



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



키움증권

미 증시, 미국-베트남 무역 협의 타결 소식 등으로 혼조세

증시 코멘트 및 대응 전략

2일(수) 미 증시는 시장 예상치를 대폭 하회한 ADP 민간고용(-3.3만 명)에도 불구하고 미국-베트남 간 무역 협의 소식, 감세안 내 반도체 세액공제 확대 등이 기술주 및 반도체 업종에 위험선호 심리를 개선 시킨 결과 다우지수는 약보합, S&P500 및 나스닥 지수는 상승 마감(다우 -0.02%, S&P500 +0.47%, 나스닥 +0.94%).

미국은 영국에 이어 두 번째로 베트남과 무역 협정을 체결. 베트남은 미국에 전면적으로 시장을 개방함으로써 미국 기업은 무관세(0%)로 베트남 시장에 진출할 수 있게 되었음. 미국 또한 베트남에 대한 상호관세율은 기준 46% → 20%로 대폭 인하. 다만, 제3국이 베트남을 경유해 미국으로 수출하는 물량인 환적 상품에 대해서는 40% 관세를 부과한다고 발표. 미국 재무부 부장관은 '차주 여러 건의 무역 협정이 공개될 것이며, 협상 진전이 없는 국가에게는 관세율이 발표될 될 예정'이라고 언급한 가운데 국가별 무역 협상 뉴스 플로우가 7월 9일까지 집중될 전망.

6월 ADP 민간고용은 전월 대비 3.3만 명 감소하며 시장 예상치(+9.5만)와 전월 수정치(+2.9만)를 대폭 하회, 2년 3개월 만에 처음으로 전월 대비マイ너ス(-) 성장 기록. 자칫 고용 냉각에 대한 우려를 불러일으킬 수 있는 데이터였지만, 투자자는 비농업 고용보고서(4일 발표)에 더 주목함에 따라 시장에 미치는 영향력은 제한. 실제로, 최근 ADP 민간고용과 고용보고서 간 괴리가 커지고 있다는 점도 금번 고용 데이터의 중요도를 낮추는 요인. 금번 비농업 신규고용(컨센 10.6만 vs 전월 13.9만)과 실업률(컨센 4.3% vs 전월 4.2%)은 소폭 둔화될 것으로 예상되는 가운데 예상 대비 고용 위축 정도가 클 경우 시장은 연준의 금리 인하 기대감을 큰 폭 반영할 것으로 전망.

한편, 테슬라의 2분기 차량 인도량은 38.4만 대로 시장 예상치(38.7만 대)를 하회, 전년 대비 13% 감소하며 2개 분기 연속 인도량 YoY 감소세. 2분기 생산량은 41.4만 대로 2개 분기 연속 인도량을 초과. 당초 유럽 시장 전기차 판매 둔화 속 테슬라 인도량 부진은 시장에서 이미 예견하고 있던 부분. 이러한 가운데 머스크-트럼프 간 불화로 최근 주가가 급락한 영향으로 전일에는 저가 매수세가 유입된 영향으로 테슬라 주가는 +4.9% 상승.

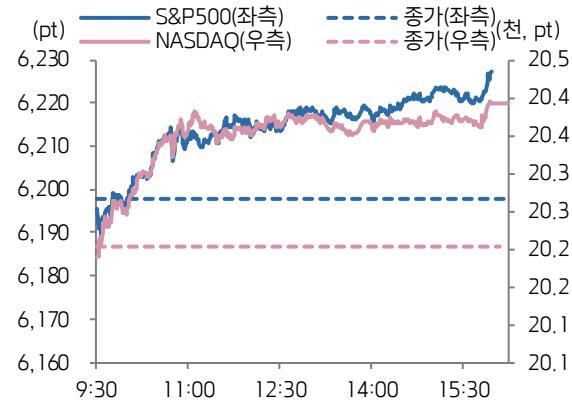
전일 국내 증시는 트럼프의 관세 유예 없다는 강경 발언 속 미 증시에서의 기술주 및 반도체 업종 조정을 반영하며 하락 출발. 이와 더불어 상법개정안이 원안대로 통과될 것이라는 우려가 반영되며 장중 낙폭 확대되었으나, 이후 개인과 기관 투자자의 저가매수자금 유입된 결과 양 지수는 낙폭 축소 (코스피 -0.47%, 코스닥 -0.19%).

금일 국내 증시는 미국-베트남 무역 협상 타결에 따른 위험선호 심리 개선, 필라델피아 반도체 지수 상승(+1.9%) 등을 반영하며 상승 출발할 것으로 전망. 한편, 전일 장 마감 이후 여야 협의 하에 상법 개정안이 국회 법사위를 통과. 세부적으로, 이사의 충실험의무 회사에서 주주로 확대(공포 즉시 시행), 전자주주총회 의무화(내년 1월부터 시행), 감사위원 선임시 최대주주 및 특수관계인 의결권 합산을 3%까지 인정하는 3%룰(공포 후 1년 유예) 등이 주요 내용.

다만, 분리선출 감사위원 1명 → 2명 확대, 집중투표제 의무화는 공청회를 열어 추가 논의하기로 보류. 단기적으로 이벤트 소화 속 지주, 증권 업종 등의 차익실현 매물 출회될 수 있음. 다만, 그간 상법 개정 수혜 업종을 견인하였

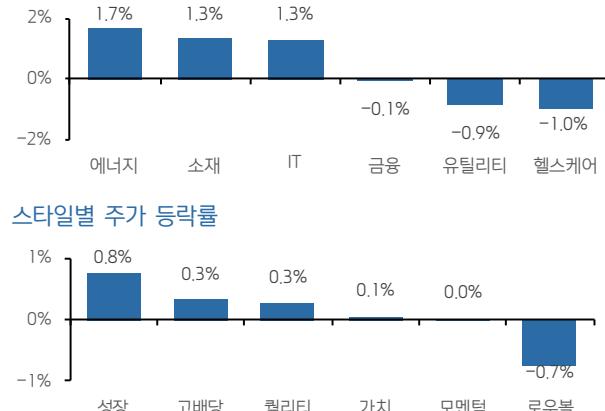
던 주도 수급 주체는 국내 기관투자자였으며, 외국인은 실제 정책 추진에 대한 의구심 속 해당 업종에 중립적인 스탠스를 보여왔음. 금번 상법 개정안 통과는 불확실성 해소 측면에서 해당 업종에 대한 외국인 매수세를 견인할 기제로 작용할 것으로 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



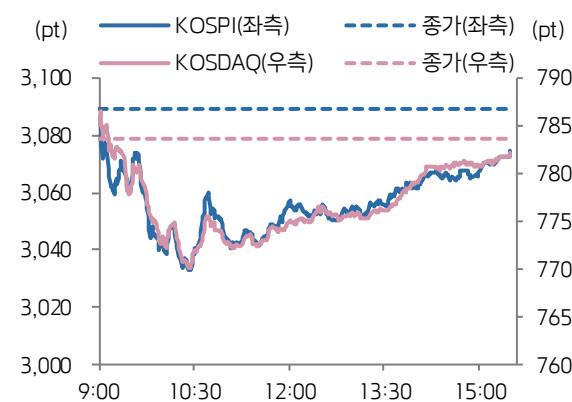
자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



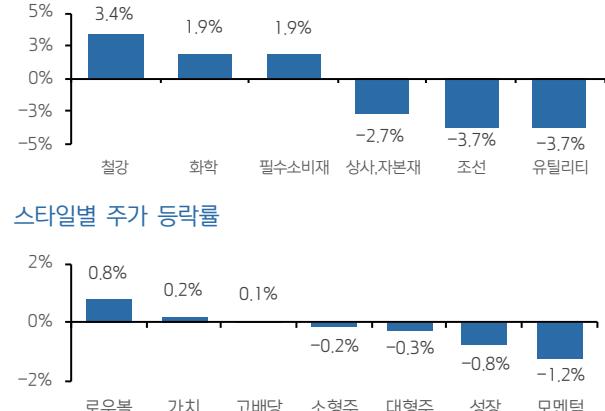
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	212.44	+2.22%	-14.96%	GM	52.68	+1.25%	-0.54%
마이크로소프트	491.09	-0.2%	+16.96%	일라이릴리	779.28	+0.44%	+1.32%
알파벳	178.64	+1.59%	-5.41%	월마트	97.61	-0.64%	+8.59%
메타	713.57	-0.79%	+22.07%	JP모건	292.00	+0.55%	+23.2%
아마존	219.92	-0.24%	+0.24%	엑손모빌	111.05	+1.66%	+5.12%
테슬라	315.65	+4.97%	-21.84%	세브론	147.98	+1.66%	+4.56%
엔비디아	157.25	+2.58%	+17.12%	제너럴일렉트릭	97.61	-0.6%	+8.6%
브로드컴	269.90	+1.95%	+17.04%	캐터필러	398.43	+1.92%	+10.77%
AMD	138.52	+1.77%	+14.68%	보잉	212.03	+1.07%	+19.79%
마이크론	121.74	+0.7%	+44.84%	넥스트에라	73.02	-0.1%	+3.5%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	3,075.06	-0.47%	+28.15%	USD/KRW	1,355.50	-0.26%	-7.93%	
코스피200	414.43	-0.44%	+30.4%	달러 지수	96.79	-0.03%	-10.78%	
코스닥	782.17	-0.19%	+15.33%	EUR/USD	1.18	-0.06%	+13.96%	
코스닥150	1,273.61	+0.39%	+12.73%	USD/CNH	7.16	+0%	-2.41%	
S&P500	6,227.42	+0.47%	+5.88%	USD/JPY	143.66	+0.17%	-8.61%	
NASDAQ	20,393.13	+0.94%	+5.6%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	44,484.42	-0.02%	+4.56%	국고채 3년	2,490	+3.8bp	-10.5bp	
VIX	16.64	-1.13%	-4.09%	국고채 10년	2,835	+5bp	-3.6bp	
러셀2000	2,226.38	+1.31%	-0.17%	미국 국채 2년	3,785	+1.2bp	-45.7bp	
필라. 반도체	5,611.05	+1.88%	+12.67%	미국 국채 10년	4,277	+3.5bp	-29.2bp	
다우 운송	16,018.06	+1.17%	+0.77%	미국 국채 30년	4,801	+3.7bp	+2bp	
상해종합	3,454.79	-0.09%	+3.07%	독일 국채 10년	2,664	+9bp	+29.7bp	
항셍 H	8,724.90	+0.54%	+19.68%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	83,409.69	-0.34%	+6.75%	WTI	67.45	+3.06%	-2.94%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	69.11	+2.98%	-7.41%
Eurostoxx50	5,318.72	+0.69%	+8.63%	금	3,359.70	+0.3%	+23.66%	
MSCI 전세계 지수	917.40	-0.05%	+9.04%	은	36.43	+0.95%	+24.57%	
MSCI DM 지수	4,021.57	-0.12%	+8.46%	구리	514.90	+2%	+27.88%	
MSCI EM 지수	1,229.25	+0.53%	+14.3%	BDI	1,458.00	-2.08%	+46.24%	
MSCI 한국 ETF	71.95	+0.43%	+41.38%	옥수수	418.00	+2.96%	-5.54%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	564.00	+2.73%	-2.93%
비트코인	109,213.39	+3.08%	+16.54%	대두	1,048.00	+2.02%	+2.22%	
이더리움	2,591.90	+7.29%	-22.55%	커피	291.20	-0.26%	-3.58%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 7월 2일 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.