

## 코스피, 기관 매수 차익 거래에 상승

김석환 seokhwan.kim@miraeasset.com

박수진 soojin.park.a@miraeasset.com

한국 증시 장중 리뷰:  
코스피, 기관 매수에 상승

- 코스피, 코스닥 모두 오전장 혼조세 이후 반발매수 유입되며 상승 전환. 코스피, 코스닥 모두 기관 매수세 유입과 미국 지수 선물 상승세에 동조화. 바이든 대통령의 가솔린 면세소식, 열린 재무장관이 수개월내 인플레이션 완화될 것이라는 소식 반영
  - 한국 6월 1~20일 수출은 전년대비 -3.4%, 수출 +21.1% 성장. 무역수지도 76억달러 적자 기록. 반도체, 석유제품, 가전제품 등의 수출은 증가. 승용차, 자동차 부품, 무선통신기기 수출액 감소
  - 조선업종 강세. 유가 상승으로 LNG선 수주 증가로 실적 개선 기대. 게임업종 상승. 전일 출시된 카카오 게임즈 신작이 기대치 이상 성적 기록. 하반기 신규 게임 출시 기대감 반영
- 달러/원 환율은 보험권 등락 반복. 한은 총재의 환율 쓸림 현상 개입 언급과 지수 상승에 따른 위험선호 경향이 나타나며 하락하기도 했지만 장마감 직전 지수 상승폭 축소하며 원화도 재차 약세 전환

아시아 증시 장중 리뷰  
중국 증시, 최근 상승에 따른  
기술주 위주 매물 출회되며  
하락 전환

- 중국 주요 지수 상승 후 하락 전환. 오전장 상승 이후 비철금속, 2차전지, 태양광, 풍력 등 최근 상승했던 업종 위주 차익실현 매물 출회. 특히 전일 급등했던 창업판, 과창판 등 중소형 기술주 낙폭 확대. 외국인 이틀연속 매도세도 부담
  - 부동산 업종 상승 지속. 중국 헝다가 7월말까지 1차 구조조정안 발표할 것이라는 공시와 더불어 중국 30개 도시 상품 주택 계약 면적이 5월부터 반등 추세 전환 확인. 부동산 업황 개선에 따라 가전, 건축자재 업종 동반 상승
- 홍콩 항셱지수, 항셱 테크 지수 모두 1%대 상승세 유지. 미국 지수선물 상승과 더불어 업종 대부분 상승세로 특히 제약바이오, 금융, 에너지 업종 강세
  - TrendForce 자료에 따르면 1Q22 글로벌 파운드리 시장에서 중국 기업 점유율 상승. SMIC, 화홍반도체 뿐만 아니라 NexChip이 9위를 차지하며 미국 제재에도 중국 반도체 기업의 약진 부각되며 업종 전반 상승

미 증시 전망  
What a shocker!

- 지난 주 30년 만기 모기지 금리 +55bp나 상승: 미국 연방주택금융저당회사인 프레디 맥(Freddie Mac)이 매주 발표하는 30년 만기 모기지금리는 지난 주 5.78%로 전주대비 +55bp나 상승. 이는 1987년 4월 이후 주간 기준 최대 상승폭 기록. 금리 수준으로는 2008년 11월 이후 최고치를 기록. 지난 해 연말 3%였던 점을 감안하면 개인들의 매월 원리금 상환 부담은 같은 기간 약 +39%나 증가. 여기에 세금, 보험료까지 감안한다면 부담액은 더 커져

차입 비용의 증가는 주택시장과 경제 전반에 큰 영향을 미치는 데, 이는 인플레이션을 진정 시키려는 연준의 노력이 연착륙이 될지 경착륙이 될지를 나타내는 중요 지표 중 하나. 적어도 지금까지는 연준의 의도대로 되어 가고 있는 상황. 가파른 차입 비용의 증가는 소비자들로 하여금 주택 구입 가능성을 상당히 낮추는 데 기여할 뿐만 아니라 주택을 구입하고자 하는 의지까지 약화시키기 때문. 부동산 중개업체인 Redfin에 따르면 전국적으로 약 21%의 판매자가 6월 5일까지 4주 동안 호가를 낮췄다고 밝혀. 또한 팬데믹 기간 중 가장 뜨거웠던 주택시장 중 하나인 피닉스의 경우, 매매 매물 수가

---

3월 3600개에서 최근 1만개를 넘어섰는데 이는 2020년 이후 처음

모기지은행가협회(Mortgage Bankers Association)에 따르면 모기지 신청은 작년 이후 76% 급감하면서 하락세를 보이고 있고 미국 대형은행 중 가장 큰 모기지 대출 기관인 웰스파고는 주택담보대출 부문의 소득이 1분기에 비해 2분기에 거의 50% 감소할 것으로 예상. 전방수요의 둔화는 관련 업체들의 고용 부진으로 이어질 것으로 보이는데, Redfin은 지난 주 전체 인력의 6%에 해당하는 470명, 경쟁업체인 Compass는 직원의 약 10%를 해고할 계획이라고 밝혀

연준의 예상대로 기준금리 인상을 단행할 경우, 올 연말 예상되는 30년 만기 모기지 금리는 7~9%대까지 오를 가능성 있는 만큼 주택시장 침체는 더욱 가속화될 수 있어. 이미 지난 주에 발표된 5월 주택착공 및 건축허가건수는 둔화되는 모습을 보였고 오늘 발표되는 5월 기존주택판매 연초 이후 지속 감소할 것으로 예상

---

### Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 미래에셋증권이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.