



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, 일본에 이은 EU와의 무역 협상 기대감 속 상승 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

23일(수) 미 증시는 미일 무역 협상이 타결된 가운데 EU와의 관세 협상도 근접했다는 소식이 전해지자 상승세 지속. 또한, GE 버노바(+14.5%) 등 주요 기업들이 양호한 실적 발표가 증시 상승세를 뒷받침한 영향으로 3대 지수는 상승 마감 (다우 +1.14%, S&P500 +0.78%, 나스닥 +0.61%).

8월 1일 상호관세 발효를 앞두고 연이어 발표되는 미국과 주요국 간 무역 협상 타결이 증시 상승세를 뒷받침하고 있는 양상(주요국 관세율 인하, 베트남 46% → 20%, 필리핀 20% → 19%, 인도네시아 32% → 19%, 일본 25% → 15%). 특히, 전일 미국은 일본에 대한 상호관세율을 기존 25% → 15%로 10%p 인하하며, 무역협상에서의 핵심 쟁점이었던 자동차 품목관세율을 현행 25%에서 절반 수준인 12.5%로 대폭 인하(수입 관세 2.5%를 가산할 경우 최종 일본산 자동차의 대미 관세율은 15%). 철강과 알루미늄 관세의 경우 기존에 적용되었던 50%가 유지.

15% 수준의 미일 관세율 협상은 향후 남아있는 주요국과의 관세 협상에 주요 벤치마크 수치가 될 것으로 판단. 실제로, 미일 협상 이후 미국과 유럽연합(EU)이 EU산 수입품에 15% 관세를 부과하는 등의 무역 합의에 근접했다는 내용이 보도. 트럼프 대통령은 무역 상대국에 대한 관세율 인하 조건으로 시장 개방을 요구하고 있는 상황. 미일 관세 협상이 전격 타결된 배경에도 일본 측의 5,500억 달러 수준의 대규모 대미 투자, 알래스카 LNG 프로젝트 참여, 자동차 및 농산물 시장 개방 등이 주효했던 것으로 평가.

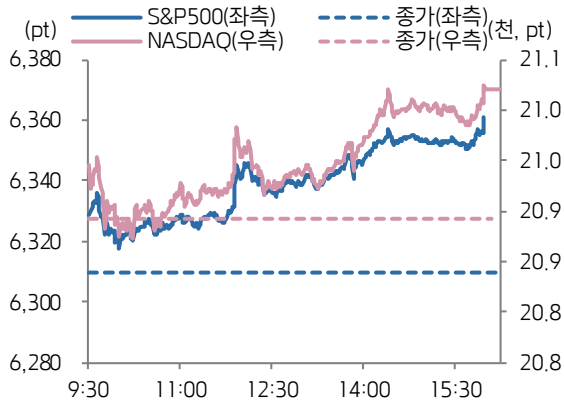
이러한 가운데 25일 개최될 한미 2+2 경제 통상 장관 협의에서 한국도 본격적으로 미국과 관세 협상에 나설 것으로 전망. 한국이 미국 측에 내밀 주요 협상 카드는 조선, 원전 등 제조업 파트너십 강화, 알래스카 LNG 프로젝트 참여 등 에너지 협력, 환율을 비롯한 비관세 등이 될 것으로 판단. 일본에 대한 관세율이 15%로 책정된 만큼 한국에 대한 관세율도 1차적으로 15% 수치를 상회/하회하느냐가 시장의 방향성을 결정할 것으로 보이며, 그 외에 반도체, 자동차, 철강 품목에 대한 관세율 협상 논의도 금주 시장의 최대 관심사가 될 것으로 예상.

한편, 관세 외에도 실적 발표에 따른 주요 종목들의 주가 차별화가 나타나고 있는 흐름. 알파벳은 2분기 어닝 서프라이즈(매출액 964억 달러 vs 컨센 940억 달러, EPS 2.31 달러 vs 컨센 2.18 달러)를 기록한 가운데 광고 수익과 클라우드 매출액이 각각 12%, 32% 급증하며 시간외 1%대 상승 중. 반면, 테슬라 실적은 매출액 225억 달러 vs 컨센 227억 달러, EPS 0.40달러 vs 컨센 0.43 달러로 시장 예상치 하회하며 시간 외 3%대 하락.

전일 국내 증시는 장 초반 스타게이트 프로젝트 지연 우려 속 반도체 업종 중심으로 하락세를 보였으나, 이후 미일 관세 협상 타결 속 국내 주요 완성차 및 자동차 부품주 중심으로 증시 상승을 견인한 결과 양 지수는 상승 마감(코스피 +0.44%, 코스닥 +0.07%).

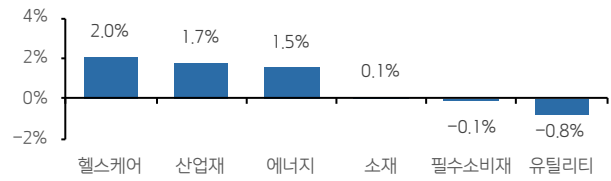
금일 국내 증시는 미일 관세 협상 타결, EU 관세 협상 근접 소식 등 관세 협상에 대한 기대감 반영 속 관세 피해 피해주로의 로테이션 순환매 장세가 나타날 것으로 예상. 또한, 금일 SK하이닉스, 현대차, 기아, KB 금융 등 시가 총액 상위 종목의 실적 발표가 예정되어있는 만큼 실적 발표에 따른 종목별 차별화 장세가 짙어질 것으로 전망.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

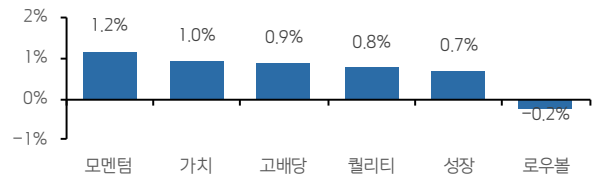


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

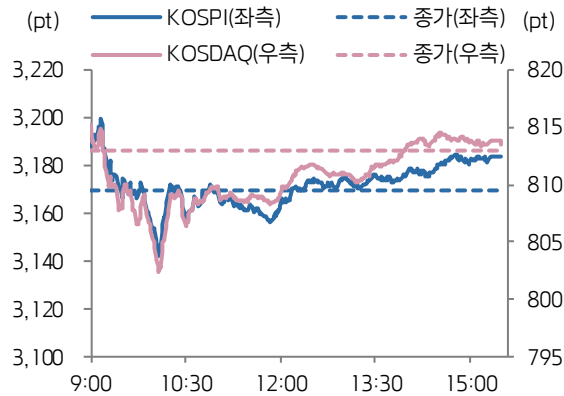


스타일별 주가 등락률



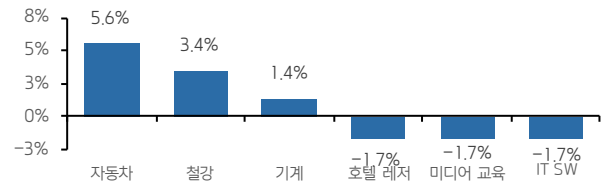
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

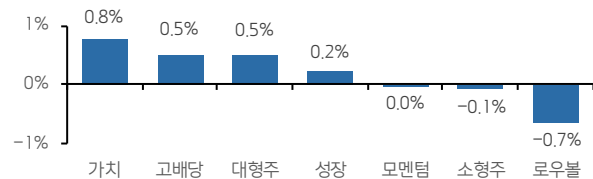


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

| 종목 | 증가 | DTD(%) | YTD(%) | 종목 | 증가 | DTD(%) | YTD(%) |
|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|
| 애플 | 214.15 | -0.12% | -14.28% | GM | 53.13 | +8.67% | +0.31% |
| 마이크로소프트 | 505.87 | +0.12% | +20.48% | 일라이릴리 | 798.89 | +2.89% | +3.87% |
| 알파벳 | 190.23 | -0.58% | +0.73% | 월마트 | 95.68 | -0.18% | +6.45% |
| 메타 | 713.58 | +1.24% | +22.08% | JP모건 | 296.76 | +1.83% | +25.81% |
| 아마존 | 228.29 | +0.36% | +4.06% | 엑손모빌 | 109.93 | +1.28% | +4.06% |
| 테슬라 | 332.56 | +0.14% | -17.65% | 셰브론 | 153.12 | +2.05% | +8.19% |
| 엔비디아 | 170.78 | +2.25% | +27.19% | 제너럴일렉트릭 | 95.68 | -0.2% | +6.4% |
| 브로드컴 | 283.69 | +1.83% | +23.02% | 캐터필러 | 427.59 | +2.49% | +19.31% |
| AMD | 158.65 | +2.54% | +31.34% | 보잉 | 233.88 | +2.36% | +32.14% |
| 마이크론 | 109.83 | +0.56% | +30.79% | 넥스트에라 | 72.82 | -6.1% | +3.2% |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

| 주식시장 | | | | 외환시장 | | | | |
|-------------|------------|--------|---------|-----------|----------|--------|----------|---------|
| 지수 | 가격 | DTD(%) | YTD(%) | 지수 | 가격 | DTD(%) | YTD(%) | |
| 코스피 | 3,183.77 | +0.44% | +32.69% | USD/KRW | 1,375.80 | -0.38% | -6.55% | |
| 코스피200 | 430.04 | +0.46% | +35.31% | 달러 지수 | 97.23 | -0.16% | -10.37% | |
| 코스닥 | 813.56 | +0.07% | +19.96% | EUR/USD | 1.18 | +0.14% | +13.69% | |
| 코스닥150 | 1,367.34 | +0.57% | +21.02% | USD/CNH | 7.15 | -0.27% | -2.54% | |
| S&P500 | 6,358.91 | +0.78% | +8.11% | USD/JPY | 146.51 | -0.08% | -6.8% | |
| NASDAQ | 21,020.02 | +0.61% | +8.85% | 채권시장 | | 가격 | DTD(bp) | YTD(bp) |
| 다우 | 45,010.29 | +1.14% | +5.8% | 국고채 3년 | 2.452 | -0.9bp | -14.3bp | |
| VIX | 15.37 | -6.85% | -11.41% | 국고채 10년 | 2.827 | -0.8bp | -4.4bp | |
| 러셀2000 | 2,283.13 | +1.53% | +2.38% | 미국 국채 2년 | 3.880 | +4.7bp | -36.2bp | |
| 필라. 반도체 | 5,637.79 | -0.02% | +13.21% | 미국 국채 10년 | 4.380 | +3.6bp | -18.9bp | |
| 다우 운송 | 16,267.80 | +0.97% | +2.34% | 미국 국채 30년 | 4.935 | +1.7bp | +15.4bp | |
| 상해종합 | 3,582.30 | +0.01% | +6.88% | 독일 국채 10년 | 2.639 | +4.9bp | +27.2bp | |
| 항생 H | 9,241.20 | +1.82% | +26.77% | 원자재 시장 | | 가격 | DTD(%) | YTD(%) |
| 인도 SENSEX | 82,726.64 | +0.66% | +5.87% | WTI | 65.25 | -0.09% | -5.64% | |
| 유럽, ETFs | | 가격 | DTD(%) | YTD(%) | 브렌트유 | 68.51 | -0.12% | -8.21% |
| Eurostoxx50 | 5,344.25 | +1.02% | +9.16% | 금 | 3,455.10 | -1.33% | +24.87% | |
| MSCI 전세계 지수 | 939.34 | +1.03% | +11.65% | 은 | 39.28 | -0.11% | +34.32% | |
| MSCI DM 지수 | 4,074.99 | +0.07% | +9.9% | 구리 | 579.50 | +1.72% | +43.92% | |
| MSCI EM 지수 | 1,248.05 | -0.43% | +16.05% | BDI | 2,035.00 | +0.94% | +104.11% | |
| MSCI 한국 ETF | 73.85 | +1.32% | +45.12% | 옥수수 | 417.50 | -0.12% | -5.92% | |
| 디지털화폐 | | 가격 | DTD(%) | YTD(%) | 밀 | 540.50 | -1.64% | -6.97% |
| 비트코인 | 117,961.70 | -1.51% | +25.87% | 대두 | 1,022.75 | -0.27% | -0.24% | |
| 이더리움 | 3,569.88 | -3.73% | +6.68% | 커피 | 301.35 | +1.69% | -0.22% | |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 7월 23일 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.
