



리서치센터 투자전략팀

| 투자전략/시황 Analyst 한지영 hedge0301@kiwoom.com

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shi076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 관세 협상 기대감 속 애플 강세 효과 등으로 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

30일(월) 미국 증시는 상원의 감세 법안 진통 소식에도, 캐나다의 디지털 관세 취소, EU의 트럼프 보편관세 수용 의사 등에 따른 관세 협상 기대감 확대, 오픈 AI 기술 탑재 가능성에 따른 애플(+2.0%) 강세 등에 힘입어 상승 마감(다우 +0.6%, S&P500 +0.5%, 나스닥 +0.5%).

6월 중 이스라엘-이란 전쟁에 가려져 있었던 관세 이슈는 최근 증시 화두로 다시 부상하고 있는 상황. 그 가운데, 7월 8일 상호관세 유예 만료 시한을 앞두고, 캐나다, EU 등 일부 국가 측에서 미국과 협상이 진전되고 있다는 점은 안도 요인. 일본, 한국 등 여타 국가들과는 가시적인 진전이 없는 만큼, 이들을 대상으로 한 트럼프의 관세 부과 압박이 가해질 수 있기는 함.

그렇지만 상호관세가 실제 부과 목적이기 보다는 협상용 카드에 그칠 가능성이 높다는 점에 주목할 필요. 결국 증시 방향성에는 상호관세 협상보다는 디폴트가 된 보편관세가 인플레이, 고용 및 소비 등 지표에 미치는 영향이 더 클 것이기에, 금주 예정된 ISM 제조업 PMI, 고용 등 실제 데이터 결과에 무게 중심을 두고 갈 시점.

전일 국내 증시는 지난 금요일 미국 신고가 경신, 트럼프의 AI 행정명령 등 호재로 HBM, 전력기기 중심의 강세 출발했으나, 장중 외국인 순매도 확대 속 방산, 건설, 바이오 등을 중심으로 하방 압력을 받으면서 혼조세로 마감(코스피 +0.5%, 코스닥 -0.0%).

금일에는 관세 협상 기대감, 애플 강세 등에 따른 미국 증시 신고가 경신 소식 등이 상방 압력으로 작용할 전망. 업종 관점에서는 그간 소외주로 인식된 애플 밸류체인 주들의 강세를 보일 것으로 예상되는 가운데, 장 전 발표 예정인 한국의 6월 수출(+4.7%YoY vs 컨센 -1.3%) 결과 역시 업종별 상승 탄력을 상이하게 만들 전망.

한편, 전일 코스피가 플러스로 마감하긴 했지만, 지난 6월 25일 장중 3,125pt에서 고점을 형성한 이후, 4거래일 연속 음봉을 기록했으며, 거래대금 증가세도 정체되고 있다는 점이 눈에 띄는 부분. 6월 중 최대 4.8조원대 코스피 순매수를 기록한 외국인이 지난 4거래일 연속 순매도(4거래일 누적 -2.2조원)에 나서고 있다는 점도 시장 참여자들의 수급 고민을 유발하고 있는 실정.

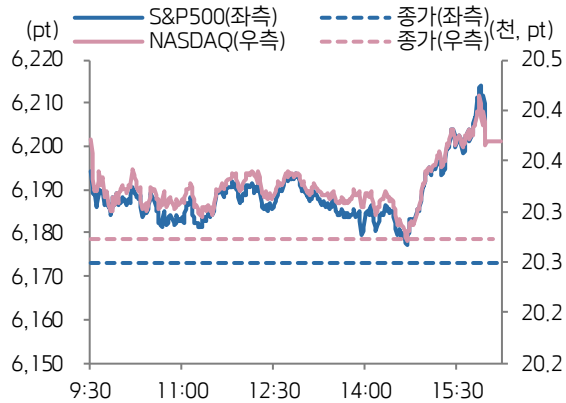
이 같은 차트상 4거래일 연속 음봉과 수급 주포인 외국인의 연속 순매도는 6월 폭등(6월 월간 코스피 +13.9%)에 따른 기술적 과열부담을 해소하는 과정으로 해석하는 것이 타당(역대 코스피 월간 상승률 1~15위의 통계를 보면, 월간 10%대 이상 상승한 다음달 평균 수익률이 2%에 불과했다는 기술적인 통계도 존재).

아직 상법 개정안(금주 중 통과 예정, 현재 국회 측에서도 상법개정안 동의 분위기) 등 국내 고유 정책 기대감이나, 원전, 전력기기, 조선, HBM 등 기존 주도업종의 견조한 주가를 감안 시, 국내 증시의 상승 추세가 마무리된 것으로 보기에겐 어렵기 때문.

(다음 페이지 계속)

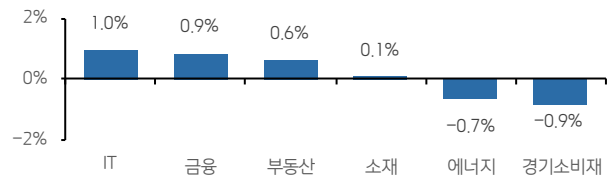
이에 더해, 이번 달 중 확인할 수 있는 트럼프 보편관세 영향, 2분기 실적시즌, 상법개정안의 세부 내용을 둘러싼 잠재적인 상방 모멘텀은 남아있다고 판단. 이를 감안 시, 최근 국내 증시에서 발생하고 있는 일련의 주가 되돌림은 숨고르기 성격으로 받아들이는 것이 적절.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

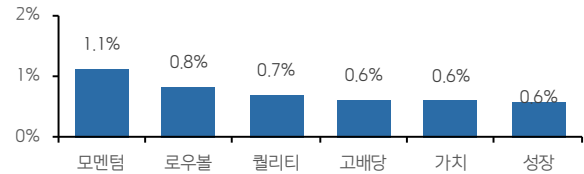


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

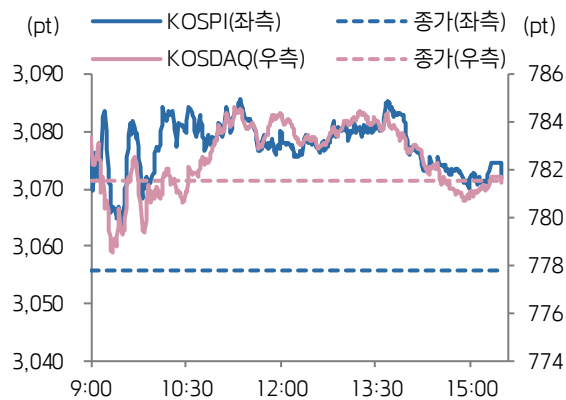


스타일별 주가 등락률



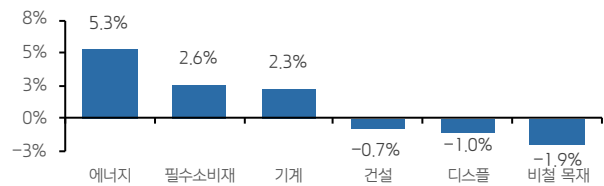
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

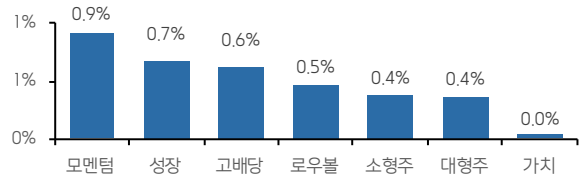


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	205.17	+2.03%	-17.87%	GM	49.21	-0.95%	-7.09%
마이크로소프트	497.41	+0.3%	+18.46%	일라이릴리	779.53	+0.53%	+1.36%
알파벳	176.23	-1.29%	-6.68%	월마트	97.78	+0.52%	+8.78%
메타	738.09	+0.61%	+26.27%	JP모건	289.91	+0.98%	+22.32%
아마존	219.39	-1.75%	+0%	엑손모빌	107.80	-1.44%	+2.04%
테슬라	317.66	-1.84%	-21.34%	세브론	143.19	-0.42%	+1.17%
엔비디아	157.99	+0.15%	+17.67%	제너럴일렉트릭	97.78	+0.5%	+8.8%
브로드컴	275.65	+2.34%	+19.54%	캐터필러	388.21	+0.91%	+7.93%
AMD	141.90	-1.33%	+17.48%	보잉	209.53	-2.34%	+18.38%

2025년 7월 1일

KIWOOM DAILY 투자전략/시황 **한지영** 시황/ESG **아성훈**

마이크론	123.25	-1.21%	+46.64%	넥스트에라	69.42	-2.1%	-1.6%
------	--------	--------	---------	-------	-------	-------	-------

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,071.70	+0.52%	+28.01%	USD/KRW	1,355.30	-0.44%	-7.95%
코스피200	414.60	+0.46%	+30.45%	달러 지수	96.88	-0.54%	-10.7%
코스닥	781.50	-0.01%	+15.23%	EUR/USD	1.18	+0.59%	+13.84%
코스닥150	1,267.13	-0.15%	+12.16%	USD/CNH	7.16	-0.21%	-2.46%
S&P500	6,204.95	+0.52%	+5.5%	USD/JPY	144.03	-0.43%	-8.38%
NASDAQ	20,369.73	+0.47%	+5.48%	채권시장			
다우	44,094.77	+0.63%	+3.64%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	16.73	+2.51%	-3.57%	국고채 3년	2.455	+0bp	-14bp
러셀2000	2,175.04	+0.12%	-2.47%	국고채 10년	2.807	+2.2bp	-6.4bp
필라. 반도체	5,546.54	+0.03%	+11.38%	미국 국채 2년	3.719	-2.9bp	-52.2bp
다우 운송	15,394.51	-0.65%	-3.15%	미국 국채 10년	4.228	-4.9bp	-34.1bp
상해종합	3,444.43	+0.59%	+2.76%	미국 국채 30년	4.774	-6.1bp	-0.7bp
항셍 H	8,678.30	-0.96%	+19.05%	독일 국채 10년	2.607	+1.5bp	+24bp
인도 SENSEX	83,606.46	-0.54%	+7%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,303.24	-0.42%	+8.32%	WTI	65.11	-0.63%	-6.3%
MSCI 전세계 지수	917.89	+0.34%	+9.1%	브렌트유	67.61	-0.24%	-9.42%
MSCI DM 지수	4,026.44	+0.43%	+8.59%	금	3,307.70	+0.61%	+21.75%
MSCI EM 지수	1,222.78	-0.47%	+13.7%	은	35.85	-0.51%	+22.6%
MSCI 한국 ETF	71.78	+1.47%	+41.05%	구리	503.00	-0.76%	+24.92%
디지털화폐				BDI	1,521.00	-2.06%	+52.56%
비트코인	107,606.65	+0.18%	+14.82%	옥수수	409.25	-0.55%	-7.51%
이더리움	2,503.82	+2.89%	-25.18%	밀	538.25	-0.46%	-7.36%
				대두	1,027.00	+0.22%	+0.17%
				커피	300.10	-1.2%	-0.63%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 6월 30일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석서는 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.