



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 금리 인하 신증론을 확인한 7월 FOMC 등으로 혼조세

증시 코멘트 및 대응 전략

30일(수) 미 증시는 장 초반 7월 FOMC 및 MS, 메타 실적 발표를 앞둔 경계감 속 뚜렷한 방향성 부재. 이후 파월 연준의장의 매파적 스탠스를 재확인하며 약세 전환하였으나, 장 막판 하락 폭을 일부 회복하며 3대 지수는 혼조세로 마감 (다우 -0.38%, S&P500 -0.12%, 나스닥 +0.15%).

7월 FOMC에서 미 연준은 기준금리를 기존 4.25~4.50%로 동결하기로 만장일치로 결정, 5번 연속 동결 기조(1월, 3월, 5월, 6월, 7월) 유지. 금번 기준 금리 동결 결정은 예상과 부합했던 가운데 시장의 관심은 파월 연준의장의 발언과 금리 인하 소수 의견에 주목. 먼저, 파월 연준의장의 발언은 기대보다 다소 매파적이었던 것으로 평가받았으며, 실제로 전장 대비 강세를 유지하던 미 증시는 파월 의장 기자회견 이후 장중 하락세로 전환하기도 하였음.

파월 의장은 현재의 금리 레벨이 고용 및 실물 경기에 미치는 영향력은 제한된다고 언급. 반면, 트럼프 관세는 일부 상품에 점진적으로 반영되고 있으며 현재는 관세발 인플레이 극초기 단계라는 점을 강조. 즉, 9월 회의 전까지 발표될 고용 및 인플레이 데이터를 확인해야하며, 현 시점에서는 9월 금리 인하는 결정되지 않았다는 점을 명확히 함. 이에 Fed Watch 상 9월 기준금리 동결 확률은 전일 35.4% → 54.3%로 상승하며, 9월 동결 베팅 우위 흐름.

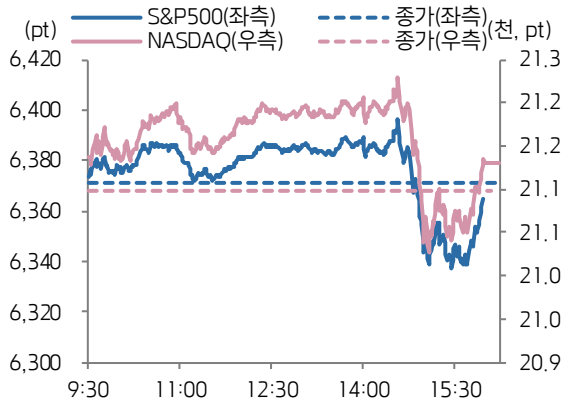
다만 금번 회의에서 투표권자 11명 중 2명(윌러, 보우먼)은 금리 인하를 주장하며 반대표를 행사, 반대표를 행사한 것은 1993년 12월 이후 처음있는 일. 이 날 발표된 미국의 2분기 GDP 성장률도 수입 감소에 힘입어 3.0%를 기록, 지난 1분기(-0.5%) 대비 큰 폭 반등. 견조한 경기가 유지되는 가운데 트럼프의 파월 연준의장을 향한 금리 인하 압박 수위는 지속되고 있는 흐름. 7월 FOMC에서 향후 금리 인하 경로에 대한 확실한 시그널을 확인하지 못한 만큼, 일차적으로 내일 발표될 비농업 고용(컨센 10.4만), 실업률(컨센 4.2%)에 대한 민감도 커질 것으로 전망.

한편, 메타(발표 매출액 475억, EPS 7.14 vs 컨센 매출액 448억, EPS 5.92)와 마이크로소프트(발표 매출액 764억, EPS 3.65 vs 컨센 738억, EPS 3.37)는 어닝서프라이즈를 기록하며 시간 외에서 각각 +11.5%, +8.6% 급등 중. 견조한 AI 성장 경로를 재확인한 가운데 AI 대규모 자본지출 기조 속 엔비디아 주가도 시간 외에서 +2.1% 상승중.

전일 국내 증시는 7월 FOMC 및 MS, 메타 실적 발표를 앞둔 경계감 속에도 한미 간 무역협상이 막바지에 이른 가운데 관세 협상 타결 기대감이 부각되며 상방 압력 우위. 특히, 외국인의 대규모 전기전자 업종 순매수에 힘입어 코스피는 상승한 반면, 코스닥은 약보합권 마감 (코스피 +0.74%, 코스닥 -0.10%).

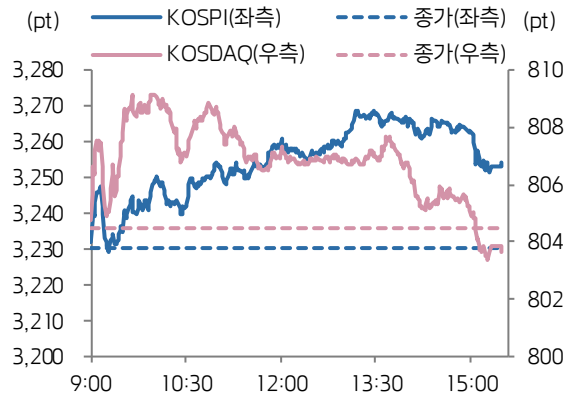
금일 국내 증시는 파월 연준의장의 매파적 발언, BOJ 통화정책회의의 경계감 속 보험권 출발이 예상되나, 마이크로소프트, 메타 등 호실적에 따른 빅테크 주가 급등 영향을 반영하며 반도체를 비롯한 IT 업종은 차별화된 주가 흐름을 보일 것으로 전망. 한편, 테슬라향 대규모 파운드리 수주 계약 체결 이후 최근 삼성전자의 차별화된 강세가 진행되고 있다는 점이 특징적. 금일 삼성전자의 2분기 확정 실적 발표 이후 엔비디아향 HBM 납품, 파운드리 추가 수주 여부 등을 확인할 수 있는 컨퍼런스콜 내용이 향후 주가 방향을 결정할 것으로 보임에 따라 이에 따른 시장 반응도 주목해볼 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



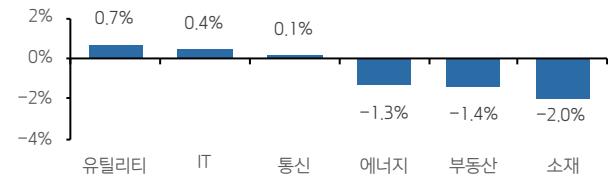
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

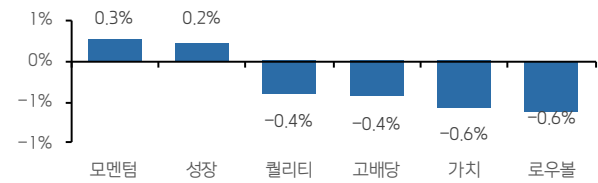


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

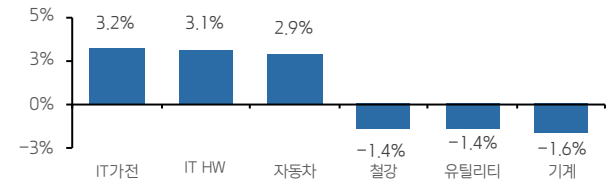


스타일별 주가 등락률

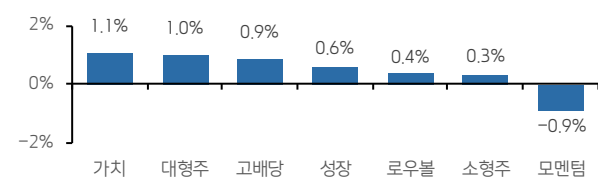


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	209.05	-1.05%	-16.32%	GM	52.11	+0%	-1.62%
마이크로소프트	513.24	+0.13%	+22.23%	일라이릴리	760.08	-0.38%	-1.17%
알파벳	196.53	+0.4%	+4.06%	월마트	97.59	-0.75%	+8.57%
메타	695.21	-0.68%	+18.93%	JP모건	299.63	+0.87%	+27.03%
아마존	230.19	-0.35%	+4.92%	엑손모빌	111.90	-0.87%	+5.92%
테슬라	319.04	-0.67%	-21%	세브론	153.56	-2.21%	+8.5%
엔비디아	179.27	+2.14%	+33.52%	제너럴일렉트릭	97.59	-0.8%	+8.6%
브로드컴	302.62	+1.75%	+31.23%	캐터필러	434.12	+0.95%	+21.13%
AMD	179.51	+1.17%	+48.61%	보잉	225.84	-0.11%	+27.59%
마이크론	114.74	+2.48%	+36.64%	넥스트에라	70.99	-1.3%	+0.6%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,254.47	+0.74%	+35.63%	USD/KRW	1,391.90	+0.16%	-5.46%
코스피200	439.81	+0.91%	+38.38%	달러 지수	99.95	+1.08%	-7.87%
코스닥	803.67	-0.1%	+18.5%	EUR/USD	1.14	-1.23%	+10.15%
코스닥150	1,350.33	-0.27%	+19.52%	USD/CNH	7.21	+0.42%	-1.73%
S&P500	6,362.90	-0.12%	+8.18%	USD/JPY	149.51	+0.71%	-4.89%
NASDAQ	21,129.67	+0.15%	+9.42%	채권시장			
다우	44,461.28	-0.38%	+4.51%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	15.48	-3.13%	-10.78%	국고채 3년	2.457	+0bp	-13.8bp
러셀2000	2,232.40	-0.47%	+0.1%	국고채 10년	2.797	-1.9bp	-7.4bp
필라. 반도체	5,787.32	+0.83%	+16.21%	미국 국채 2년	3.941	+7.2bp	-30.1bp
다우 운송	15,510.00	-3.04%	-2.43%	미국 국채 10년	4.370	+5bp	-19.9bp
상해종합	3,615.72	+0.17%	+7.88%	미국 국채 30년	4.899	+4.3bp	+11.8bp
항생 H	9,038.27	-1.18%	+23.98%	독일 국채 10년	2.706	-0.2bp	+33.9bp
인도 SENSEX	81,481.86	+0.18%	+4.28%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,393.18	+0.26%	+10.16%	WTI	70.00	+1.14%	+1.23%
MSCI 전세계 지수	935.80	-0.38%	+11.23%	브렌트유	73.24	+1.01%	-1.88%
MSCI DM 지수	4,102.80	-0.4%	+10.65%	금	3,352.80	-0.84%	+21.18%
MSCI EM 지수	1,252.31	-0.25%	+16.44%	은	37.74	-0.91%	+29.06%
MSCI 한국 ETF	73.68	+0.26%	+44.78%	구리	558.60	-0.31%	+38.73%
디지털화폐				BDI	2,109.00	-5.26%	+111.53%
비트코인	117,143.64	-0.29%	+25%	옥수수	412.25	+0.3%	-7.1%
이더리움	3,769.59	+0.14%	+12.64%	밀	523.75	-1.13%	-9.85%
				대두	995.75	-1.36%	-2.88%
				커피	293.40	-1.05%	-2.85%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 7월 30일 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.