



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 알파벳 호실적발 테크주 강세 vs 테슬라 급락 등으로 혼조세

증시 코멘트 및 대응 전략

24일(목) 미 증시는 알파벳 2분기 호실적 및 Capex 지출 상향 조정으로 AI 테크 기업 중심으로 상승한 반면, 부진한 실적을 발표한 테슬라 급락(-8.2%), IBM(-7.6%) 등 엇갈린 기업 실적 속 종목별 차별화 장세 이어진 결과 3대 지수는 혼조세로 마감 (다우 -0.70%, S&P500 +0.07%, 나스닥 +0.18%).

주요 기업들의 본격적인 실적 발표가 진행되고 있는데 가운데 어닝콜에서의 내용으로 종목별, 업종별 차별화 장세가 짙어지는 흐름. 직전일 알파벳은 2분기 호실적을 발표한 가운데 Capex 지출을 증전 750억 달러 → 850억 달러로 상향함에 따라 AI 테크 기업의 투자심리에 기여. 반면, 테슬라는 자동차 부문 매출이 2개 분기 연속 감소하는 등 부진한 실적 발표와 더불어 트럼프의 전기차 구매 보조금 폐지 등으로 한동안 고난의 시기를 보낼 수 있다는 일론 머스크 발언에 이 날만 8.2% 급락.

한편, S&P에서 집계한 미국의 7월 서비스업, 제조업 PMI는 다소 혼재된 결과를 기록. 서비스업황(발표 55.2 vs 전월치 52.9)은 가계와 기업 수요 증가에 힘입어 성장세가 지속되고 있으나, 제조업황(발표 49.5 vs 전월치 52.9)은 관세 선수요 효과가 감소하며 위축 국면으로 진입. 여기에 제조업, 서비스업 부문 모두 판매 가격 상승세가 확인되면서 물가 상승 압력도 점차 높아지고 있음. 관세발 여파가 점진적으로 경기 지표상에서도 확인이 되고있는 추세.

차주에는 마이크로소프트, 메타(30일), 아마존, 애플(31일) 등 주요 빅테크 기업들의 실적 발표가 예정된 가운데 7월 FOMC(30일), BOJ 통화정책회의(31일)와 같은 주요국 중앙은행의 통화정책 이벤트도 대기. 이와 더불어 8월 1일 상호관세 유예 시한을 한 주 앞두고 있다는 점에서 미 증시는 실적, 통화정책, 관세 등 다양한 이벤트에 초점을 맞추며 경계감 짙어지면서 전반적으로 차주에는 숨고르기 흐름을 연출할 것으로 예상.

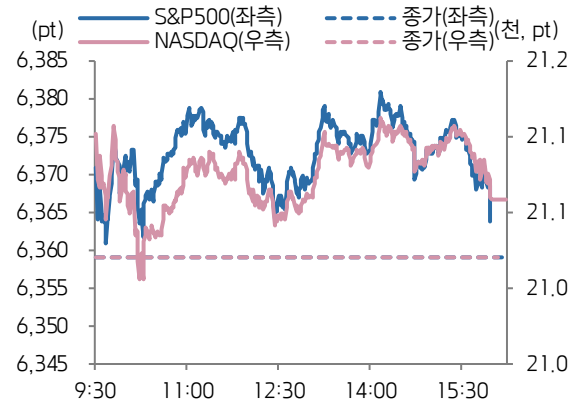
전일 국내 증시는 장 초반 미일 관세 협상 타결에 이어 EU도 관세 협상에 근접했다는 소식 속 무역 협상 진전 기대감에 상승했으나, 이후 한미 2+2 관세 협상이 지연되었다는 소식 전해지자 개인투자자 중심으로 실망 매물 출회된 결과 상승폭 일부 반납하며 양 지수는 혼조세로 마감(코스피 +0.21%, 코스닥 -0.45%).

금일 국내 증시도 뚜렷한 지수 방향성 부재한 채 2분기 실적 시즌 진행 속 두산에너지, 신한지주, HDC현대산업개발 등 주요 기업 실적 발표에 따른 차별화 장세 이어질 전망. 한편, 전일 베센트 재무장관 일정 변경 속 한미 2+2 협의 지연 우려에 증시는 하락 전환했으나, 러트닉 장관과의 산업장관간 무역 협상은 예정대로 진행. 일본이 관세율 인하 조건으로 5,500억 달러의 대규모 대미 투자를 약속하는 등 관세 협상 조건에 대한 눈높이가 높아짐에 따라 한미 관세 협상이 순탄하게 타결되기는 쉽지 않은 상황. 이에 따라, 관세 민감도가 높은 업종은 차주까지 주가 변동성이 높을 수 있다는 점을 염두에 둘 필요.

관세 협상 불확실성, 새정부 증시 부양 정책 약화 우려 속에도 7월 이후 외국인은 4거래일을 제외하고 코스피를 순매수하고 있다는 점은 고무적 요인(7월 이후 코스피 외국인 약 4조원 가량 순매수). 외국인은 대부분 비차익거래를 통해 대형주 중심으로 국내 증시 전반을 순매수하고 있는 흐름. 실제로, 7월 이후 코스피, 코스닥 대형주 지수

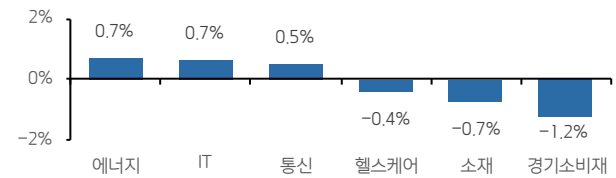
는 각각 +3.8%, +7.2% 상승한 반면, 코스피, 코스닥 소형주 지수는 +1.9%, -0.3%로 상대적으로 부진한 흐름. 특히, 당국이 대주주 양도세 기준을 50억 → 10억으로 하향 조정 검토한다는 소식이 전해지고 있는 만큼 당분간 중소형주 대비 대형주의 상대 우위 흐름이 지속될 것으로 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

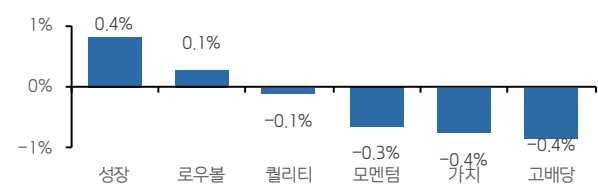


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

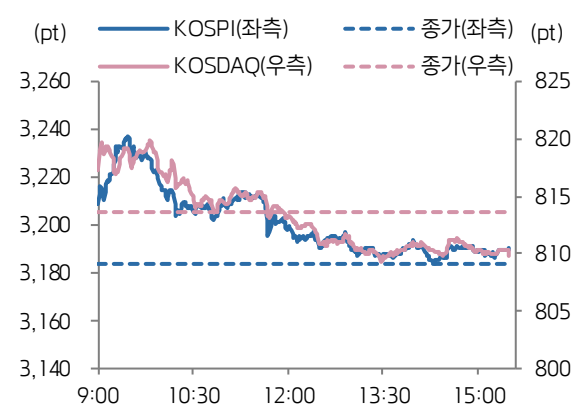


스타일별 주가 등락률



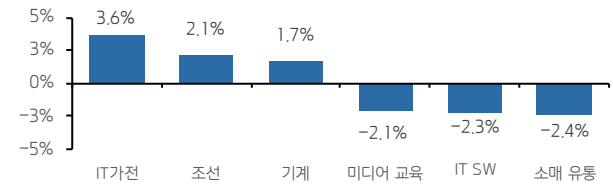
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

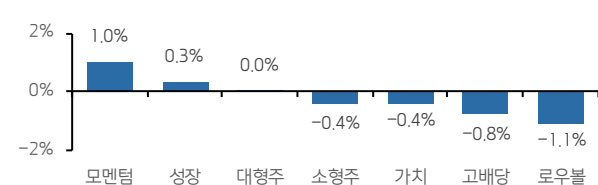


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	213.76	-0.18%	-14.43%	GM	52.34	-1.49%	-1.18%
마이크로소프트	510.88	+0.99%	+21.67%	일라이릴리	805.43	+0.82%	+4.72%
알파벳	192.17	+1.02%	+1.76%	월마트	96.60	+0.96%	+7.47%
메타	714.80	+0.17%	+22.28%	JP모건	296.55	-0.07%	+25.72%
아마존	232.23	+1.73%	+5.85%	엑손모빌	110.79	+0.78%	+4.87%
테슬라	305.30	-8.2%	-24.4%	세브론	155.83	+1.77%	+10.11%
엔비디아	173.74	+1.73%	+29.4%	제너럴일렉트릭	96.60	+1%	+7.5%
브로드컴	288.71	+1.77%	+25.2%	캐터필러	429.52	+0.45%	+19.85%
AMD	162.12	+2.19%	+34.22%	보잉	231.27	-1.12%	+30.66%
마이크론	111.73	+1.73%	+33.06%	넥스트에라	71.97	-1.2%	+2%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,190.45	+0.21%	+32.96%	USD/KRW	1,371.30	-0.33%	-6.86%
코스피200	430.03	+0%	+35.31%	달러 지수	97.51	+0.3%	-10.12%
코스닥	809.89	-0.45%	+19.42%	EUR/USD	1.17	-0.19%	+13.47%
코스닥150	1,364.82	-0.18%	+20.8%	USD/CNH	7.15	+0.02%	-2.52%
S&P500	6,363.35	+0.07%	+8.19%	USD/JPY	147.01	+0.34%	-6.48%
NASDAQ	21,057.96	+0.18%	+9.05%	채권시장			
다우	44,693.91	-0.7%	+5.05%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	15.39	+0.13%	-11.3%	국고채 3년	2.470	+1.8bp	-12.5bp
러셀2000	2,252.13	-1.36%	+0.99%	국고채 10년	2.852	+2.5bp	-1.9bp
필라. 반도체	5,644.37	+0.12%	+13.34%	미국 국채 2년	3.916	+3.6bp	-32.5bp
다우 운송	16,181.74	-0.53%	+1.8%	미국 국채 10년	4.396	+1.6bp	-17.3bp
상해종합	3,605.73	+0.65%	+7.58%	미국 국채 30년	4.935	+0bp	+15.4bp
항생 H	9,257.62	+0.18%	+26.99%	독일 국채 10년	2.702	+6.3bp	+33.5bp
인도 SENSEX	82,184.17	-0.66%	+5.18%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,355.20	+0.2%	+9.38%	WTI	66.03	+1.2%	-4.51%
MSCI 전세계 지수	939.34	+1.03%	+11.65%	브렌트유	69.18	+0.98%	-7.32%
MSCI DM 지수	4,115.24	+0.99%	+10.99%	금	3,431.10	-0.69%	+24.01%
MSCI EM 지수	1,265.16	+1.37%	+17.64%	은	39.02	-0.65%	+33.44%
MSCI 한국 ETF	73.31	-0.73%	+44.06%	구리	577.70	-0.31%	+43.47%
디지털화폐				BDI	2,120.00	+4.18%	+112.64%
비트코인	118,780.39	+0.69%	+26.75%	옥수수	420.75	+0.78%	-5.18%
이더리움	3,738.11	+4.71%	+11.7%	밀	541.50	+0.19%	-6.8%
				대두	1,024.25	+0.15%	-0.1%
				커피	304.85	+1.16%	+0.94%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 7월 24일 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.