



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



키움증권

미 증시, 6월 CPI, 엔비디아 H20 칩 중국 판매 승인 등으로 혼조세

증시 코멘트 및 대응 전략

15일(화) 미 증시는 향후 관세발 인플레이션 점증 우려 속 미국채 10년물 금리 상승이 위험선호 심리를 제약한 결과 하락세. 다만, 엔비디아 H20 칩 중국 판매 승인 호재로 반도체 업종이 전반적으로 강세를 보인 결과 다우지수와 S&P500을 제외한 기술주 중심의 나스닥은 상승 (다우 -0.98%, S&P500 -0.40%, 나스닥 +0.18%).

미국의 6월 헤드라인 CPI는 YoY 2.7%(vs 컨센 2.7%, 전월 2.4%), MoM 0.3%(vs 컨센 0.3%, 전월 0.1%)로 시장 예상치와 부합. 근원 CPI는 YoY 2.9%(vs 컨센 3.0%, 전월 2.8%), MoM 0.2%(vs 컨센 0.3%, 전월 0.1%)로 예상치 소폭 하회. 세부 항목별로 살펴보면, MoM, 기준 주거비(+0.2%) 상승이 전체 CPI 상승의 대부분을 차지한 가운데 의료서비스(+0.5%), 에너지(+0.9%), 식품(+0.3%) 등의 항목의 가격도 상승.

전반적으로 시장 예상치에 부합하는 6월 CPI 결과였음에도 MoM 기준 가전제품(+1.9%), 장난감(+1.8%), 의류(+0.4%) 등 수입에 의존하는 생활필수품의 가격이 상승. 기업들이 수입 비용 상승분을 소비자에게 전가하며 관세 여파가 점진적으로 반영되고 있음을 확인. 여기에 8월 1일 유예 종료 이후 추가 관세 인상이 더해질 경우 인플레이션이 재점화될 수 있다는 우려가 불거지며 이 날 미국채 10년물 금리도 4.5%선까지 근접.

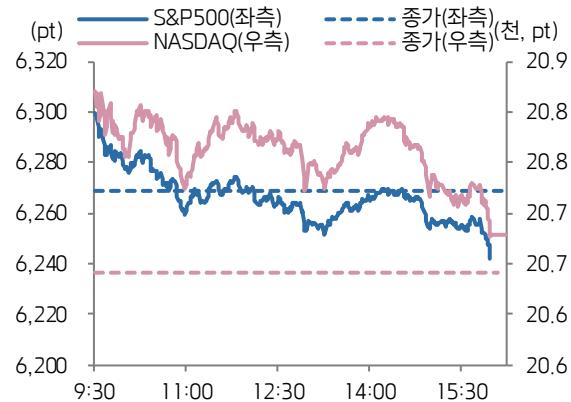
인플레이션 우려에 따른 시장 금리 상승 등 위험선호 심리 위축되며 대부분의 업종은 하락하였으나, 엔비디아(+4.04%) 급등 영향으로 IT(+1.3%) 업종 만이 유일하게 상승. 미국이 지난 4월 중국 수출을 제한한 엔비디아 H20 칩의 중국 판매를 승인했기 때문. 이와 더불어 베센트 재무장관도 8월 12일에 종료되는 미중 무역 협상 마감 시한에 유연성을 발휘할 수 있다고 언급. 대중 수출 규제 완화 기대감이 부각되며 엔비디아와 더불어 AMD(+6.41%), 브로드컴(+1.94%) 등 반도체 업종 강세 시현(필라델피아 반도체 지수+1.27% 상승).

이날 JP모건, 씨티그룹, 블랙록 등 주요 IB 은행 실적 발표를 시작으로 2분기 실적 시즌이 본격 개막. JP모건(-0.74%)은 2분기 순이익 감소, 웰스파고(-5.48%)는 순이자이익 전망치 하향 조정 등으로 하락한 반면, 씨티그룹은 시장예상치를 상회한 2분기 실적을 발표하며 4% 이상 급등. 한편, 팩트셋에 따르면, 2분기 S&P500 기업들의 EPS 성장률은 약 4.8%로 2023년 2분기 이후 2년 만에 최저치 수준을 기록할 것으로 전망. 다만 통상적으로 보수적인 가이던스를 제시하는 미국 기업 특성상 실제 실적은 이보다는 좋게 나올 가능성이 높음. 따라서, 2분기 실적 자체보다는 관세 불확실성 속 기업의 가이던스 내용, 빅테크 기업의 AI 투자 지출 지속 및 AI를 통한 수익성 개선 여부 등에 따라 종목별로 차별화 장세 연출할 것으로 예상.

전일 국내 증시는 미국 6월 CPI 경계감 속 약보합권으로 출발하였으나, 트럼프 무역 협상 가능성 시사, 엔비디아 대중 H20 수출 승인 등에 영향을 받아 상승 전환. 특히, 코스닥 내 시가총액 바이오 종목의 상승세가 두드러진 결과 코스피 대비 코스닥 강세 연출(코스피 +0.41%, 코스닥 +1.69%).

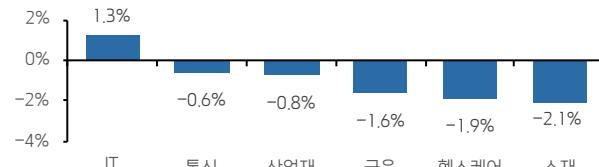
금일 국내 증시는 대중 수출 규제 완화 기대감 속 필라델피아 반도체 지수(+1.27%) 급등을 반영하며 반도체 업종이 강세를 보일 것으로 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

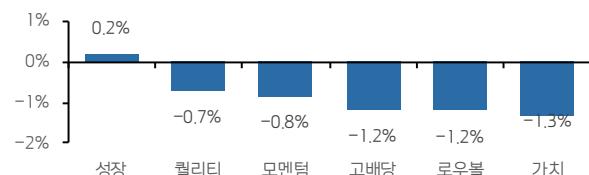


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

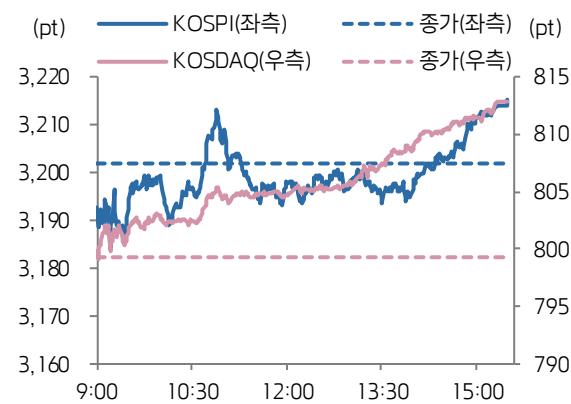


스타일별 주가 등락률



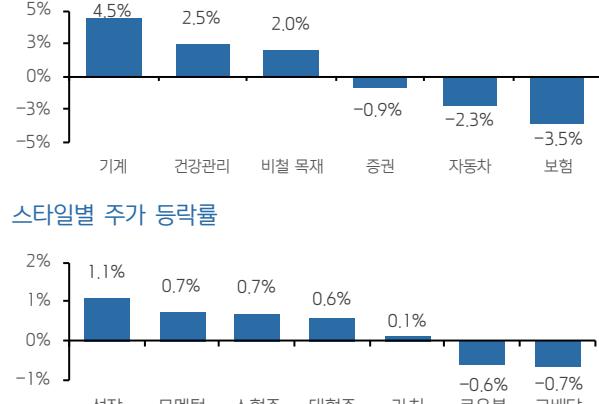
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

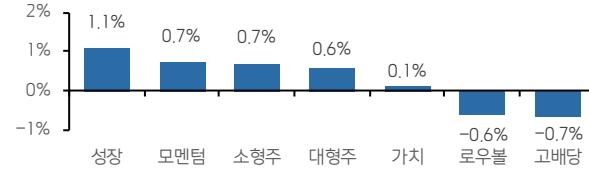


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	209.11	+0.23%	-16.29%	GM	52.71	-1.16%	-0.48%
마이크로소프트	505.82	+0.56%	+20.47%	일라이릴리	771.75	-3.45%	+0.35%
알파벳	182.00	+0.24%	-3.63%	월마트	95.39	-0.41%	+6.12%
메타	710.39	-1.46%	+21.53%	JP모건	286.55	-0.74%	+21.48%
아마존	226.35	+0.29%	+3.17%	엑손모빌	112.91	-0.89%	+6.88%
테슬라	310.78	-1.93%	-23.04%	세브론	150.69	-0.63%	+6.47%
엔비디아	170.70	+4.04%	+27.13%	제너럴일렉트릭	95.39	-0.4%	+6.1%
브로드컴	280.94	+1.94%	+21.83%	캐터필러	404.64	-0.28%	+12.49%
AMD	155.61	+6.41%	+28.83%	보잉	230.00	-0.22%	+29.94%
마이크론	120.11	+1.26%	+43.04%	넥스트에라	74.70	-0.5%	+5.9%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,215.28	+0.41%	+34%	USD/KRW	1,388.20	+0.38%	-5.71%
코스피200	434.78	+0.53%	+36.8%	달러 지수	98.64	+0.57%	-9.07%
코스닥	812.88	+1.69%	+19.86%	EUR/USD	1.16	-0.54%	+12.04%
코스닥150	1,346.34	+2.68%	+19.17%	USD/CNH	7.18	+0.17%	-2.09%
S&P500	6,243.76	-0.4%	+6.16%	USD/JPY	148.88	+0.79%	-5.29%
NASDAQ	20,677.80	+0.18%	+7.08%	채권시장		가격	DTD(bp)
다우	44,023.29	-0.98%	+3.48%	국고채 3년	2,460	-1.5bp	-13.5bp
VIX	17.38	+1.05%	+0.17%	국고채 10년	2,880	-0.7bp	+0.9bp
러셀2000	2,205.05	-1.99%	-1.13%	미국 국채 2년	3,940	+4bp	-30.2bp
필라. 반도체	5,718.61	+1.27%	+14.83%	미국 국채 10년	4,481	+4.8bp	-8.8bp
다우 운송	15,839.44	-1.63%	-0.35%	미국 국채 30년	5,020	+4.3bp	+23.9bp
상해증합	3,505.00	-0.42%	+4.57%	독일 국채 10년	2,712	-1.7bp	+34.5bp
항셍 H	8,877.10	+1.65%	+21.77%	원자재 시장		가격	DTD(%)
인도 SENSEX	82,570.91	+0.39%	+5.67%	WTI	66.52	-0.69%	-4.27%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	68.71	-0.72%	-7.94%
Eurostoxx50	5,354.17	-0.31%	+9.36%	금	3,336.70	-0.67%	+22.81%
MSCI 전세계 지수	923.46	+0.1%	+9.76%	은	37.83	-1.63%	+29.38%
MSCI DM 지수	4,051.50	+0.12%	+9.27%	구리	554.60	+0.56%	+37.74%
MSCI EM 지수	1,228.59	-0.04%	+14.24%	BDI	1,783.00	+7.22%	+78.84%
MSCI 한국 ETF	73.07	-0.18%	+43.58%	옥수수	419.75	+0.42%	-5.41%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	538.00	-0.65%	-7.4%
비트코인	116,440.51	-3.13%	+24.25%	대두	1,001.75	-0.52%	-2.29%
이더리움	3,041.98	+1.22%	-9.1%	커피	297.35	-1.49%	-1.54%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 7월 15일 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 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.