

미 증시, 예상치 하회한 PPI, 금리인하 기대감 부각되며 강세

SUMMARY

1. 단기 변곡점은 이번주 CPI와 소매판매, 추가 상승 여부는 엔비디아 실적 이후 결정
2. 경제지표에 민감한 국면 지속되며 물가 둔화, 소기업낙관지수 상승 조합에 침체 우려는 완화된 반면 금리인하 기대감 확산
3. 금일에는 엔비디아 및 필라델피아 반도체 지수 강세에 힘입어 대형주 중심 강세 전망

미국 증시 리뷰

13 일(화) 미국 증시는 PPI 예상치 하회하며 인플레이션 추가 둔화, 금리인하 기대감, VIX 지수 20 하회 등에 힘입어 대형주 및 성장주 중심으로 강세 (다우 +1.04%, S&P500 +1.68%, 나스닥 +2.43%, 러셀 2000 +1.61%)

7 월 미국 PPI YOY 2.2%(예상 2.3%, 전월 2.7%), MOM 0.1%(예상 0.2%, 전월 0.2%) 기록하며 둔화. 식품, 에너지, 무역 제외한 근원 PPI YOY 3.3%(예상 3.2%, 전월 3.1%), MOM 0.3%(예상 0.2%, 전월 0.1%) 소폭 상승.

7 월 NFIB 소기업 경기낙관지수는 93.7(예상 91.5, 전월 91.5)로 4 개월 연속 상승, 2022년 2 월 이후 최고치 기록.

래피얼 보스틱 애플랜타 연은 총재는 최근 경기 침체 우려는 과장되었다고 평가. "경제는 충분한 체력이 있어서 둔화가 되는 정도이고 고용시장도 상당히 우려할만 한 수준까지 악화되지는 않을 것"이라고 언급하며 연착륙이 가능함을 주장.

엔비디아(6.53%)는 실적 앞두고 저가매수세 유입되며 강세. 브로드컴(5.07%)과 AMD(3.19%), 퀄컴(4.04%), TSMC(2.81%), 마이크론(2.96%), ARM(5.69%) 등 반도체 강세 보이며 필라델피아반도체지수 4.18% 급등.

증시 코멘트 및 대응 전략

경제지표에 민감한 국면 지속되며 물가 둔화, 소기업 낙관지수 상승 조합에 침체 우려는 완화된 반면 금리인하 기대감은 확산. Fed Watch 9 월 50bp 인하 가능성 53.5%으로 상승.

PPI 상품 지수는 에너지 가격 상승으로 MOM 0.6% 기록하며 세달만에 상승 전환했으나, 서비스 지수는 MOM -0.2%으로 작년 12 월 이후 처음으로 하락전환. 기계 및 차량 도매업체의 마진 축소 등에 기인. PPI 는 연준이 주목하는 PCE 물가와 동행성을 보이며 향후 서비스 부문의 추가 둔화 가능성 높임. 소기업 낙관지수 역시 세부항목 중 평균 판매가격을 인상했다는 순응답 비중은 6 월 27%에서 22%로 하락, 앞으로 3 개월 안에 가격을 올릴 계획이 있다는 순응답 비중은 26%에서 24%로 하락.

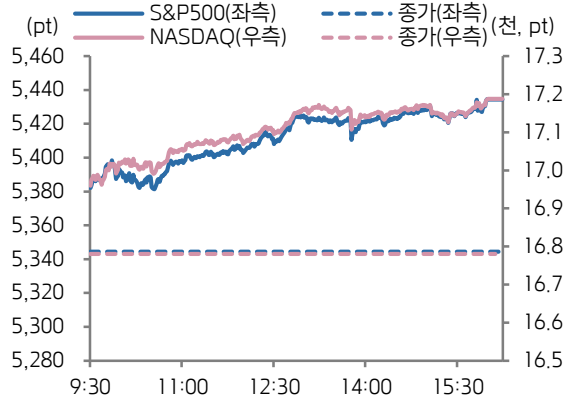
CPI 역시 유가가 6 월 대비 7 월에 상승했기 때문에 헤드라인은 MOM 0.2%(전월 -0.1%) 상승할 것으로 전망되고 있음. 예상치 상회 시 스태그플레이션, 예상치를 크게 하회할 경우 침체 시그널로 받아들일 수 있으므로 예상치에 부합하게 나오는게 베스트 시나리오.

13 일(화) 국내증시는 중동 지정학적 불안 및 유가 상승, 추가 모멘텀 부재한 가운데 그동안 강세 보였던 바이오, 화장품, 이차전지 등 차익실현 매물 나오며 혼조세 (KOSPI +0.12%, KOSDAQ -1.02%)

금일에는 엔비디아 및 필라델피아 반도체 지수 강세에 힘입어 대형주 중심 강세 전망.

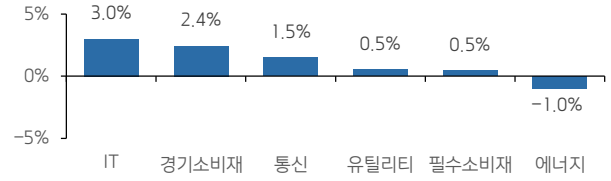
닛케이 225 는 전일 3.45% 상승 이후 5 일 급락분을 회복. 그러나 5 일 대비 코스피 -2.04%, 코스닥 -1.86% 기록 중이며 대만증시 역시 유사하게 반등폭이 제한. 엔달러 환율은 안정되며 순환매 빠르게 진행되는 가운데 SK 하이닉스는 5 일 대비 5.02% 상승하며 18 만원선 회복, 외국인 순매수 흐름 지속되는 점 긍정적.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

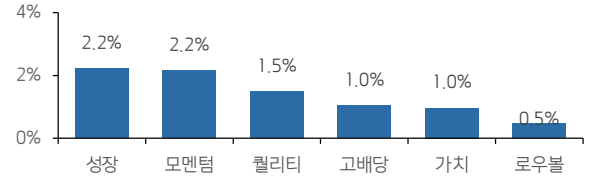


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

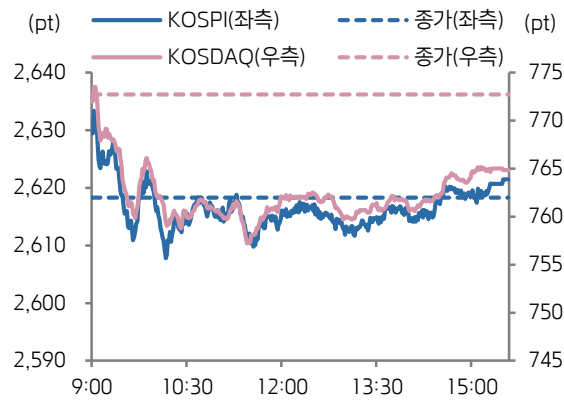


스타일별 주가 등락률



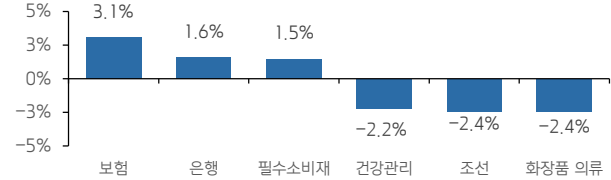
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

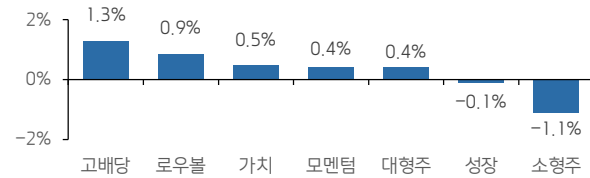


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	221.27	+1.72%	+15.36%	GM	43.32	+0.77%	+21.28%
마이크로소프트	414.01	+1.77%	+10.5%	일라이릴리	908.05	+2.68%	+56.32%
알파벳	164.16	+1.15%	+17.65%	월마트	68.13	-0.83%	+30.54%
메타	528.54	+2.44%	+49.63%	JP 모건	207.94	+0.85%	+24.4%
아마존	170.23	+2.06%	+12.04%	엑손모빌	117.86	-0.96%	+19.95%
테슬라	207.83	+5.24%	-16.36%	셰브론	144.15	-0.6%	-1.32%
엔비디아	116.14	+6.53%	+134.55%	제너럴일렉트릭	68.13	-0.8%	+30.5%
브로드컴	156.16	+5.07%	+40.94%	캐터필러	338.80	+0.82%	+16.01%
AMD	141.13	+3.19%	-4.26%	보잉	168.76	+2.82%	-35.26%
마이크론	97.44	+2.96%	+14.39%	넥스트에라	78.12	+0.7%	+30.6%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	2,621.50	+0.12%	-1.27%	USD/KRW	1,366.50	-0.23%	+6.09%	
코스피 200	357.02	+0.4%	-0.27%	달러 지수	102.56	-0.56%	+1.21%	
코스닥	764.86	-1.02%	-11.74%	EUR/USD	1.10	+0.57%	-0.42%	
코스닥 150	1,281.66	-0.9%	-8.02%	USD/CNH	7.15	-0.42%	+0.31%	
S&P500	5,434.43	+1.68%	+13.93%	USD/JPY	146.84	-0.25%	+4.11%	
NASDAQ	17,187.61	+2.43%	+14.5%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	39,765.64	+1.04%	+5.51%	국고채 3년	2.915	-3bp	-23bp	
VIX	18.12	-12.51%	+45.54%	국고채 10년	2.975	-2.7bp	-20bp	
러셀 2000	2,095.19	+1.61%	+3.36%	미국 국채 2년	3.929	-8.8bp	-32.1bp	
필라. 반도체	4,942.31	+4.18%	+18.37%	미국 국채 10년	3.843	-6.1bp	-3.6bp	
다우 운송	15,400.75	+1%	-3.13%	미국 국채 30년	4.158	-4.2bp	+13bp	
상해종합	2,867.95	+0.34%	-3.6%	독일 국채 10년	2.186	-4bp	+16.2bp	
항생 H	6,049.41	+0.33%	+4.87%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	78,956.03	-0.87%	+9.3%	WTI	78.35	-2.14%	+9.83%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	80.69	-1.96%	+4.74%
Eurostoxx50	4,694.92	+0.49%	+3.84%	금	2,507.80	+0.15%	+16.1%	
MSCI 전세계 지수	798.83	+1.46%	+9.88%	은	27.79	-0.79%	+15.36%	
MSCI DM 지수	3,501.91	+1.61%	+10.5%	구리	405.15	-0.42%	+4.14%	
MSCI EM 지수	1,071.01	+0.18%	+4.62%	BDI	1,655.00	-0.9%	-20.96%	
MSCI 한국 ETF	63.59	+2.14%	-2.96%	옥수수	397.25	-1.06%	-21.1%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	551.75	-1.43%	-17.53%
비트코인	60,587.07	+2.94%	+42.53%	대두	962.50	-2.38%	-22.74%	
이더리움	2,699.35	+0.66%	+18.27%	커피	229.05	-3.98%	+21.64%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 8월 13일 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.