



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



## 미 증시, PPI 시장 예상치 하회, 오라클 급등 영향으로 상승

### 증시 코멘트 및 대응 전략

12일(목) 미 증시는 장 초반 관세 불확실성을 유발하는 트럼프 발언 및 중동 지정학적 긴장감에 하락 출발하였으나, 이후 시장 예상치를 하회한 PPI와 양호한 실적과 가이던스를 발표한 오라클의 주가 급등 영향으로 3대 지수는 강보합권으로 마감(다우 +0.24%, S&P500 +0.38%, 나스닥 +0.24%).

5월 소비자물가지수(CPI)에 이어 이 날 발표된 5월 생산자물가지수(PPI)도 전월 대비 0.1% 상승에 그치며 시장 예상치(+0.2%)를 하회(근원 PPI도 전월 대비 0.1% 상승, 시장 예상치인 0.3% 하회), 관세발 인플레이션 압력이 나타나지 않는 모습. 특히, PCE 물가 지표 내 반영되는 PPI 세부 항목인 항공운임(MoM, -1.1%), 포트폴리오 매니지먼트 수수료(MoM, -1.0%) 등이 하락하며 인플레이션 우려 경감. 물론, 관세 발표 이전 기업들의 선제적 재고 확충으로 물가에 반영되는데 일정 부분 시차가 있다는 점은 고려할 필요. 다만, 소매물가(CPI)에 선행하는 도매물가(PPI)에서도 아직까지 관세에 따른 물가 상승 조짐이 발견되지 않았다는 점은 시장에 안도감을 줄 수 있는 요인.

전반적으로 금주 물가 지표가 긍정적으로 발표된 가운데 주간 단위로 발표되는 실업수당 청구 건수는 점진적으로 고용 둔화 조짐을 보이고 있는 상황. 금주 주간 신규실업수당 청구건수는 24.8만 건으로 시장 예상치(24.4만 건) 상회, 8개월 만에 최고치 수준. 연속 실업수당 청구건수도 196만 건으로 지난 '21년 11월 이후 최대치 수준. 이 같은 물가 상방 제한 + 고용 둔화 데이터에 기반하여 트럼프는 연일 파월 연준의장에 금리 인하를 압박하는 상황.

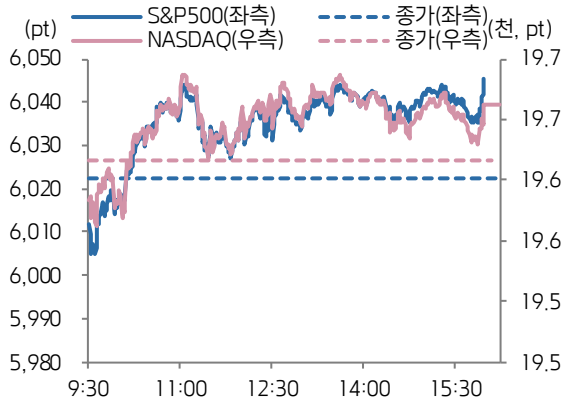
이러한 가운데 한국시간 기준 차주 19일(목)에 6월 FOMC가 예정, 금번 FOMC에서는 연준위원들의 향후 금리 인하 경로를 엿볼 수 있는 점도표와 파월 연준의장 발언에 주목. 최근까지도 파월 연준의장은 일관적으로 확실한 경제지표를 확인한 이후 금리 인하를 단행하겠다는 보수적인 스탠스를 고수. 트럼프의 금리 인하 압박이 거세지고 있는 상황 속에서 금번 6월 FOMC에서 향후 금리 인하 가능성을 언급하는지에 주목할 필요.

한편, 미국 내 클라우드 서비스 업체인 오라클은 어닝 서프라이즈를 기록하며 이 날 13.3% 급등세 시현(회계연도 4분기 매출액 159억\$ vs 컨센 156\$, EPS 1.70\$ vs 컨센 1.64\$). 특히, 어닝콜에서 AI 수요 증가 속 FY26 클라우드 인프라부문 매출이 70% 이상(전분기 52% 성장) 성장할 것이라는 가이던스를 발표한 점이 긍정적으로 평가.

전일 국내 증시는 시장 예상치를 하회한 CPI 및 중동 지정학적 긴장감 고조 등 혼재된 이슈 속 상승 출발하였으나, 장 중반 이후 선물옵션 동시 만기일로 수급 변동성 확대되며 상승폭 축소된 채 양 지수는 강보합권 마감(코스피 +0.45%, 코스닥 +0.4%). 특징 업종으로는 미국 원전주 급등 속 국내에도 호재 겹치면서 원전주 급등세 연출.

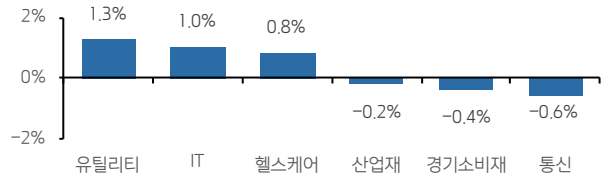
금일 국내 증시는 최근 급등에 따른 차익실현 욕구 속에도 풍부한 유동성 여건 속 상승 흐름은 지속될것으로 전망. 12개월 후행 PBR 기준 코스피 PBR은 여전히 0.98배로 역사적 평균치(10년 : 0.99배, 5년 : 1.00배)를 소폭 하회하는 수준. 한편, 전일 달러인덱스는 97.8선까지 하락하며 2022년 이후 최저치 수준을 기록. 이에 원달러 환율도 재차 1,360원선을 하회했다는 점은 외국인 자금 유입을 자극할 것으로 예상. 이에 따라, 금일 장 초반 원달러 환율 하락의 수혜를 볼 수 있는 내수주 중심으로 반등할 것으로 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

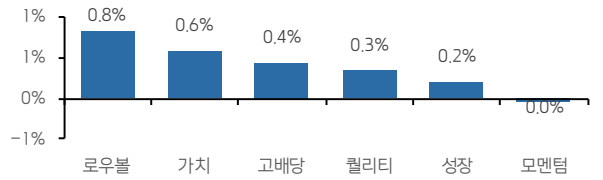


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

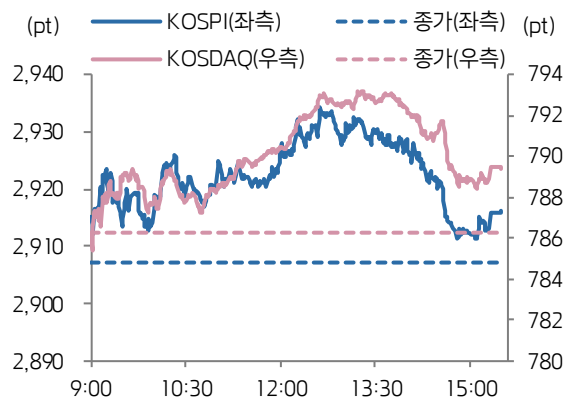


스타일별 주가 등락률



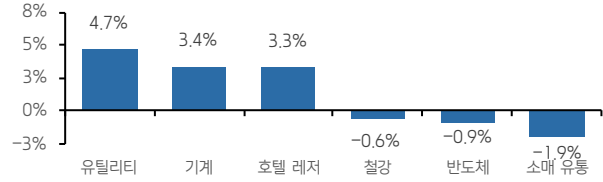
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

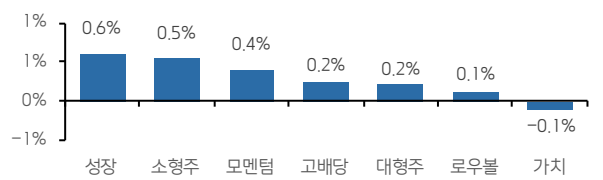


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	199.20	+0.21%	-20.26%	GM	49.26	-1.22%	-7%
마이크로소프트	478.87	+1.32%	+14.05%	일라이릴리	812.03	+0.42%	+5.58%
알파벳	175.70	-0.93%	-6.97%	월마트	94.83	-1.01%	+5.5%
메타	693.36	-0.11%	+18.53%	JP모건	268.24	+0.03%	+13.17%
아마존	213.24	+0.02%	-2.8%	엑손모빌	109.73	+0.38%	+3.87%
테슬라	319.11	-2.24%	-20.98%	세브론	144.97	+0.13%	+2.43%
엔비디아	145.00	+1.52%	+7.99%	제너럴일렉트릭	94.83	-1%	+5.5%
브로드컴	256.07	+1.25%	+10.79%	캐터필러	360.96	-0.6%	+0.35%
AMD	118.50	-2.18%	-1.9%	보잉	203.75	-4.79%	+15.11%
마이크론	116.18	+0.13%	+38.23%	넥스트에라	73.84	+1.2%	+4.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	2,920.03	+0.45%	+21.69%	USD/KRW	1,357.10	-1.01%	-7.82%	
코스피200	390.62	+0.21%	+22.91%	달러 지수	97.86	-0.78%	-9.8%	
코스닥	789.45	+0.4%	+16.41%	EUR/USD	1.16	+0.84%	+11.88%	
코스닥150	1,295.58	+0.54%	+14.67%	USD/CNH	7.17	-0.35%	-2.24%	
S&P500	6,045.26	+0.38%	+2.78%	USD/JPY	143.48	-0.75%	-8.73%	
NASDAQ	19,662.48	+0.24%	+1.82%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	42,967.62	+0.24%	+1%	국고채 3년	2.422	+0.5bp	-17.3bp	
VIX	18.02	+4.4%	+3.86%	국고채 10년	2.820	-1.5bp	-5.1bp	
러셀2000	2,140.09	-0.38%	-4.04%	미국 국채 2년	3.908	-4.4bp	-33.4bp	
필라. 반도체	5,249.15	+0.32%	+5.41%	미국 국채 10년	4.359	-6.1bp	-21bp	
다우 운송	14,910.55	-0.12%	-6.2%	미국 국채 30년	4.841	-7.6bp	+6bp	
상해종합	3,402.66	+0.01%	+1.52%	독일 국채 10년	2.478	-5.7bp	+11.1bp	
항생 H	8,729.96	-1.53%	+19.75%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	81,691.98	-1%	+4.55%	WTI	68.04	-0.16%	-2.58%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	69.36	-0.59%	-7.07%
Eurostoxx50	5,360.82	-0.6%	+9.49%	금	3,402.40	+1.76%	+25.23%	
MSCI 전세계 지수	896.99	-0.06%	+6.62%	은	36.30	+0.09%	+24.12%	
MSCI DM 지수	3,929.36	-0.14%	+5.97%	구리	483.55	+0.44%	+20.09%	
MSCI EM 지수	1,208.98	+0.65%	+12.41%	BDI	1,738.00	+3.45%	+74.32%	
MSCI 한국 ETF	67.69	+1.04%	+33.01%	옥수수	440.50	+0.17%	-0.73%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	526.50	-1.45%	-7.55%
비트코인	106,012.76	-2.68%	+13.12%	대두	1,027.25	-0.19%	+0.2%	
이더리움	2,641.07	-6.21%	-21.08%	커피	345.30	-0.95%	+14.34%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 6월 12일 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.

---