

2024년 7월 1일  
키움증권 리서치센터 | 투자전략팀

# KIWOOM WEEKLY

## KIWOOM WEEKLY

### 실적시즌을 앞두고 준비해야 할 것들

한국 증시는 1) 파월 의장 발언, FOMC 의사록, 2) JOLTS, 비농업부문 고용 등 미국 고용지표, 3) 프랑스 1차 투표, 영국 조기 총선 등 유럽 정치 이벤트, 4) 한국의 6월 수출, 미국 ISM 제조업 PMI, 5) 삼성전자 잠정실적 등에 영향 받을 전망(주간 코스피 예상 레인지 2,720~2,850pt).

6월 비농업 신규고용(컨센 18.5만건 vs 5월 27.2만건), 실업률(컨센 4.0% vs 5월 4.0%) 모두 지난달에 비해 부진하거나 동일할 것으로 예상. 기업 실적과 연관된 한국 6월 수출, 미국 6월 ISM 제조업 PMI 도 간과할 수 없는 이벤트. 한국의 6월 수출 컨센서스는 4.0%(YoY)로 5월(11.5%)에 비해 둔화될 것으로 형성되는 등 기대치는 낮아진 상황. 하지만 5월에 부진했던 미국 ISM 제조업 PMI가 6월에 호전될 것으로 예상된다는 점(컨센 49.0pt vs 5월 48.7), 지난주 전세계 최대 물류업체 페덱스의 어닝 서프라이즈를 통해 전세계 수요가 양호하다는 점을 고려할 필요. 삼성전자의 잠정 실적 역시 중요하며, 이번 실적을 통해 삼성전자 포함 코스피 주가 상단이 한 차례 열릴 수 있을지가 관전 포인트가 될 전망.



| Strategist 한지영  
hedge0301@kiwoom.com



| Market 김지현  
jeehyun12@kiwoom.com

#### Compliance Notice

- 당사는 6월 28일 현재 보고서에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 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.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

#### 고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 특히 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 책임 하에 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.

## 1. 지난 주 주식시장 동향

국내 증시는 매크로 이벤트가 부재한 가운데 미국 엔비디아 및 AI주 조정, 원달러 환율 변동성 확대가 상단을 제한, 그럼에도 외국인 순매수 유입, 자동차, 조선, 전력기기 화장품, 음식료 등 수출주 강세 지속에 힘입어 상승(KOSPI +0.49%, KOSDAQ -1.43%)

주 초반 미국 증시에서 엔비디아가 이틀간 6% 내외의 큰 변동성을 보이며 국내 HBM 반도체주를 비롯, 이차전지, 바이오 등 성장주들도 동반 약세 압력을 받음. 다만 수급 쏠림 현상 해소라는 인식 속 반도체, 자동차 등 주요 수출주들 강세로 증시는 제한적인 움직임.

시장의 관심이 집중된 마이크론은 매출 호조에도 4분기 가이던스 매출액 74~78억 달러(YOY 89.5%)로 기존 컨센서스 75.9억 달러에 부합, 올해 CAPEX 전망치 가이던스 80억달러로 유지한 것이 보수적이라는 평가로 실망 매물 출회, 실적발표 이후 시간외 7%대 급락. 이에 27일(목) 국내증시는 거래대금 부진 속 전일 반도체 업종의 마이크론 실적 기대감 선반영 인식, 차익실현 매물 출회되며 개별 업종 이슈에 따른 차별화 장세, 위험선호 심리 위축되며 약세.

28일(금) 미 경제지표 둔화 및 시장금리 하락 등 완화적인 매크로 환경에도 불구하고 PCE 물가지수, 미 대선TV토론을 앞둔 경계심리 유입되며 제한적인 등락폭. 반도체 소부장 약세 보이며 수출주로 수급 재확산. 코스피 상승 기여도 및 외국인 순매수 상위에 자동차, 전력기기, 조선 업종으로 좁혀진 가운데 일부 방산, 음식료, 화장품 업종 등 수출주 랠리 지속.

업종별로 운수장비(+3.8%), 운수창고(+3.45%), 보험(+3.09%), 증권(+2.67%), 유통업(+1.61%) 강세, 전기가스업(-3.58%), 기계(-2.4%), 음식료품(-2.38%), 의약품(-1.67%), 화학(-1.51%), 약세.

외인(+5,087억원)은 전기전자(+4,300억원), 운수장비(+891억원), 금융업(+808억원), 보험(+511억원) 중심으로 순매수, 기관(-5,465억원)은 운수장비(+2,478억원), 운수창고(+533억원), 증권(+218억원), 의료정밀(+127억원) 순매수.

KOSPI, KOSDAQ 주중 차트



자료: Bloomberg, 키움증권

이번 주 주요 경제지표 발표 일정

	국가	경제지표	대상	전망치	이전치	
7월 1일	월	한국	수출액 (YoY)	6월	4.0%	11.5%
			수입액 (YoY)	6월	-4.4%	-2.0%
		중국	Caixin 제조업 구매관리자지수	6월	51.5	51.7
		유로존	제조업 PMI	6월	-	45.6
		독일	소비자물가지수 (MoM)	6월	-	0.10%
		미국	S&P 글로벌 제조업 PMI	6월	-	51.7
			ISM 제조업 PMI	6월	49	48.7
	휴장	홍콩				
7월 2일	화	한국	소비자물가지수 (YoY)	6월	2.7%	2.7%
			소비자물가지수 (MoM)	6월	0.1%	0.1%
		유로존	근원 소비자물가지수 (YoY)	6월	-	2.9%
			소비자물가지수 (YoY)	6월	-	2.6%
			실업률	5월	-	6.4%
		미국	JOLTs 구인, 이직 보고서	5월	-	8.059M
			발언	파월 미 연준의장		
	공개	현대차, 기아 지역별 판매 데이터				
7월 3일	수	중국	Caixin 서비스 PMI	6월	-	54
		유로존	서비스 PMI	6월	-	52.6
			생산자물가지수 (YoY)	5월	-	-5.7%
		미국	ADP 비농업부문 고용 변화	6월	160K	152K
			S&P 글로벌 서비스업 PMI	6월	-	55.1
			무역수지	5월	-	-74.6B
			ISM 서비스업 PMI	6월	52.0	53.8
	발언	뉴욕 연은 총재				
	휴장	미국 조기폐장				
	공개	FOMC 의사록				
7월 4일	목	행사	영국 조기 총선			
	휴장	미국				
7월 5일	금	미국	평균 시간당 임금 (YoY)	6월	-	4.1%
			평균 시간당 임금 (MoM)	6월	0.3%	0.4%
		비농업고용자수	6월	185K	272K	
		경제활동참가율	6월	-	62.5%	
		실업률	6월	4.0%	4.0%	
		유로존	소매판매 (YoY)	5월	-	0.7%
			소매판매 (MoM)	5월	-	-0.5%
	발언	뉴욕 연은 총재				
	실적	삼성전자 2분기 잠정실적 발표				

출처: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

## 2. 한국 증시 전망

한국 증시는 1) 파월 의장 발언, FOMC 의사록, 2) JOLTS, 비농업부문 고용 등 미국 고용지표, 3) 프랑스 1차 투표, 영국 조기 총선 등 유럽 정치 이벤트, 4) 한국의 6월 수출, 미국 ISM 제조업 PMI, 5) 삼성전자 잠정실적 등에 영향 받을 전망(주간 코스피 예상 레인지 2,720~2,850pt).

지난 금요일(28일) 미국 증시는 5월 PCE 물가 하락 소식에 상승 출발했으나, 여타 지표 호조, 대선 1차 토론 결과, 분기 및 반기말 수급 리밸런싱 등으로 장 중반 이후 변동성이 확대되면서 끝내 하락 마감(다우 -0.1%, S&P500 -0.4%, 나스닥 -0.7%).

이날 5월 코어 PCE 물가는 2.6%(YoY)로 전월(2.8%) 및 컨센(2.6%)에 부합하는 양호한 수치를 기록한 가운데, 미시간대 1년 기대인플레이션(3.0% vs 컨센 3.3%)도 낮게 나오면서 인플레이션 안도감을 확보. 하지만 6월 미시간대 소비자 심리지수(68.2 vs 컨센 65.6%), 시카고 제조업 PMI(47.4 vs 컨센 39.7)가 서프라이즈를 기록했다라는 점이 "Good news is bad news"로 작용하며 시장금리 상승 및 그에 따른 증시 부담 압력을 가한 것으로 보임. 또 대선 1차 토론회 이후 "바이든 후보 교체론"까지 거론되는 등 트럼프의 대선 당선 확률이 높아지고 있다는 소식도 금융시장 전반에 걸쳐 노이즈를 만들어 냈던 것으로 판단.

이번 주에도 정치, 지표, 실적 측면에서 중요한 이벤트들이 대기하고 있음. 2일(현지시간) ECB 포럼에서 파월 의장의 연설이나 FOMC 의사록이 최근 재차 상승하고 있는 금리에 추가적인 상방 압력을 가할 가능성 상존. 하지만 5월 PCE 물가 둔화라는 재료를 확보한 가운데, 7월 중 6월 CPI, 고용 등 연준과 시장 참여자들 모두 추가적인 데이터 확인을 해야 하는 만큼, 상기 연준 이벤트가 증시 방향성에 제한적인 영향만 가할 전망. 이보다는 7월 FOMC 및 이후 회의에서 연준의 의사결정에 변수가 될 수 있는 구인건수(2일), 비농업 고용(5일) 등 고용지표의 중요성이 높을 것. 한국 증시에 차주 반영될 예정인 6월 비농업 신규고용(컨센 18.5만건 vs 5월 27.2만건), 실업률(컨센 4.0% vs 5월 4.0%) 모두 지난달에 비해 부진하거나 동일할 것으로 예상되는 상황. 다만, 지난 5월 고용 서프라이즈(실제 27.2만건 vs 컨센 18.2만건)가 당시 증시에 혼선을 유발했던 점을 감안 시, 주 후반에도 6월 고용 결과를 둘러싼 관망심리가 짙어질 것으로 예상

실물 경제의 가능자이자 기업 실적과 연관된 한국 6월 수출, 미국 6월 ISM 제조업 PMI도 간과할 수 없는 이벤트. 월요일 국내 장 개시 전 발표 예정인 한국의 6월 수출 컨센서스는 4.0%(YoY)로 5월(11.5%)에 비해 둔화될 것으로 형성되는 등 기대치는 낮아진 상황. 하지만 5월에 부진했던 미국 ISM 제조업 PMI가 6월에 호전될 것으로 예상된다(컨센 49.0pt vs 5월 48.7), 지난주 전세계 최대 물류업체 페덱스의 어닝 서프라이즈를 통해 전세계 수요가 양호하다는 점을 고려할 필요. 또한 전반적인 수출 증가율보다는 반도체, 자동차, 기계, 선박 등 지금 국내 증시에서 수급이 몰리고 있는 주력 품목들의 수출 실적 변화가 주된 관심사가 될 전망.

이번주 마지막 거래일(5일)에는 삼성전자의 잠정실적이 발표될 예정. 5월~6월 엔비디아 마이크론 실적을 통해 AI 수요 호조, 메모리 가격 상승 등을 확인해 왔기에, 이번 삼성전자의 실적 기대감은 점증하고 있는 모습. HBM 노이즈가 해당 기업 주가의 발목을 붙잡아온 측면이 있는 가운데, 이번 실적을 통해 주가 상단이 한 차례 열릴 수 있을 지가 관전 포인트가 될 전망. 이와 더불어 지난 2개월간 260조원대 후반에서 정체되고 있던 코스피 '24년 영업이익 전망이 "삼성전자 실적 이후 반도체 업종 이익 전망 호전 -> 코스피 영업이익의 향방"이라는 선순환이 발생할지 여부에도 시장의 관심이 모아질 전망(28일 기준, '24년 코스피 영업이익 전망치 270.6조원).

2024년 7월 1일

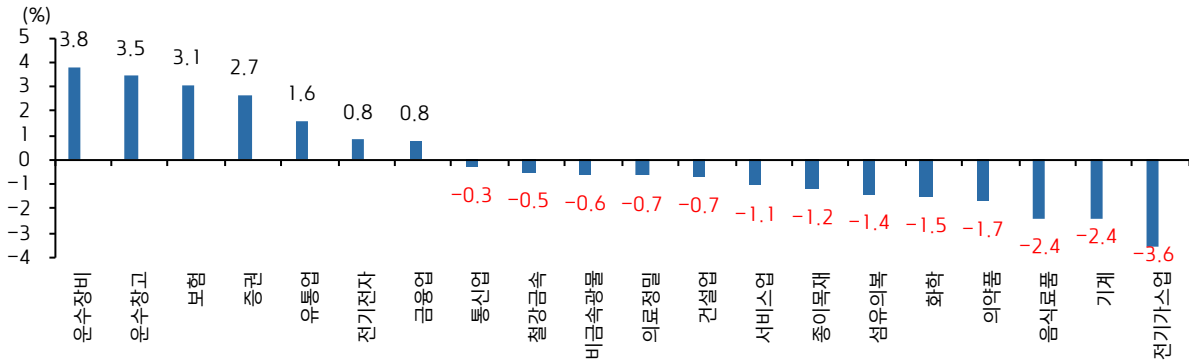
KIWOOM WEEKLY

국내 주식시장 주요 지수 기간별 수익률

시장	증가(pt)	기간별 수익률			
		D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)	YTD(%)
코스피	2,797.82	0.5	0.5	2.8	5.4
대형주	2,787.28	0.4	0.7	3.2	5.2
중형주	3,097.74	1.2	-0.2	1.1	11.2
소형주	2,403.25	0.5	-0.3	0.3	5.1
코스피200	384.02	0.5	0.8	3.4	7.3
코스닥	840.44	0.2	-1.4	-1.2	-3.0
대형주	1,953.62	0.1	-1.9	0.6	-3.8
중형주	754.56	0.5	-1.0	-0.3	5.6
소형주	2,704.70	0.1	-0.9	-4.1	-3.6
코스닥150	1,361.54	0.1	-1.3	0.5	-2.3

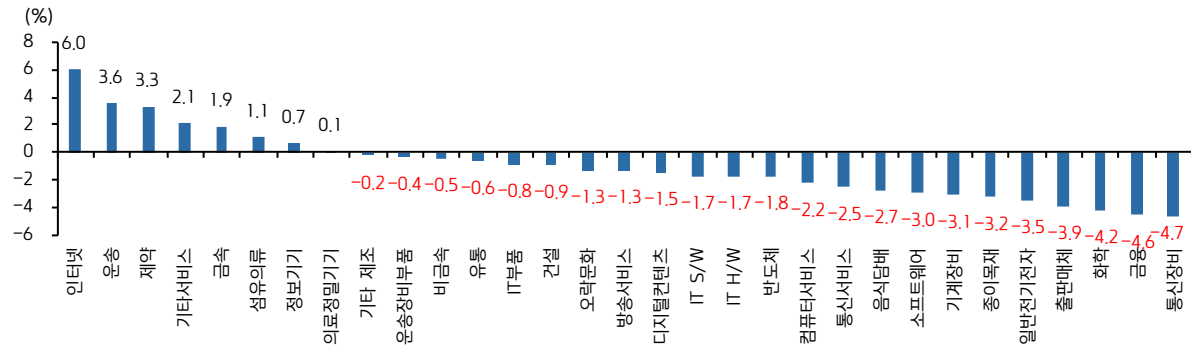
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI 업종별 주간 등락률



출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

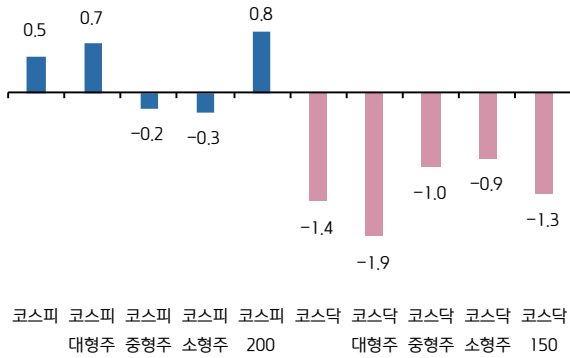
KOSDAQ 업종별 주간 등락률



출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

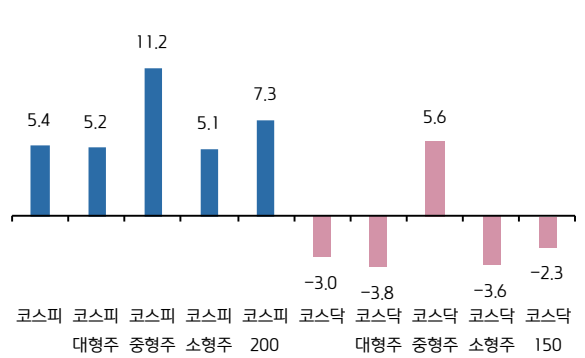


주요 지수 주간 수익률



출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

주요 지수 연초 대비 수익률



출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

시가총액 상위 기업 주간 수익률

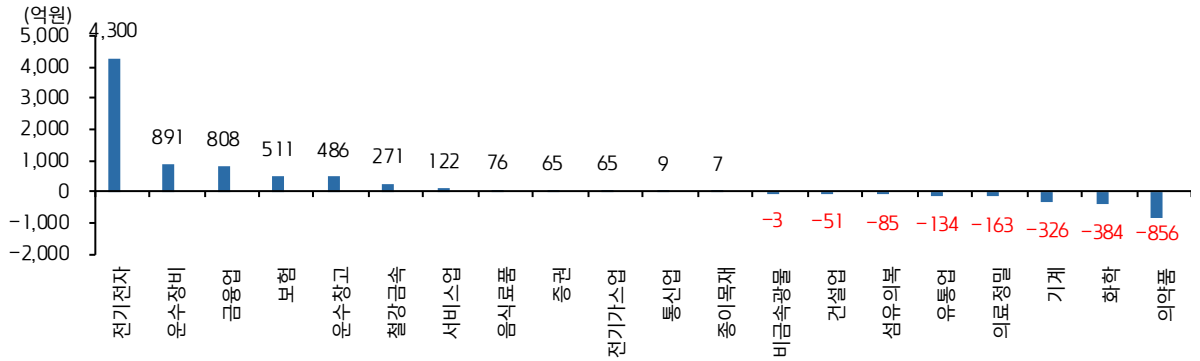
순위	종목코드	코스피	시가총액(억원)	5일 평균 거래대금(억원)	주간수익률(%)
1	005930	삼성전자	4,865,373	11,887	1.9
2	000660	SK 하이닉스	1,721,726	10,093	1.1
3	373220	LG 에너지솔루션	764,010	407	-2.0
4	005380	현대차	617,778	2,460	5.4
5	207940	삼성바이오로직스	517,435	406	-3.1
6	000270	기아	517,017	1,284	1.1
7	068270	셀트리온	378,219	699	-1.6
8	105560	KB 금융	316,756	798	-0.1
9	005490	POSCO 홀딩스	306,994	1,118	-1.0
10	035420	NAVER	271,060	1,069	-0.4

순위	종목코드	코스닥	시가총액(억원)	5일 평균 거래대금(억원)	주간수익률(%)
1	247540	에코프로비엠	178,976	869	-1.9
2	196170	알테오젠	149,082	2,718	-0.2
3	086520	에코프로	119,958	747	-2.9
4	028300	HLB	76,545	2,785	-9.0
5	022100	포스코 DX	58,305	175	-2.3
6	066970	엘앤에프	49,107	318	-11.0
7	348370	엔캠	45,744	1,469	-15.4
8	068760	셀트리온제약	36,938	71	-2.5
9	058470	리노공업	35,820	301	-4.9
10	000250	삼천당제약	34,271	2,164	-7.8

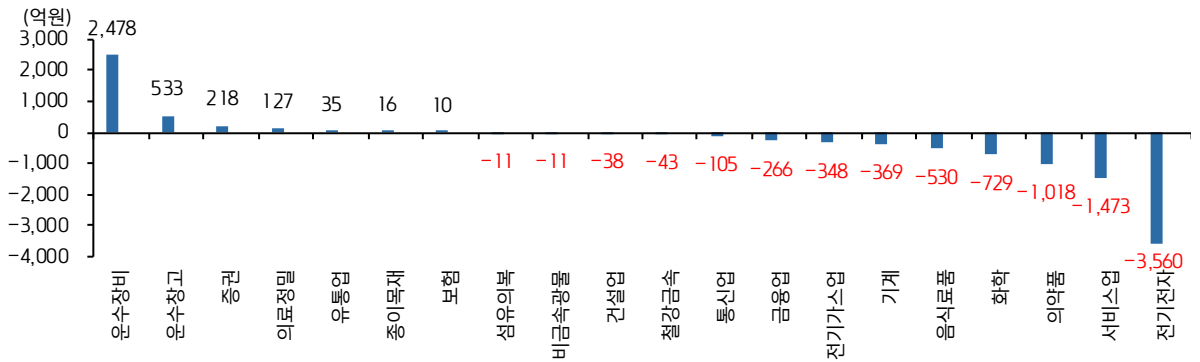
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI 업종별 외국인 주간 누적 순매수



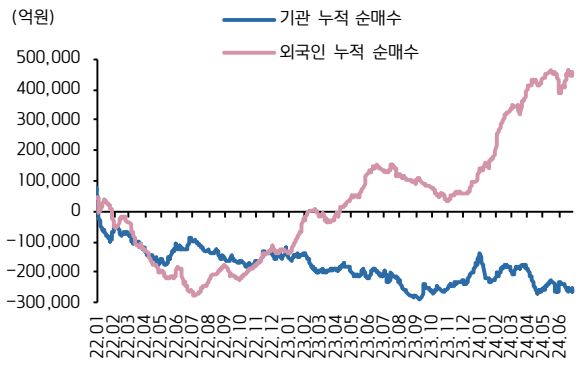
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI 업종별 기관 주간 누적 순매수



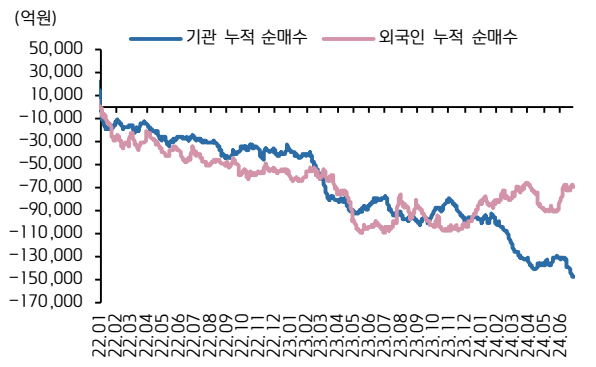
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI 기관, 외국인 누적 순매수 추이



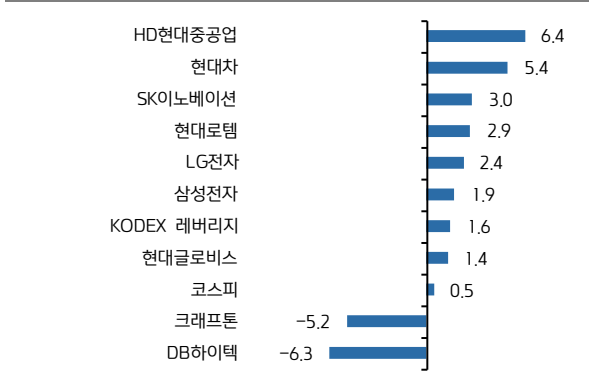
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSDAQ 기관, 외국인 누적 순매수 추이



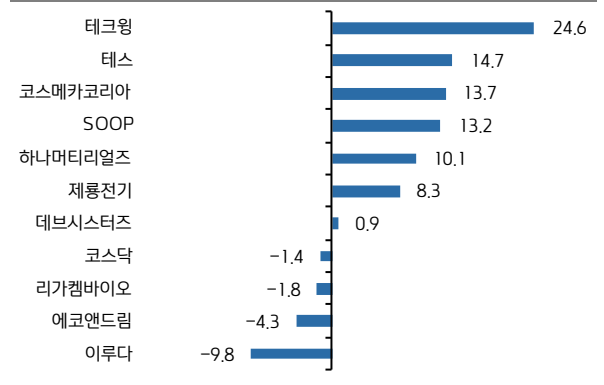
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI 기관 순매수 상위 주간 수익률



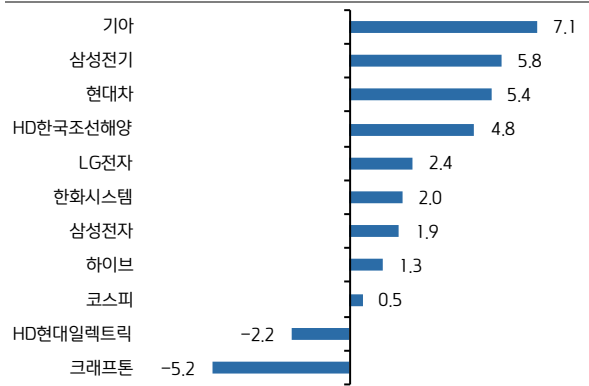
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSDAQ 기관 순매수 상위 주간 수익률



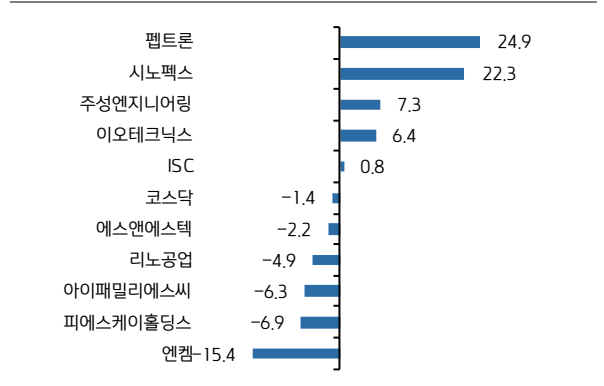
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI 외국인 순매수 상위 주간 수익률



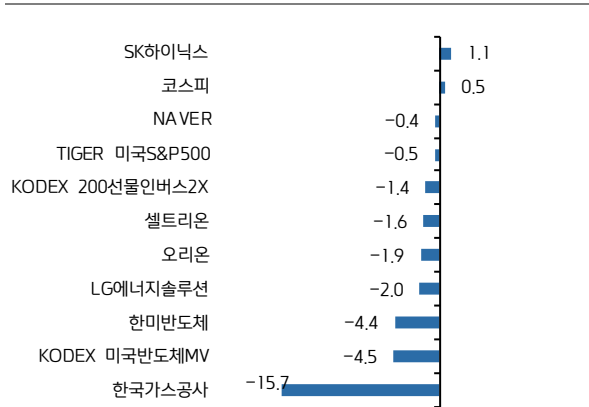
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSDAQ 외국인 순매수 상위 주간 수익률



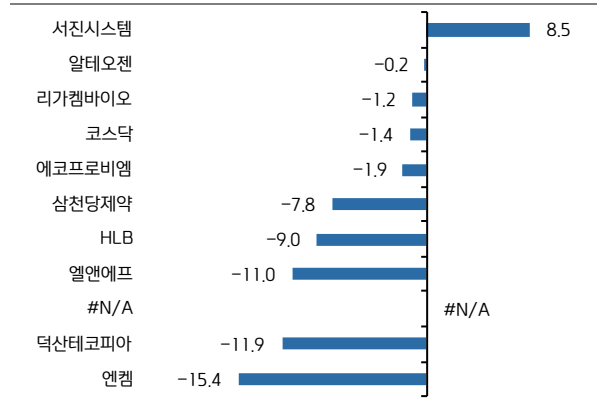
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI 개인 순매수 상위 주간 수익률



출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSDAQ 개인 순매수 상위 주간 수익률



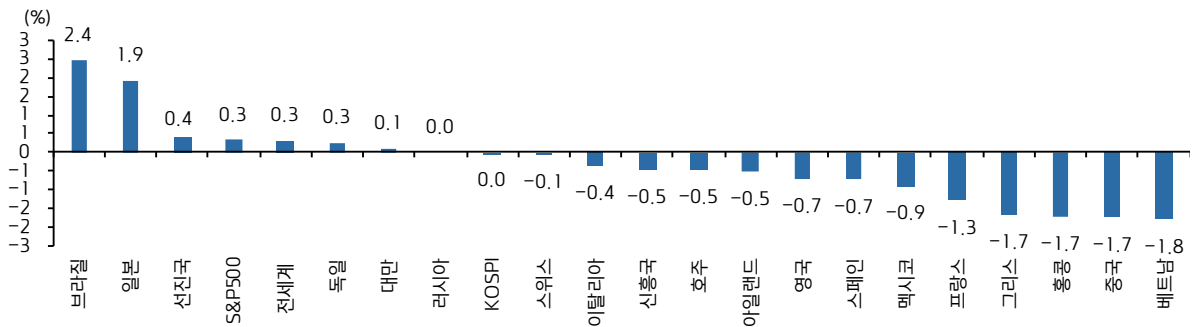
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

KOSPI+KOSDAQ 신용유자잔고 및 예탁금 대비 신용유자 잔고 비중



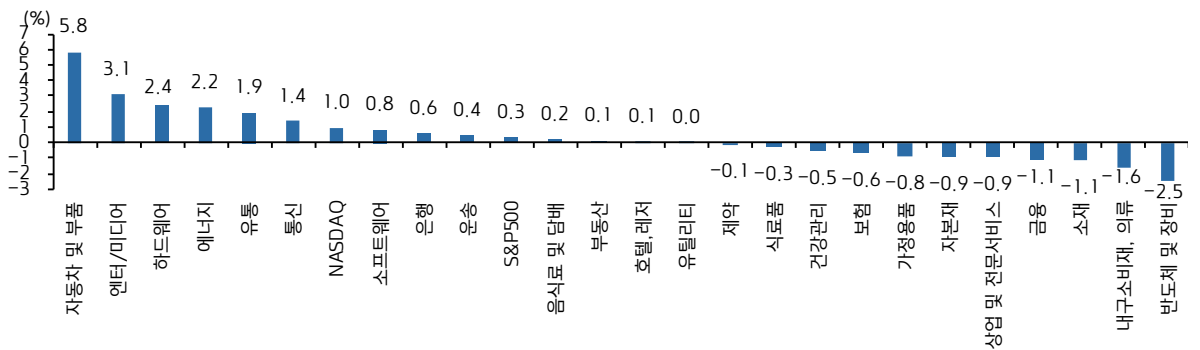
출처: FnGuide, 키움증권 리서치센터

주요 글로벌 증시 주간 등락률



출처: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국 26개 업종별 주간 등락률



출처: Bloomberg, 키움증권 리서치센터