



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 6월 소매판매 및 기업 실적 호조 속 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

17일(목) 미 증시는 시장 예상치를 큰 폭 상회한 소매판매 지표 속 견조한 소비시장 회복세에 상승세를 보인 가운데 펩시코(+7.4%), 유나이티드 항공(+3.1%) 등 주요 기업 실적 호조세에 힘입어 3대 지수는 상승 마감 (다우 +0.52%, S&P500 +0.54%, 나스닥 +0.75%).

미국 6월 소매판매는 전월 대비 0.6% 증가하며 시장 예상치(+0.1%)와 전월치(-0.9%)를 모두 큰 폭 상회. GDP 산출에 쓰이는 핵심 소매판매(자동차, 휘발유, 음식서비스 등 제외) 또한 전월 대비 0.5% 증가하며 시장 예상치(+0.3%)를 상회. 세부 항목별로 살펴보면, MoM 기준 외식업(+0.6%), 자동차 및 부품 판매(+1.2%), 기타 소매점(+1.8%), 전자상거래 등(+0.4%) 등에서 상승하며 전반적으로 미국 소비시장의 견조함을 확인. 물론, 금번 소매판매 호조는 5월 소매판매 급감(-0.9%)에 따른 기저 영향과 명목 지표 특성상 가격 상승이 일부 반영되었다는 시각이 존재하지만, 일단 시장에서는 관세 불안에도 견조한 소비시장 회복세에 주목하며 위험선호 심리 요인으로 작용.

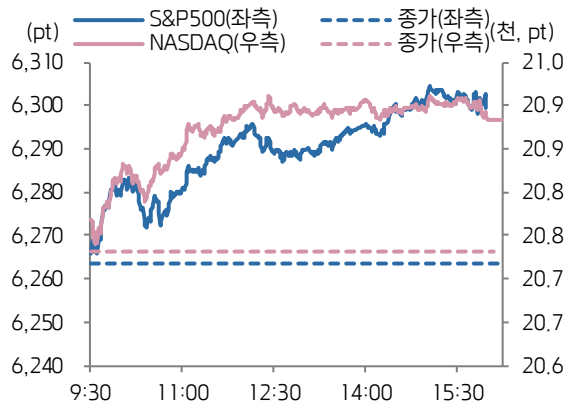
이 날도 연준위원 발언을 통해 연내 금리 인하 경로에 대해 연준 내 엇갈린 시선을 재확인할 수 있었음. 쿠를러 연준 이사는 '트럼프 관세가 소비자물가에 반영되기 시작했으며, 연준은 물가 상승을 억제하기 위해 금리 동결 기조를 유지'해야한다고 언급. 윌리엄스 연은 총재도 현재와 같은 긴축적 정책 스탠스가 적절하다는 의지를 표명. Fed Watch 상, 연준의 7월 기준금리 동결(+97.4%)은 사실상 기정사실화된 가운데 연내 기준금리 인하 기대감 후퇴를 반영하며 9월 기준금리 인하 확률도 1주 전 65.4% → 1일 전 54.0% → 현재 51.7%로 하락 중.

다만, 실적 시즌 본격화되며 매크로보다는 기업 실적에 대한 증시 민감도 높아지는 국면으로 진입. 팩트셋에 따르면, S&P500 내 금주 실적을 발표한 50개 기업 중 88%가 시장 예상치를 상회한 실적을 기록하며 증시 상승을 뒷받침. 이 날도 2분기 실적 호조에 유나이티드 항공(+3.1%), 펩시코(+7.4%) 주가 급등. 다만, 장 마감 후 실적을 발표한 넷플릭스는 어닝 서프라이즈(EPS 발표치 7.19달러 vs 컨센 7.08 달러)와 연간 매출 가이던스 상향 조정(기준 435억~445억 달러→448~452억 달러)에도 하반기 영업이익률 전망치 하향 조정에 시간외에서 1%대 하락. 다음주도 주요 경제 지표 부재한 가운데 알파벳, 테슬라를 비롯한 기업 실적 발표에 따른 차별화 장세 연출될 전망.

전일 국내 증시는 트럼프의 파월 연준의장 해임설 속 미국채 금리 레벨 부담 및 차익 실현 욕구 등으로 장 초반 하락세를 보였으나, 이후 삼성전자를 비롯한 기존에 소외되었던 대형주를 중심으로 매수세가 집중된 결과 양 지수는 상승 마감(코스피 +0.19%, 코스닥 +0.74%).

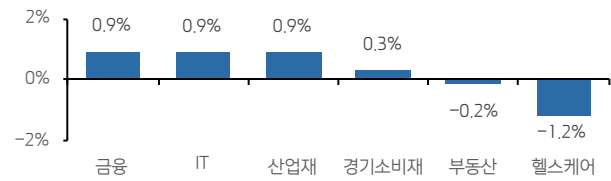
금일 국내 증시는 미국 소매판매 지표 및 기업 실적 속 위험선호 심리 개선에 상승 출발할 것으로 전망되나, 연고점 레벨대 저항, 원달러 환율 1,390원대 진입 등의 요인으로 코스피는 3,200선을 전후로 제한된 흐름이 지속될 것으로 전망. 한편, 최근 국내 증시의 특징은 기존 주도주에서 소외주로의 순환매가 두드러지고 있다는 점. 실제로, 이번 달 수익률 상위 업종은 지난 달 부진했던 철강(+15.3%), 건강관리(+13.3%)인 반면 지난 달 상승 폭이 컸던 유틸리티(-5.1%), 기계(-3.4%), 소프트웨어(-3.2%) 등은 부진한 흐름. 종목 측면에서도 최근 SK하이닉스 대비 삼성전자의 상대적 강세 우위가 나타나고 있는 만큼 당분간 소외주로의 수급 유입 현상이 지속될 가능성에 주목.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

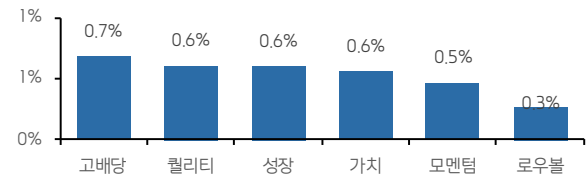


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

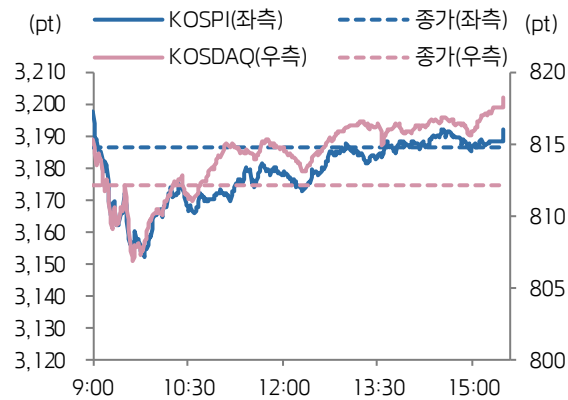


스타일별 주가 등락률



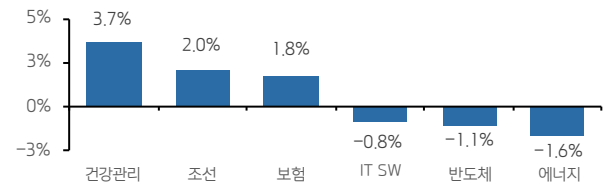
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

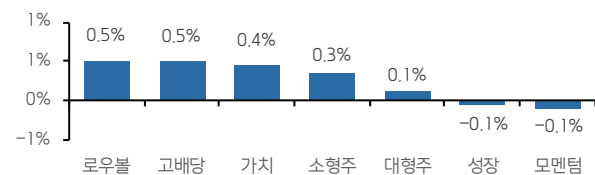


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	210.02	-0.07%	-15.93%	GM	53.21	+0.06%	+0.46%
마이크로소프트	511.70	+1.2%	+21.87%	일라이릴리	761.50	-3.58%	-0.99%
알파벳	183.58	+0.33%	-2.79%	월마트	95.09	-0.06%	+5.79%
메타	701.41	-0.21%	+19.99%	JP모건	289.90	+1.43%	+22.9%
아마존	223.88	+0.31%	+2.05%	엑손모빌	111.66	-0.51%	+5.7%
테슬라	319.41	-0.7%	-20.91%	세브론	151.38	+0.97%	+6.96%
엔비디아	173.00	+0.95%	+28.85%	제너럴일렉트릭	95.09	-0.1%	+5.8%
브로드컴	286.45	+2.01%	+24.22%	캐터필러	418.07	+1.26%	+16.23%
AMD	160.41	+0.21%	+32.8%	보잉	231.00	+0.48%	+30.51%
마이크론	113.26	-2.72%	+34.88%	넥스트에라	75.18	+0.5%	+6.6%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,192.29	+0.19%	+33.04%	USD/KRW	1,392.20	+0.37%	-5.44%
코스피200	431.64	+0.11%	+35.81%	달러 지수	98.65	+0.27%	-9.06%
코스닥	818.27	+0.74%	+20.65%	EUR/USD	1.16	-0.39%	+12%
코스닥150	1,369.47	+1.65%	+21.21%	USD/CNH	7.18	+0.06%	-2.09%
S&P500	6,297.36	+0.54%	+7.07%	USD/JPY	148.58	+0.47%	-5.48%
NASDAQ	20,885.65	+0.75%	+8.16%	채권시장			
다우	44,484.49	+0.52%	+4.56%		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
VIX	16.52	-3.73%	-4.78%	국고채 3년	2.482	+2.7bp	-11.3bp
러셀2000	2,253.68	+1.2%	+1.05%	국고채 10년	2.907	+3.5bp	+3.6bp
필라. 반도체	5,737.64	+0.73%	+15.22%	미국 국채 2년	3.905	+1.3bp	-33.7bp
다우 운송	15,972.59	+0.96%	+0.48%	미국 국채 10년	4.451	-0.4bp	-11.8bp
상해종합	3,516.83	+0.37%	+4.92%	미국 국채 30년	5.007	-0.3bp	+22.6bp
항셍 H	8,853.10	-0.09%	+21.44%	독일 국채 10년	2.675	-1.2bp	+30.8bp
인도 SENSEX	82,259.24	-0.45%	+5.27%	원자재 시장			
유럽, ETFs					가격	DTD(%)	YTD(%)
Eurostoxx50	5,377.15	+1.49%	+9.83%	WTI	67.54	+1.75%	-2.81%
MSCI 전세계 지수	926.29	+0.56%	+10.1%	브렌트유	69.52	+1.46%	-6.86%
MSCI DM 지수	4,035.77	+0.11%	+8.84%	금	3,345.30	-0.41%	+23.13%
MSCI EM 지수	1,239.53	-0.07%	+15.25%	은	38.06	+0.54%	+30.14%
MSCI 한국 ETF	73.06	-0.03%	+43.56%	구리	548.60	-0.19%	+36.25%
디지털화폐				BDI	1,906.00	+2.14%	+91.17%
비트코인	119,480.08	-0.41%	+27.49%	옥수수	421.00	-0.71%	-5.13%
이더리움	3,422.18	+1.2%	+2.26%	밀	533.50	-1.43%	-8.18%
				대두	1,026.50	+0.59%	+0.12%
				커피	307.20	-0.41%	+1.72%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 7월 17일 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.