



## 미 증시는 휴장, 유럽 증시는 정치 불확실성 완화로 강세

### 미국 증시 리뷰

4 일(목) 미국 증시는 독립기념일로 휴장, 유럽 증시는 영국과 프랑스의 정치 불확실성 완화, 실적시즌 기대감 등에 힘입어 강세(유로스탁스 50 +0.4%, 독일 +0.4%, 영국 +0.9%, 프랑스 +0.8%).

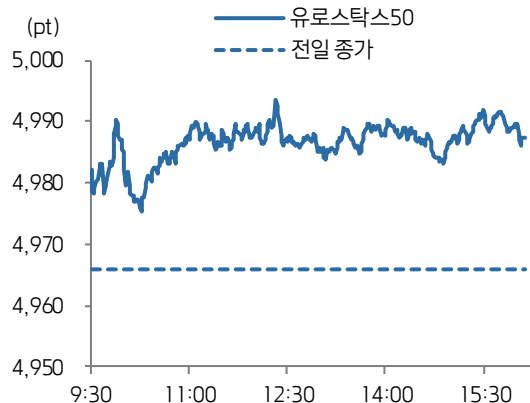
프랑스는 지난 조기총선 1 차 투표 에서 극우정당 국민연합(RN)이 33.1%를 득표하면서 승리했지만, 전일 여론조사 결과로 국민연합이 2 차 투표에서 과반적인 289 석에 못미치는 190~220 석을 얻는데 그칠 것이라고 발표. 이는 그간 국정마비, 재정 악화 등 극우정당 집권 시 발생할 수 있는 불확실성을 완화시키는 요인으로 작용.

영국의 조기 총선 출구조사에서는 야당인 노동당이 하원 650 석 중 410 석으로 과반수 이상의 의석을 압도적으로 확보할 가능성이 높은 것으로 알려짐. 집권 여당인 보수당은 131 석을 얻으면서 14 년 만에 정권이 교체될 것으로 예상되고 있으며, 이는 신정부 출범 기대감을 강화시키고 있는 모습.

EU 집행위원회는 4 일 반보조금 조사 결과를 반영해 중국산 전기차에 대한 관세를 잠정적으로 17.4%~37.6%로 결정. 이는 5 일부터 발표되며, 이번 조사 결과에 참여한 중국 전기차 업체들에게는 평균 20.8%의 추가 관세가 부과. 조사에 협조하지 않은 업체들에게는 일괄적으로 37.6%의 관세를 추가로 부과할 예정. 이번 조치는 11 월까지 4 개월 동안 적용되며 이 기간 중 EU 27 개 회원국의 투표를 통해 5 년간 확정하는지가 결정되는 것으로 알려짐.

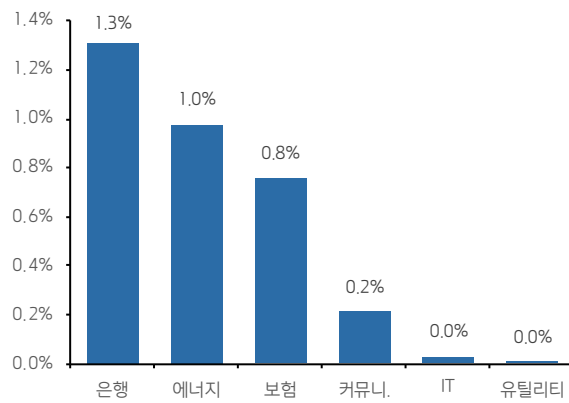
국민의 힘은 현재 24%로 설정된 법인세율을 21%로 인하하는 방안을 검토할 예정. 최상목 경제부총리 겸 기획재정부 장관은 기업 세제는 기업이 정신을 세우고 혁신을 유인하고 보상을 작동시킬 효과적인 수단임에도 그간의 역할에 아쉬운 점이 많은 것도 사실이라면서 경제 활동을 촉진하는 인센티브 차원에서 세제 개편이 필요한 시점이라고 언급.

유로스탁스50 일종 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



자료: Bloomberg, 키움증권

## 주요 지수

주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
코스피	2,824.94	+1.11%	USD/KRW	1,380.63	-0.37%
코스피 200	388.53	+1.38%	달러 지수	105.13	-0.26%
코스닥	840.81	+0.56%	EUR/USD	1.08	-0.01%
코스닥 150	1,397.50	+0.96%	USD/CNH	7.29	-0.01%
S&P500	5,537.02	+0.51%	USD/JPY	161.23	-0.03%
NASDAQ	18,188.30	+0.88%	채권시장		
다우	39,308.00	-0.06%	국고채 3년	3.122	-3.8bp
VIX	12.26	+1.41%	국고채 10년	3.235	-4bp
러셀 2000	2,036.63	+0.14%	미국 국채 2년	4.706	+0bp
필라. 반도체	5,651.72	+1.92%	미국 국채 10년	4.359	+0bp
다우 운송	15,397.83	+0.26%	미국 국채 30년	4.528	+0bp
유럽, ETFs			원자재 시장		
Eurostoxx50	4,987.48	+0.44%	WTI	84.06	+0.21%
MSCI 전세계 지수	815.17	+0.29%	브렌트유	87.43	+0.1%
MSCI DM 지수	3,569.36	+0.2%	금	2365.2	-0.18%
MSCI EM 지수	1,104.18	+1.08%	은	30.34	-0.68%
MSCI 한국 ETF	66.85	+1.04%	구리	457.05	+0.65%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준



## 한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향	MSCI 한국 지수 ETF 는 +1.04% 상승, MSCI 신흥국 ETF 는 +1.47% 상승. 유렉스 야간선물은 0.13% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1378.96 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 2원 하락 출발할 것으로 예상.
주요 체크 사항	1. 엔비디아의 고점 부담, 테슬라 전기차 수요 둔화 우려 해소하며 미 증시 상승을 견인 2. 시장금리 하락 및 원/달러 환율 안정에 대형주 중심으로 양호한 흐름 예상 3. 삼성전자 주가 리레이팅 여부, 금리 변수로 조정받았던 수출주의 반등 여부에 주목

## 증시 코멘트 및 대응 전략

엔비디아의 고점 부담, 테슬라 전기차 수요 둔화 우려에도 불구하고 반등에 성공하며 미 증시 상승을 견인한 가운데, 전일 미증시 휴장으로 금요일 역시 거래량은 제한될 것으로 예상하며 매크로 환경 변화는 없기 때문에 긍정적인 흐름 예상.

엔비디아의 경우, 미 증권거래위원회(SEC)에 따르면 젠슨 황 엔비디아 CEO 가 6 월 13~21 일 중 약 72 만주를 총 9,460 만달러에 매도한 것에 이어, 6 월 한달간 130 만 주, 총 1 억 6900 만 달러 매각. 처분한 주식의 평균 단가는 130달러로 주가가 사상 최고치를 찍었던 6 월 18 일 증가 135.58 달러 대비 5.38% 낮음.

SEC 에 사전 제출한 계획에서 올해 최대 60만주의 엔비디아 주식을 매각하겠다고 밝혔으나 이는 10대 1 주식 분할 이전 계획으로 분할 이후 계획으로는 600 만주. 따라서 남은 주식수는 470 만주로 2025 년 3 월까지 매도가 진행될 예정. AI 주들의 고점 논란 및 차익실현은 창업자들의 보유지분 매각 물량이 출회된 것 역시 반영되었으며 고점 135 달러선에서 단기 저항 예상. 이후 고점 돌파 및 AI 산업의 성장 피크아웃 여부는 7 월 말 2 분기 빅테크 실적 시즌 이후 방향성 결정될 것.

테슬라는 올해 2 분기 인도량 서프라이즈를 기록한 것이 단기 촉매제가 되어 이틀간 17% 급등, 이에 주가 공매도 세력들이 5 조원에 달하는 평가손실을 본 것으로 추정된다고 보도. 따라서 최근 거래량 및 주가 급등세에는 숏커버링 물량 역시 포함된 것으로 추정. 물량 해소 이후에는 7 월 23 일 예정된 2 분기 실적, 8 월 8 일 로보택시 공개 이벤트까지 랠리가 이어질 가능성에 무게.

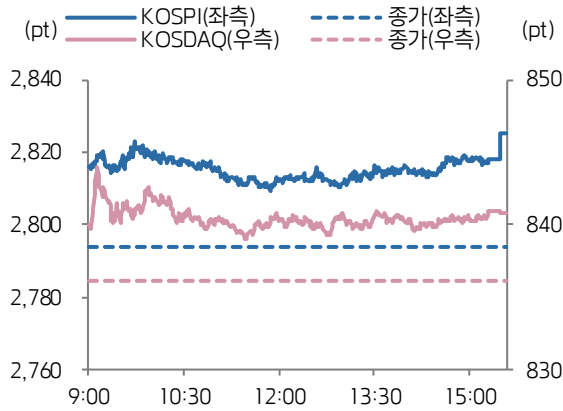
4 일(목) 국내증시는 시장금리 하락에 위험선호심리 확산되며 삼성전자, 밸류업 등이 지수 상승을 견인하며 2,810 선 돌파 (KOSPI +1.11%, KOSDAQ +0.56%)

금일에는 미 증시 휴장인 가운데 영국, 프랑스 선거 불확실성 해소, 시장금리 하락 및 원/달러 환율 안정에 힘입어 상승 출발할 것으로 예상. 전일 일본 닛케이, 대만 가권 지수 사상 최고치 경신, 특히 TSMC 는 1,000 대만 달러 돌파. 국내에서는 2 분기 잠정실적 발표를 하루 앞두고 삼성전자가 엔비디아향 HBM 품질테스트를 통과했다는 보도 직후 삼성전자 3%대 강세 보이며 코스피 연고점 경신을 견인. 삼성전자 강세, SK 하이닉스는 약세 흐름은 장 마감까지 지속.

삼성전자 2Q 영업이익 컨센서스 8.2 조원, YOY 1128%(6685 억원), QOQ 24.2%(6.6 조원) 증가할 것으로 형성, DS 부문 2Q 영업이익 3조원 후반~5조원 중반 예상, 연간 영업이익 전망치는 19조~21조원으로 작년 손실 14조원을 모두 만회할 것으로 전망.

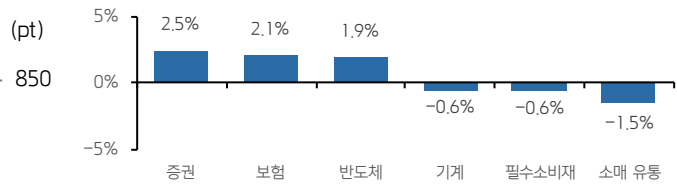
시장에서는 엔비디아향 HBM3E 퀄테스트 통과 목표 각각 8단 3분기, 12단 4분기 목표 언급, 레거시 D램의 탄력적 실적 개선 등 내용을 기대. 이후 위험선호심리 확산되며 하이닉스 24 년 PBR 2.5 배, 삼성전자 24 년 PBR 1.5 배로 삼성전자 주가가 리레이팅 될 수 있을지 여부, 금리 변수로 조정받았던 수출주의 반등 여부가 중요.

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

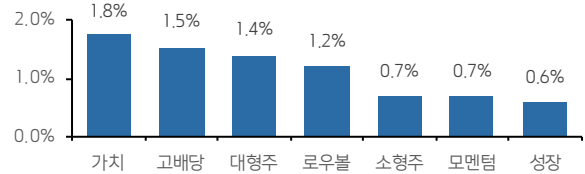


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 7월 4일 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.