



미 증시, 견조한 소매판매 지표, 트럼프 트레이드에 강세

미국 증시 리뷰

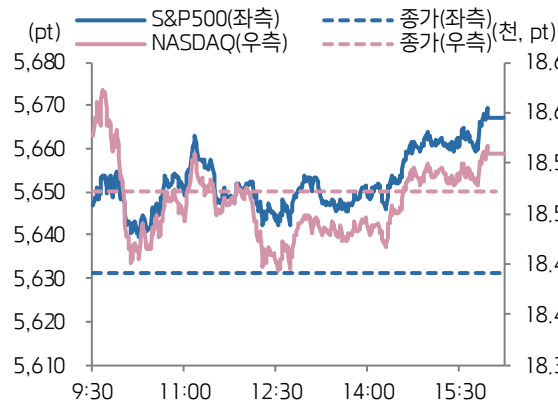
16 일(화) 미국 증시는 견고한 소비지표, 기업 호실적 등에 트럼프 트레이드, 경기민감주 및 중소형주 로테이션 지속되며 강세 마감. 다우지수는 이틀연속 사상 최고가를 기록, 러셀 2000 지수 5 거래일 연속 강세. (다우 +1.85%, S&P500 +0.64%, 나스닥 +0.2%, 러셀 2000 +3.5%) 업종별로 산업재(+2.5%), 소재(+2%), 경기소비재(+1.5%) 강세, 통신(-0.6%), IT(-0.4%), 에너지(+0.3%) 약세.

6 월 소매판매 MOM 0.0% (예상 -0.4%, 전월 0.1%), 자동차와 가스를 제외한 근원 소매판매는 0.8%(예상 0.1%, 전월 0.3%) 기록하며 예상치 상회. 5 월 소매판매 수치도 0.1% 상승한 것으로 상향 수정. 6 월중 가솔린 가격 하락과 전국의 자동차 딜러들이 사용하는 소프트웨어 시스템에 대한 사이버공격으로 해당 부문의 판매가 타격을 받으면서 전체 소매판매도 크게 감소할 것으로 예상되었음.

IMF 세계경제전망(WEO) 업데이트에서 올해 세계 경제성장률을 지난 4 월 전망과 같은 3.2%로 유지하고, 내년 성장률을 4 월 3.2%에서 3.3%로 소폭 상향. 전체적인 전망은 지난 4 월과 크게 달라지지 않았으나 미국의 올해 성장률을 2.6%로 0.1%p 하향. 고용시장 둔화 조짐이 나타나기 때문인 것으로 분석. 유로존은 상반기 서비스 산업 동력과 예상보다 강한 순수출을 고려해 올해 성장률 전망을 0.9%로 0.1%p 상향. 중국 올해 성장률 4.5%에서 5.0%로 상향, 인도 역시 6.8%에서 7.0%로 상향. 중국은 지난 1 분기의 민간 소비 반등과 견고한 수출을 반영했고, 인도도 민간 소비 전망이 개선됐다고 평가. 한국은 2.3%에서 2.5%로 상향, 1 분기 실질 국내총생산이 전 분기보다 1.3% 증가한 점을 반영.

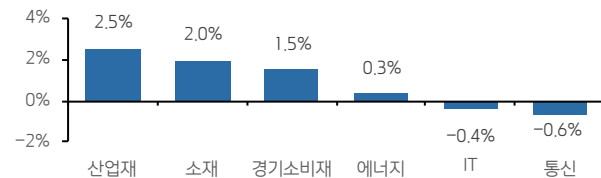
미국 공화당 부통령 후보로 지명된 JD 밴스 연방 상원의원은 러스트 벨트 출신이지만 IT 중심지인 실리콘 밸리에도 인맥이 있는 것으로 평가. 일각에서는 밴스 후보가 트럼프 2 기에서 빅테크와 기업 문제에서 중심에 설 가능성이 높으며, 보호무역 정책, 더 엄격한 이민법, 더 높은 최저임금, 더 공격적인 반 독점법 집행을 지지할 것으로 예측.

S&P500 & NASDAQ 일종 차트

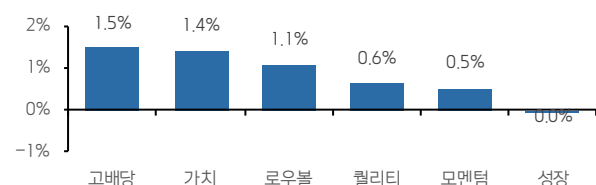


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 지수					
주식시장			외환시장		
지수	가격	변화	지수	가격	변화
코스피	2,866.09	+0.18%	USD/KRW	1,385.40	+0.15%
코스피 200	395.31	+0.37%	달러 지수	104.27	+0.08%
코스닥	839.61	-1.56%	EUR/USD	1.09	+0%
코스닥 150	1,395.72	-2.02%	USD/CNH	7.29	+0%
S&P500	5,667.20	+0.64%	USD/JPY	158.39	+0.03%
NASDAQ	18,509.34	+0.2%	채권시장		
다우	40,954.48	+1.85%	국고채 3년	3.035	-3.7bp
VIX	13.19	+0.53%	국고채 10년	3.137	-3.8bp
러셀 2000	2,263.67	+3.5%	미국 국채 2년	4.417	-4bp
필라. 반도체	5,804.03	+0.46%	미국 국채 10년	4.158	-7.2bp
다우 운송	16,298.98	+3.28%	미국 국채 30년	4.372	-8.5bp
유럽, ETFs			원자재 시장		
Eurostoxx50	4,947.83	-0.71%	WTI	80.83	+0.09%
MSCI 전세계 지수	831.25	+0.3%	브렌트유	83.73	-1.32%
MSCI DM 지수	3,642.95	+0.37%	금	2471.5	+0.15%
MSCI EM 지수	1,117.38	-0.26%	은	31.2	+1.71%
MSCI 한국 ETF	68.23	+0.92%	구리	444.4	-1.88%
자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준					



한국 증시 주요 체크 사항

한국 ETF 및 야간선물 동향	MSCI 한국 지수 ETF 는 1.51% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 1.06% 하락. 유렉스 야간선물은 0.27% 하락. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1382.57 원으로 이를 반영하면, 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상.
주요 체크 사항	1. 고용시장 둔화 조짐에도 미국 경기의 원동력인 소비가 여전히 유지되고 있음을 시사 2. 전당대회 연설 이후 트럼프 트레이드 약화 및 빅테크와 실적주로의 로테이션 예상 3. 국내 역시 파월의장 발언, 소비지표 양호하게 소화한 가운데 실적시점으로 초점 이동 전망

증시 코멘트 및 대응 전략

6 월 소매판매 MOM 0.0% (예상 -0.4%, 전월 0.1%), 자동차와 가스를 제외한 근원 소매판매는 0.8%(예상 0.1%, 전월 0.3%) 기록하며 예상치 상회. 5 월 소매판매 수지도 0.1% 상승한 것으로 상향 수정. 소매판매가 감소할 것으로 예상됐으나 보험세를 보였고 고용시장 둔화 조짐에도 미국 경기의 원동력이 여전히 유지되고 있음을 시사.

증시는 침체 우려가 완화되었다는 점에서 호재로 해석했으며 금리인하 기대감과 맞물려 경기민감주 강세. 다만 반도체 업종의 상대적 약세는 AI 의 장기 성장잠재력에 대한 의구심이거라기 보다는 현재 저밸류에이션 종목에 대한 업사이드가 더 크기 때문이라고 판단.

공화당은 15 일 트럼프를 후보로 공식 지명, 전당대회 마지막 날인 18 일 후보 수락 연설을 할 예정. 트럼프 당선 가능성이 높아지는 것은 결국 재정지출 확대, 물가 재상승 우려 등 현재 금리인하 기대감과 상충되는 부분 존재. 이에 따라 연설 이후에는 트럼프 트레이드 약화될 가능성 존재하며 실적시점에 돌입함에 따라 빅테크와 실적주로의 로테이션 예상. 특히 과거 트럼프 임기 당시 강세를 보였던 업종은 반도체, 하드웨어, 소프트웨어, 건강관리 업종으로 정치 이슈보다는 성장 여부가 더 중요한 섹터이므로 로테이션 예상

16 일(화) 국내증시는 이를 연속 트럼프 트레이드를 반영하며 방산, 조선, 건설 강세 보인 가운데 기존 주도주인 반도체, 증권 역시 동반 강세 보이며 강세(KOSPI +0.18%, KOSDAQ -1.56%)

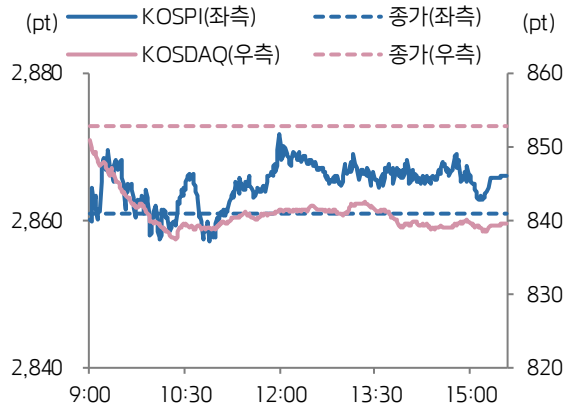
금일에는 소비지표에 대한 긍정적인 해석이 상방 요인으로 작용하는 가운데, 고 PER 종목과 경기민감주 간 순환매 지속되며 제한적인 움직임 보일 것으로 예상.

외국인은 순매수 전환하며 실적 기대감, 위험선호심리 유효함을 반영. 다만 금리인하, 트럼프 트레이드, 실적주가 혼재된 순환매 지속.

트럼프 트레이드 결과 방산, 조선, 건설, 일부 바이오시밀러 정도로 압축되는 모습. 원전의 경우 트럼프와 새로 지명된 부통령 후보의 우호적인 기조에도 불구하고, 체코 정부가 두코바니 원전 수주 우선협상대상자 선정을 26 일까지 연장해 달라고 요청했다는 체코 언론 보도에 급락. 시장은 17 일 내에 발표될 것으로 기대하고 있었기 때문.

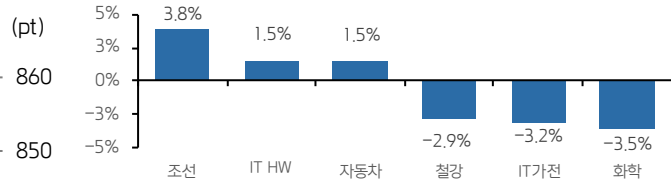
우크라이나 재건, 대북주 등 테마 변동성 확대된 가운데 실적 받쳐주지 않는 테마에는 접근에 유의. 국내 증시 역시 파월의장 발언, 소매판매 지표 양호하게 소화한 가운데 15~18 일 공화당 전당대회 종료 이후 실적시점으로 초점 이동할 것으로 예상.

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

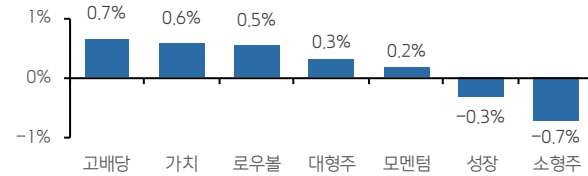


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 7월 16일 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.