등을 통해 어느덧 전 고점 진입을 앞두고 있는 상태(S&P500과 나스닥 지수는 전 고점 레벨까지 각각 0.36%, 0.26% 남음). 단기 가격 부담 인식 속 7월 산적해있는 이벤트(7월 4일 감세안 패키지 통과 여부, 7월 9일 상호관세 유예 종료)를 소화하기 전까지 업종, 종목별 차별화 흐름 전망. 특히, 중동발 지정학적 갈등이 소강 국면에 접어들면서 시장의 관심은 정책, 연준, 기업 실적 등으로 분산되는 흐름.

먼저, 미 연준은 SLR(보완적 레버리지 비율) 하향 개정안을 발표, 개정안에 따라 JP 모건, 골드만삭스 등 대형 은행들에게 적용되는 SLR은 기존 5% → 3.5%~4.5%로 하향 조정. 당초 자산별 위험가중치가 없는 SLR은 미국채 또한 고위험 자산과 동일하게 취급함에 따라 대형은행의 미국채 매입을 어렵게 한다는 지적이 있어왔음. 금번 SLR 규제 완화를 통해 주요 은행들의 국채 매입 여력 확대됨으로써 미 국채 시장 안정에 기여할 것으로 예상.

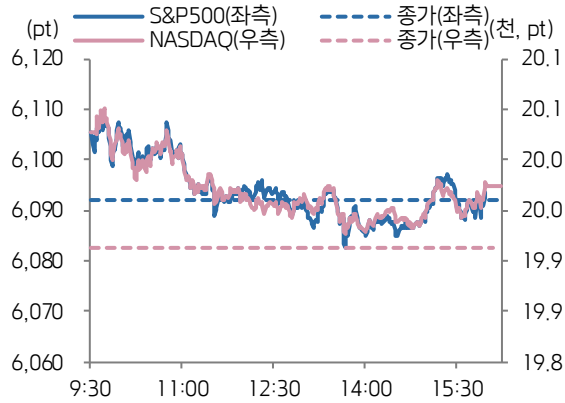
마이크론의 회계연도 3분기 실적은 매출액과 EPS 모두 시장 예상치를 상회(매출액 93억 달러, EPS 1.91 달러 vs 컨센서스 매출액 88.7억 달러, EPS 1.60 달러). 특히, HBM 수요 급증으로 3분기 데이터 센터 매출액이 분기 기준 사상 최대치를 기록하며 2배 이상 증가, AI 모멘텀이 지속되고 있음이 확인. 또한, 마이크론은 차분기 EPS 전망치를 2.50달러 제시(컨센서스 2.03달러), 시장 예상치를 상회하는 가이던스 제시에 현재 시간의 1%대 상승증. 최근 AI 산업에 대한 성장 기대감이 재차 환기됨에 따라 엔비디아 주가도 150달러선 돌파하며 사상 최고치 경신.

한편, NATO 정상회의가 개최된 가운데 NATO 32개국은 2035년까지 국방비를 GDP의 총 5%로 증액(직접 군사비 3.5%+간접 비용 1.5%)하기로 공식 합의, 이는 현행 목표치인 2% 수준에서 2배 이상 증액한 수준. 글로벌 지정학적 긴장감이 산발적으로 확대되는 가운데 최근 유럽의 대규모 재무장을 위한 방위비 지출 확대와 금번 NATO의 방위비 지출 합의 소식 등 전세계적인 방위 지출 확대 추세는 중장기적으로 방산업에 모멘텀으로 작용될 전망.

전일 국내 증시는 장 초반 중동 휴전 소식 및 마이크론 실적 기대감에 힘입어 상승 출발하였으나, 이후 MSCI 선진지수 관찰대상국 등재 실패 소식 속 전일 급등분에 따른 외국인 및 기관의 차익실현 매물 출회되며 약세 전환. 다만, 개인 투자자의 매수세가 지수 하방을 막아주며 양 지수는 보험권 마감(코스피 +0.15%, 코스닥 -0.34%).

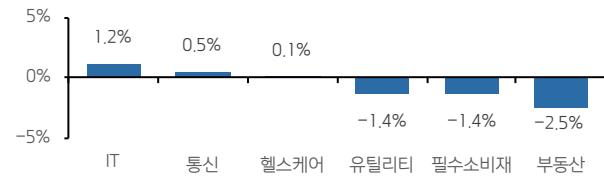
금일 국내 증시는 시장 예상치를 상회한 가이던스를 제시한 마이크론 실적과 엔비디아 신고가 경신 소식 등을 반영하며 HBM 등 반도체주 중심의 반등 전망. 다만, 최근 가파른 랠리 속 국내 증시가 기술적으로 과열 국면에 진입해있는 만큼 지수단에서는 숨고르기 흐름 연출할 것으로 예상. 또한, 최근 특징적인 점은 그동안 상승 랠리에서 소외되었던 자동차, 2차전지 등의 업종도 유동성 장세에 힘입어 점차 반등할 조짐이 보이고 있다는 점. 금일에도 기존 주도주에서 소외주로의 순환매 양상이 지속될 수 있을지에 주목해볼 필요.

S&P500 & NASDAQ 일종 차트

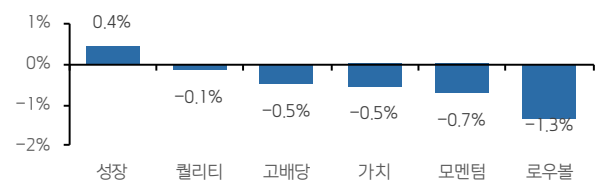


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



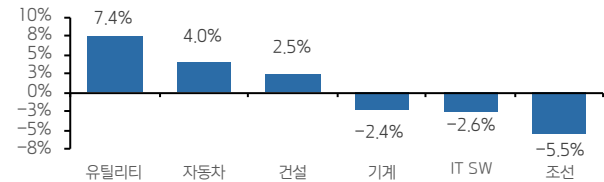
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일종 차트

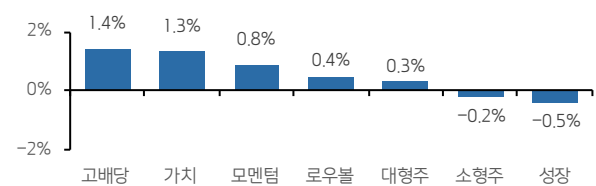


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

| 종목 | 종가 | DTD(%) | YTD(%) | 종목 | 종가 | DTD(%) | YTD(%) |
|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|
| 애플 | 201.56 | +0.63% | -19.32% | GM | 48.13 | -1.78% | -9.13% |
| 마이크로소프트 | 492.27 | +0.44% | +17.24% | 일라이릴리 | 792.30 | +1.83% | +3.02% |
| 알파벳 | 170.68 | +2.34% | -9.62% | 월마트 | 97.26 | -0.76% | +8.2% |
| 메타 | 708.68 | -0.49% | +21.24% | JP모건 | 284.06 | +1% | +19.85% |
| 아마존 | 211.99 | -0.37% | -3.37% | 엑손모빌 | 108.37 | +0.03% | +2.58% |
| 테슬라 | 327.55 | -3.79% | -18.89% | 세브론 | 143.23 | -0.22% | +1.2% |
| 엔비디아 | 154.31 | +4.33% | +14.93% | 제너럴일렉트릭 | 97.26 | -0.8% | +8.2% |
| 브로드컴 | 264.65 | +0.33% | +14.77% | 캐터필러 | 371.58 | -0.39% | +3.3% |
| AMD | 143.40 | +3.59% | +18.72% | 보잉 | 198.90 | -1.02% | +12.37% |
| 마이크론 | 127.25 | -0.52% | +51.4% | 넥스트에라 | 70.34 | -1.5% | -0.3% |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

| 주식시장 | | | | 외환시장 | | | |
|-------------|------------|--------|---------|-----------|----------|---------|---------|
| 지수 | 가격 | DTD(%) | YTD(%) | 지수 | 가격 | DTD(%) | YTD(%) |
| 코스피 | 3,108.25 | +0.15% | +29.54% | USD/KRW | 1,361.20 | -0.01% | -7.55% |
| 코스피200 | 419.51 | +0.42% | +32% | 달러 지수 | 97.72 | -0.15% | -9.93% |
| 코스닥 | 798.21 | -0.34% | +17.7% | EUR/USD | 1.17 | +0.43% | +12.6% |
| 코스닥150 | 1,295.54 | -0.3% | +14.67% | USD/CNH | 7.17 | +0.1% | -2.25% |
| S&P500 | 6,092.16 | +0% | +3.58% | USD/JPY | 145.24 | +0.21% | -7.61% |
| NASDAQ | 19,973.55 | +0.31% | +3.43% | 채권시장 | | | |
| 다우 | 42,982.43 | -0.25% | +1.03% | | 가격 | DTD(bp) | YTD(bp) |
| VIX | 16.76 | -4.12% | -3.4% | 국고채 3년 | 2.462 | +0.3bp | -13.3bp |
| 러셀2000 | 2,136.19 | -1.16% | -4.21% | 국고채 10년 | 2.820 | +0bp | -5.1bp |
| 필라. 반도체 | 5,493.30 | +0.95% | +10.31% | 미국 국채 2년 | 3.781 | -4.4bp | -46.1bp |
| 다우 운송 | 15,209.72 | -1.07% | -4.32% | 미국 국채 10년 | 4.291 | -0.4bp | -27.8bp |
| 상해종합 | 3,455.97 | +1.04% | +3.11% | 미국 국채 30년 | 4.831 | -0.2bp | +5bp |
| 항생 H | 8,859.29 | +1.13% | +21.53% | 독일 국채 10년 | 2.565 | +2.2bp | +19.8bp |
| 인도 SENSEX | 82,755.51 | +0.85% | +5.91% | 원자재 시장 | | | |
| 유럽, ETFs | | | | | 가격 | DTD(%) | YTD(%) |
| Eurostoxx50 | 5,252.01 | -0.85% | +7.27% | WTI | 64.92 | +0.85% | -6.58% |
| MSCI 전세계 지수 | 903.03 | +1.45% | +7.33% | 브렌트유 | 67.68 | +0.8% | -9.32% |
| MSCI DM 지수 | 3,957.83 | +1.33% | +6.74% | 금 | 3,343.10 | +0.28% | +23.05% |
| MSCI EM 지수 | 1,211.84 | +2.5% | +12.68% | 은 | 36.11 | +1.06% | +23.49% |
| MSCI 한국 ETF | 72.37 | -0.39% | +42.21% | 구리 | 491.75 | +0.92% | +22.13% |
| 디지털화폐 | | | | BDI | 1,681.00 | +0.42% | +68.61% |
| 비트코인 | 107,848.36 | +1.61% | +15.08% | 옥수수 | 422.50 | -1.52% | -4.79% |
| 이더리움 | 2,439.64 | -0.44% | -27.1% | 밀 | 544.50 | -1.36% | -6.28% |
| | | | | 대두 | 1,018.50 | -1.78% | -0.66% |
| | | | | 커피 | 304.50 | -2.2% | +0.83% |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 6월 25일 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.