

월스트리트 파인더

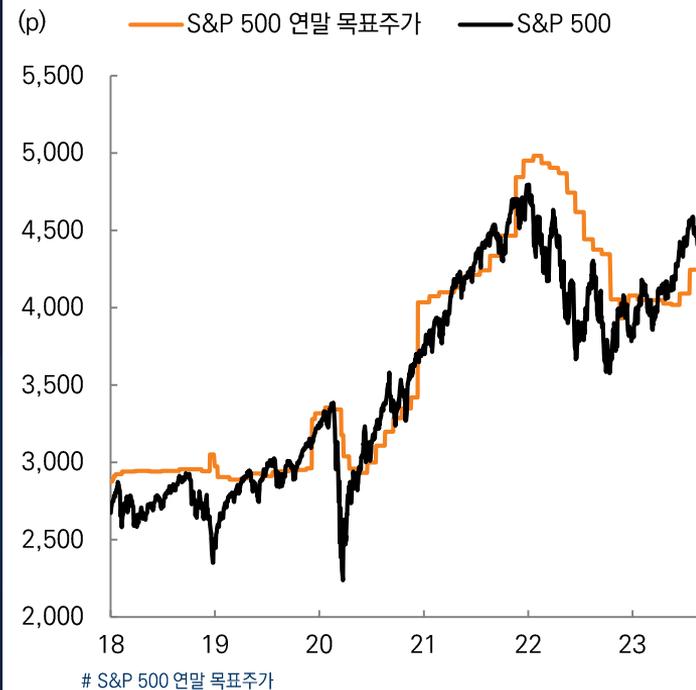
Ep.60

주간 경제지표 & 일정

8/21 월	중국, LPR 금리 결정(1년·5년) 독일, 7월 생산자물가지수	공개) 달러스 연은 은행환경조사 뉴욕 연은 노동시장 서베이
8/22 화	한국, 8월 소비자기대지수 미국, 7월 기존주택판매	공개) 시카고 연은 경제환경조사 회의) BRICS 정상회담(~24일, 남아공)
8/23 수	한국, 9월 기업경기실사지수 글로벌, 마켓 제조업·서비스업 PMI	행사) 美 공화당 대선후보 첫 토론회 실적) 엔비디아(조정EPS \$2.07, 매출액 11.045B)
8/24 목	한국, 7월 생산자물가지수 미국, 7월 시카고 연은 연방 국가활동지수	회의) 한국금융통화위원회 잭슨홀 심포지엄(~26일)
8/25 금	독일, IFO 기업환경지수 영국, GfK 소비자신뢰지수	공개) Philly Fed, 기대인플레이션 행사) 유럽심장학회(~28일)

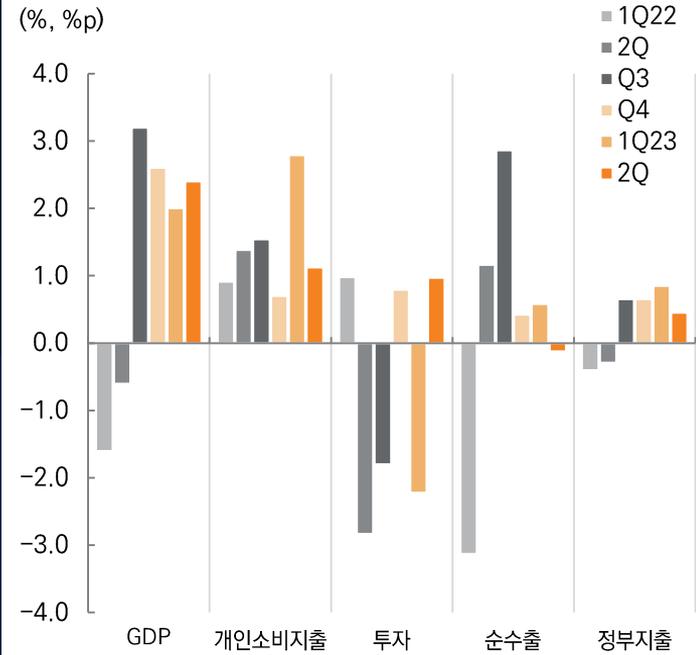
평균회귀

[최근 증시 조정은 과도한 쓸림 완화에 따른 '평균회귀' 과정으로 보아야]

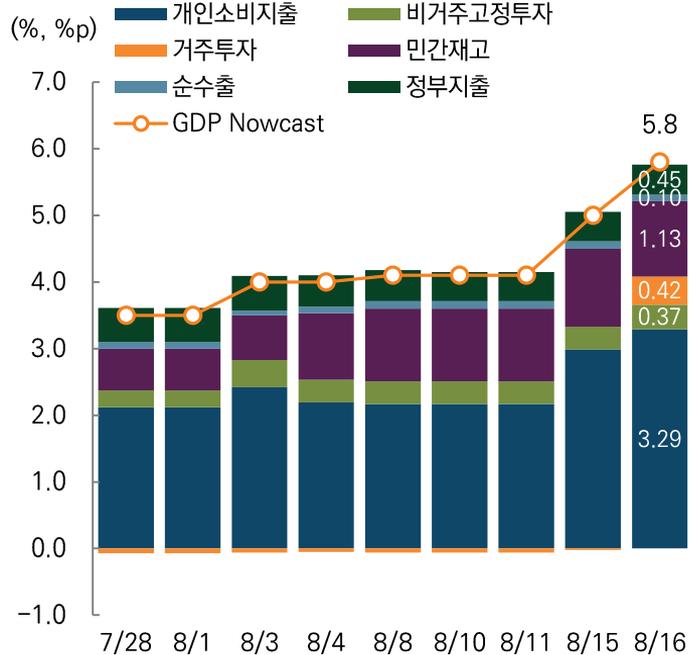


Strong Economy?

[GDPNow, 3분기 미국 경제성장률 5.8% 전망...4Q21 이후 최고]



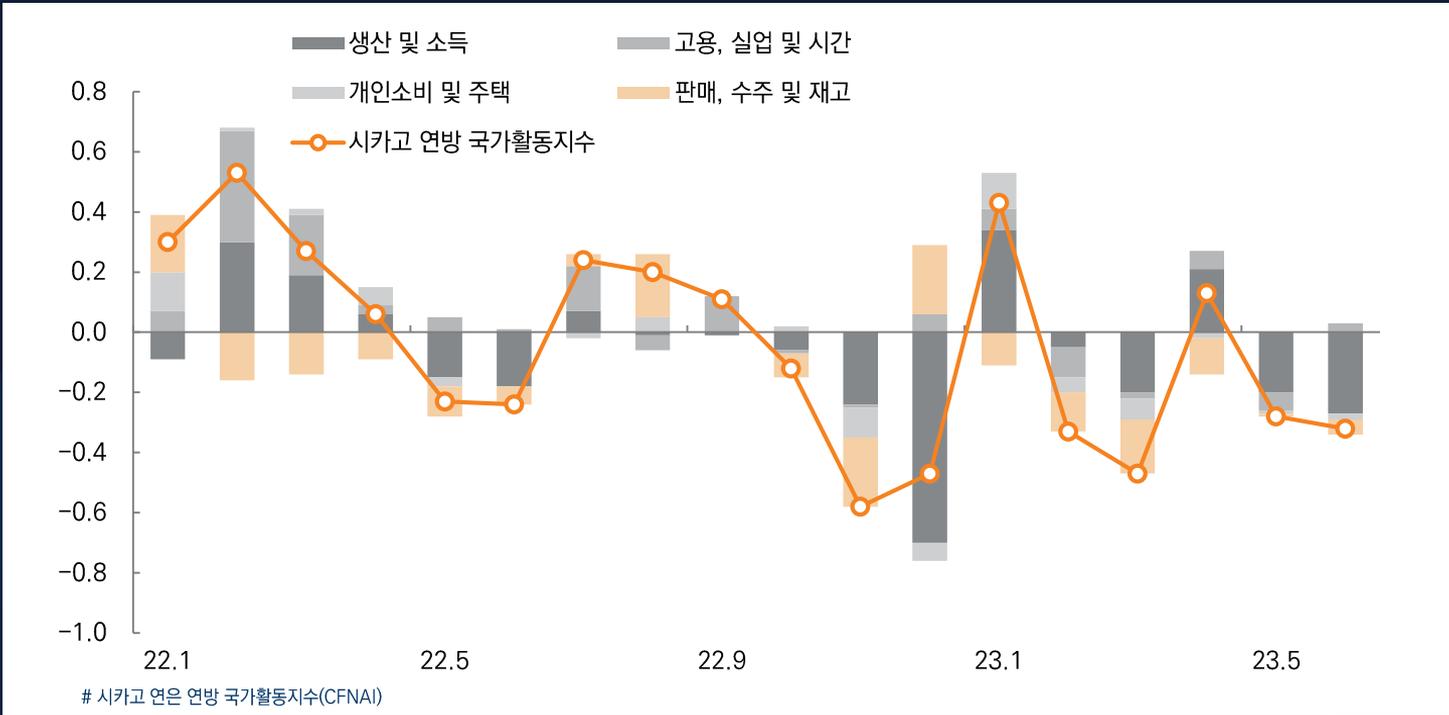
미국 GDP 성장률 항목별 기여도



애틀란타 연은 GDPNow

Strong Economy?

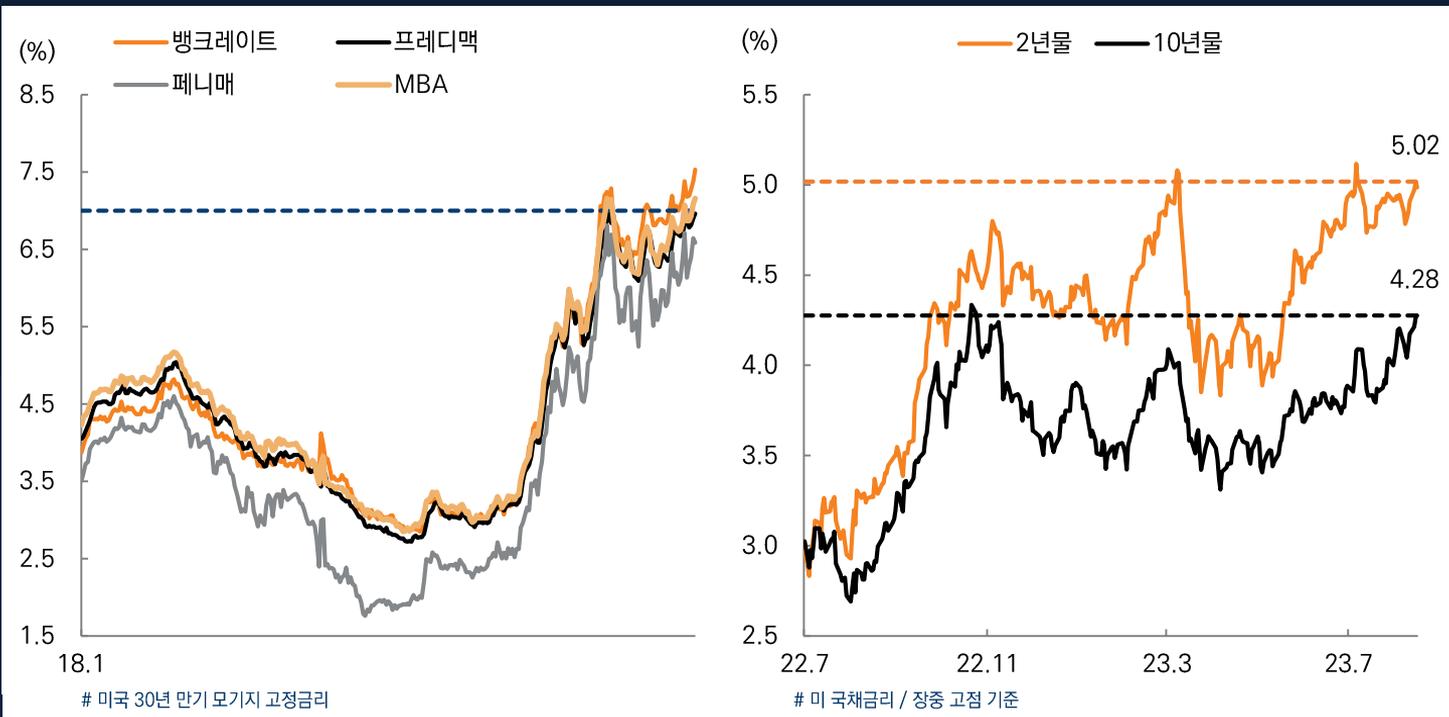
[시카고 연은 국가활동지수, 추세 이하의 성장 지속될 것으로 전망(단, 고용제외)]



자료: 블룸버그, 시카고 연은, 미래에셋증권 디지털리서치팀

국채금리 상승

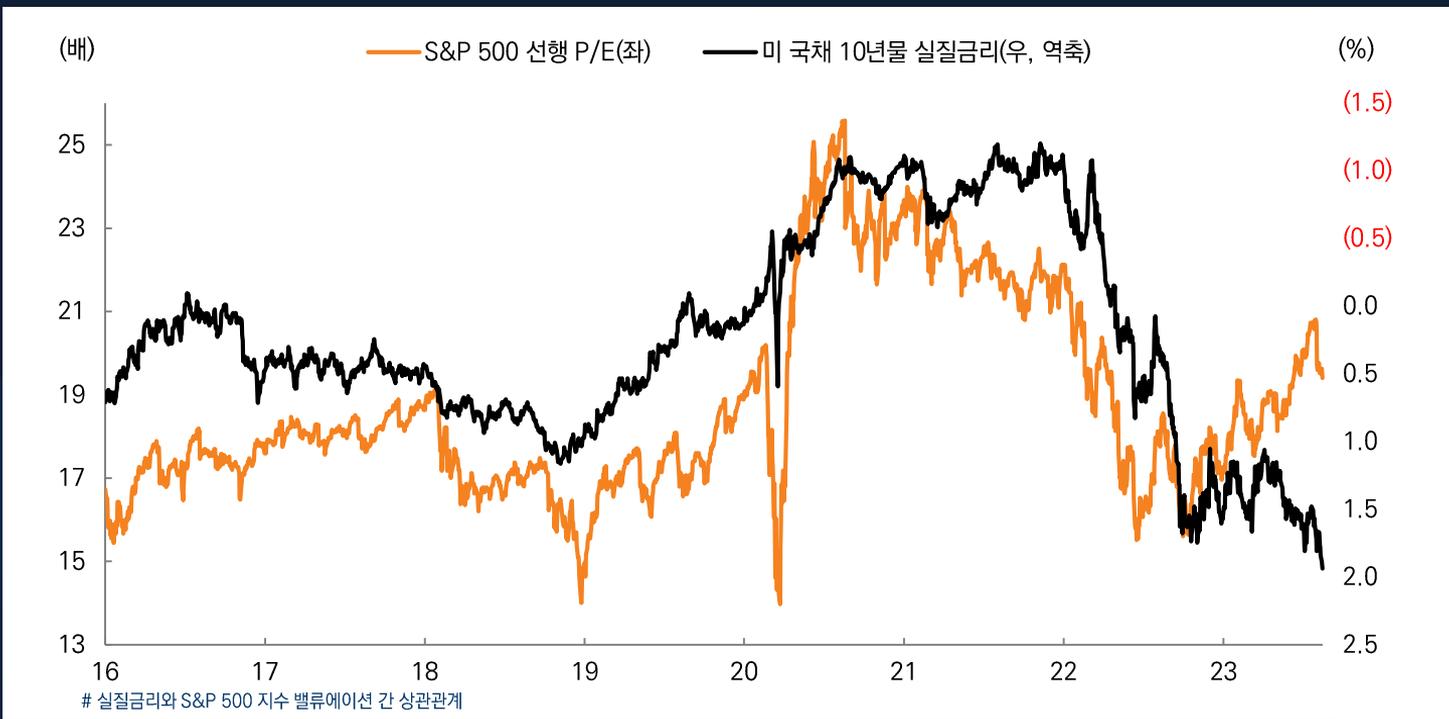
[예상보다 강한 경제지표 발표 속에 '긴축강화' 우려 속 국채금리 상승]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

실질금리 확대

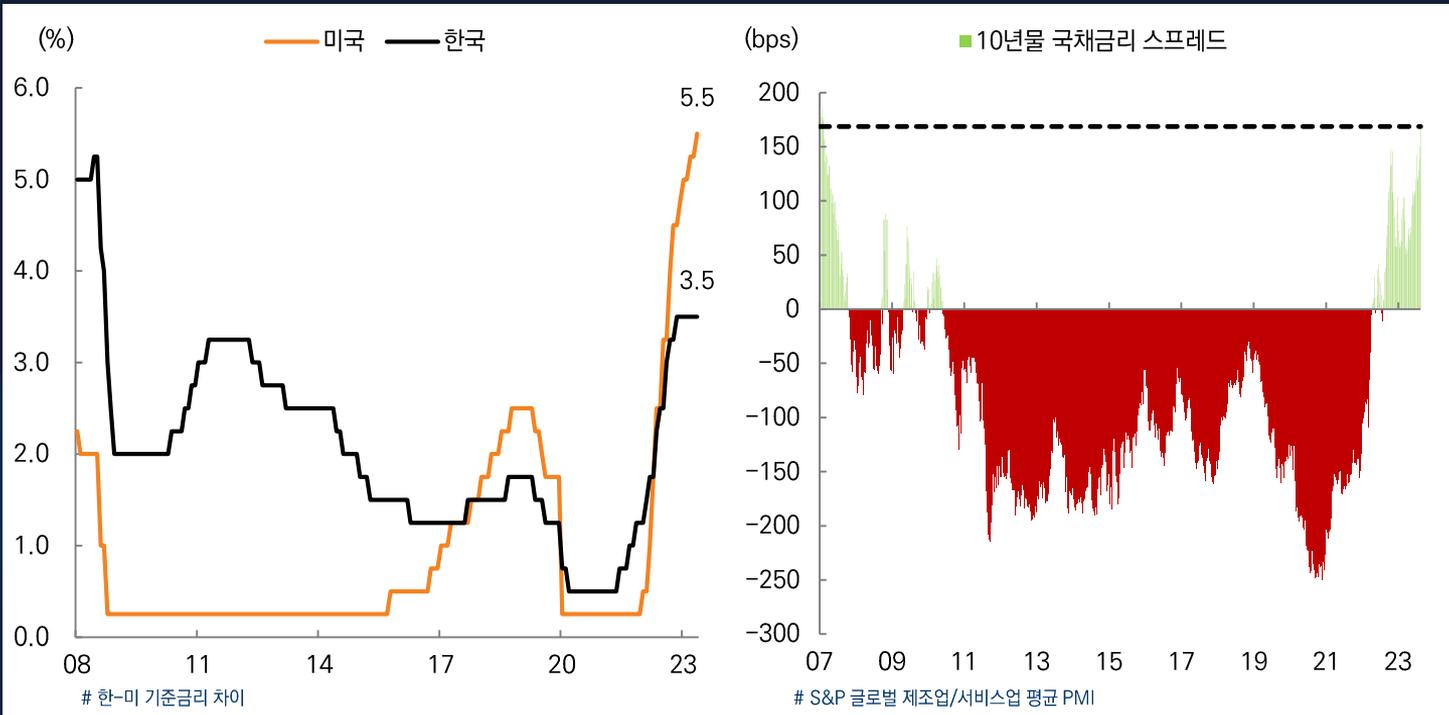
[미국채 10년물 실질금리 2009년 3월 11일 이후 최대···증시 멀티플 조정 ↑]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

신흥국 부담 가중

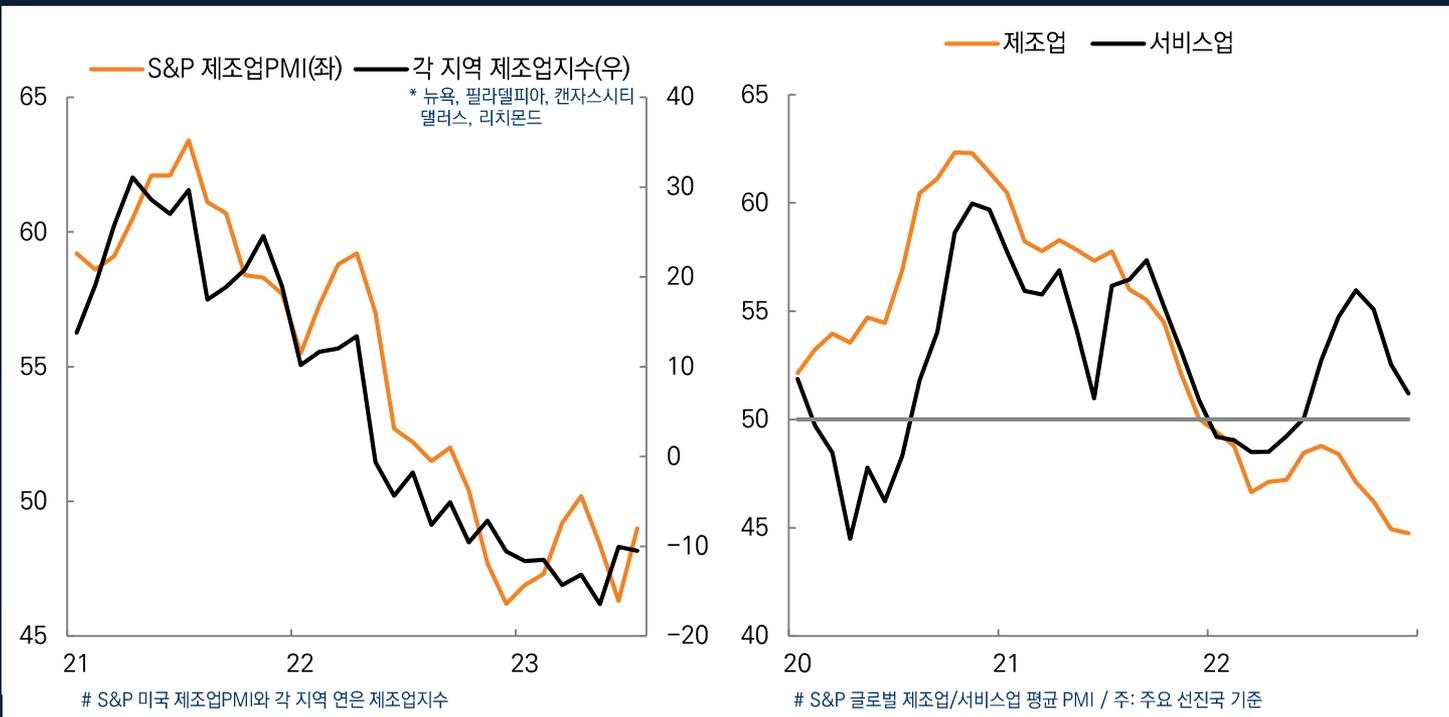
[한-미 기준금리차 '역대 최대', 미-중 국채 금리 스프레드 '16년 만에' 최대]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

S&P 구매관리자지수 발표

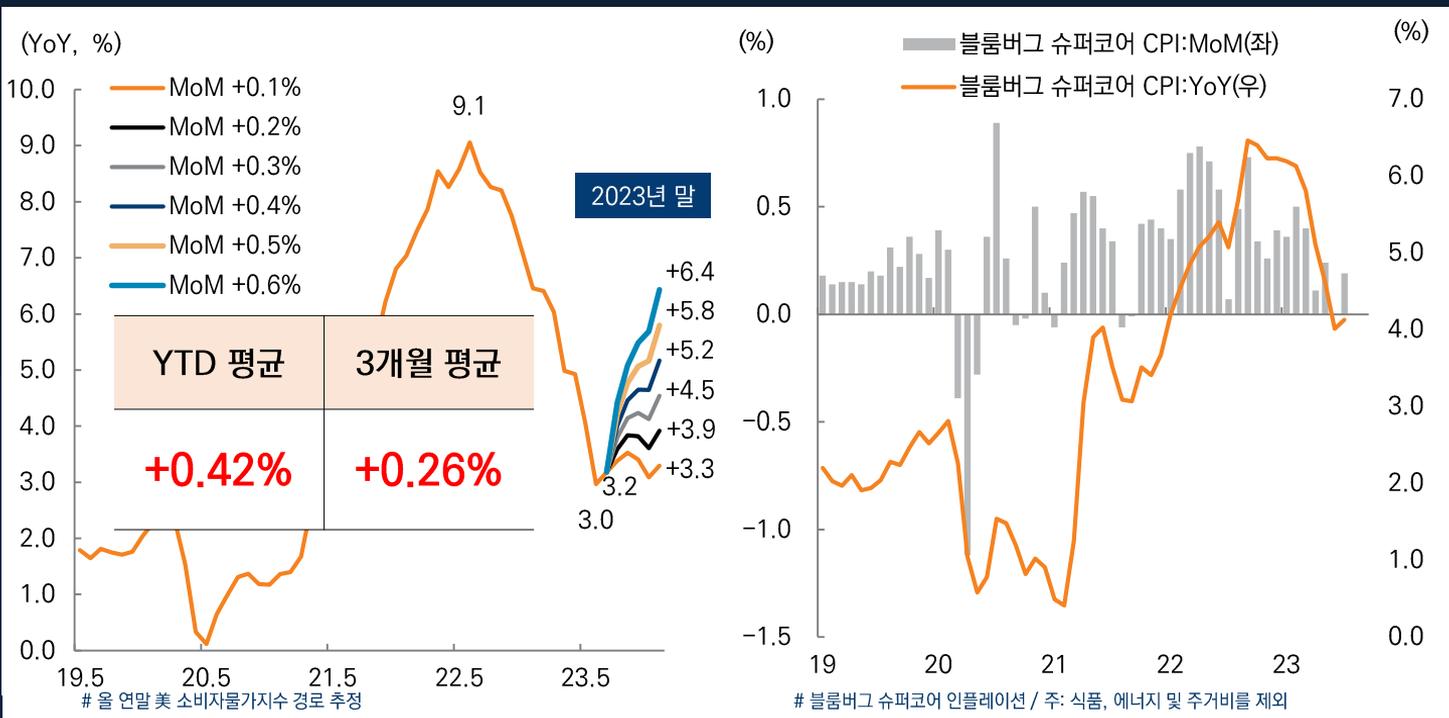
[제조업지수 하락세 완화, 서비스업 추가 둔화 여부에 '촉각']



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

잭슨홀 심포지엄

[제46회 잭슨홀 심포지엄에서 파월 의장의 '메시지' 주목]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

엔비디아 실적 발표

[월가 주요 IB 대부분 'Overweight' 의견, 목표주가 \$513.79(+18.2%)]

기관	애널리스트	투자의견	목표가	일자↓
M Science Investm...	Chandler Willison	투자평가 없음		08/16/23
Citi	Atif Malik	매수	520.00	08/16/23
Piper Sandler & Co	Harsh V Kumar	비중확대	500.00	08/16/23
Barclays	Blayne Curtis	비중확대	600.00	08/16/23
Rosenblatt Securit...	Hans C Mosesmann	매수	800.00	08/16/23
Edgewater Researc...	Kevin Rottinghaus	중립		08/16/23
Baird	Tristan Gerra	시장수익률 상회	570.00	08/15/23
KeyBanc Capital Ma...	John Vinh	비중확대	550.00	08/15/23
Raymond James	Srini Pajjuri	적극매수	500.00	08/15/23
Wells Fargo	Aaron C Rakers	비중확대	500.00	08/15/23
Morgan Stanley	Joseph L Moore "J..."	비중확대/시장수익률	500.00	08/14/23
Wedbush	Matthew Bryson "M..."	시장수익률 상회	490.00	08/14/23
Haitong Internation...	Anson Tong	시장수익률 상회	774.00	08/14/23
Stifel	Ruben Roy	보유	440.00	08/11/23
KGI Securities Co L...	Christine Wang	시장수익률 상회	460.00	08/09/23
Aletheia Capital Li...	Warren Lau	매수	1000.00	08/05/23
Evercore ISI	C J Muse	시장수익률 상회	550.00	08/01/23
Itau BBA Securities	Thiago Kapulskis	시장수익률 상회	500.00	08/01/23
Summit Insights Gr...	KinNgai Chan	매수		08/01/23

Summary Point

□ 잭슨홀에서 던질 파월의 메시지

- 미국 경기는 글로벌 '유일하게' 강한 모습 보여...3분기 GDP 성장률 추정치 5.8%
- (성급한 판단이지만) 미국 소비자들은 고금리·고물가에 '잘' 적응하는 듯한 모습
- 결국 물가가 쉽게 잡히지 '못 할' 가능성은 커져...잭슨홀에서 파월 메시지 주목

□ 다음 주에는...

- 이목이 집중되고 있는 중국...LPR 금리까지 내리나?
- 엔비디아 2분기 실적, 23일 장 마감 후 발표 예정
- 한국 금융통화위원회, 잭슨홀 컨퍼런스, BRICS 정상회담 및 美 공화당 대선 후보 토론회

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.