

글로벌 주식시장 변화와 전망

미 증시, 높아진 금리 인하 기대감에 상승 마감

Key Takeaways

- S&P500 3거래일, 나스닥 4거래일 연속 신고가 기록
- 6월 고용: 실업률 상승, 지난 2개월 일자리 하향 수정 11.1만건
- 달러, 7거래일 연속 하락. 미 10년물 국채 수익률 8bp 하락.

Summary

- **미 증시는 6월 고용 지표가 혼재된 모습을 보인 가운데, 연내 두 차례 금리 인하 기대감 높아지며 S&P500과 나스닥 지수가 연일 사상 최고치를 경신.** 엔비디아를 제외한 매그니피센트 7 기업들의 주가 강세가 시장을 견인. 메타플랫폼스는 인공지능에 대한 새로운 접근 방식을 도입해 역사적 신고가를 기록하였고, 애플은 4거래일 연속 상승한 반면 테슬라는 주간 27%나 상승하며 올해 누적 첫 플러스(+) 수익률로 전환하였음. 한편, 시장은 6월 고용 데이터에 부정적으로 반응하며 달러 약세와 국채 수익률 하락 나타나. 특히, 달러인덱스는 7거래일 연속 하락하며 7주만에 주간 하락을 기록. 반면, 높아진 연내 추가 금리 인하 기대감은 금, 은 및 구리 등 금속 가격의 상승 압력을 키우며 한 달 만에 최고치를 기록. 비트코인은 마운트곡스 오버행 이슈로 장중 53,500 달러를 기록하며 지난 2월 말 이후 최저치를 기록. (다우 +0.2%, 나스닥 +0.9%, S&P500 +0.5%, 러셀2000 -0.5%)
- **6월 고용:** 비농업취업자수는 20만 6천개로 19만개 증가할 것으로 본 시장 예상을 상회했지만, 실업률이 4.1%로 상승하고 지난 2개월 일자리 수가 약 11만개 감소하는 등 노동시장 냉각에 대한 지속적인 신호에 시장의 관심 집중. 특히, 실업률은 2021년 11월 이후 최고 수준으로 실업률을 통해 경기침체를 전망하는 삼의 법칙이 지난달 0.37% 포인트에서 0.43% 포인트로 약 6bp 증가하였음. 또한, 바이든 행정부 시절 비농업취업자수와 가계 고용자수 간의 격차는 434만명으로 전월 대비 9만명 증가.

특징종목

- 메타플랫폼스(+5.9%)는 역사적 신고가를 기록. 이는 기존 생성형 AI의 기반인 되는 LLM(대형 언어 모델)을 크게 벗어난 방식에 인공지능에 대한 새로운 접근 방식을 도입했다는 평가 때문. 이를 통해, 메타가 보유하고 있는 모든 제품 및 서비스군에 확장이 가능하기 때문. 벤스타인은 메타버스와 달리 AI 투자가 매출 증가로 이어질 수 있다고 낙관하였고 니드햄은 생성 AI가 이미 메타의 콘텐츠 생성 및 수익 창출의 약 20%에 영향을 미치고 있다고 평가. 실제, 메타의 스레드(Threads)는 월간 사용자 수가 1억 7,500만 명 이상으로 성장해 일론 머스크의 X를 추월. 커뮤니케이션 서비스 섹터는 메타, 알파벳 등 강세에 힘입어 2.7%나 상승. 엔비디아(-1.9%)는 뉴스트리트 리서치가 투자자의견을 '매수'에서 '보유'로 하향 조정. 이는 지난 5월 독일의 DZ은행 이후 두 번째 투자자의견 하향 소식. 이미 큰 주가 폭등세로 인해 추가 상승 여력이 제한적이라고 밝혀. 중국 전기차 제조업체인 샤오펑(-4.8%), 니오(-5.1%), 지커(-8.7%) 등은 유럽 연합이 중국산 수입 전기차에 대한 관세 인상 소식에 약세 기록.

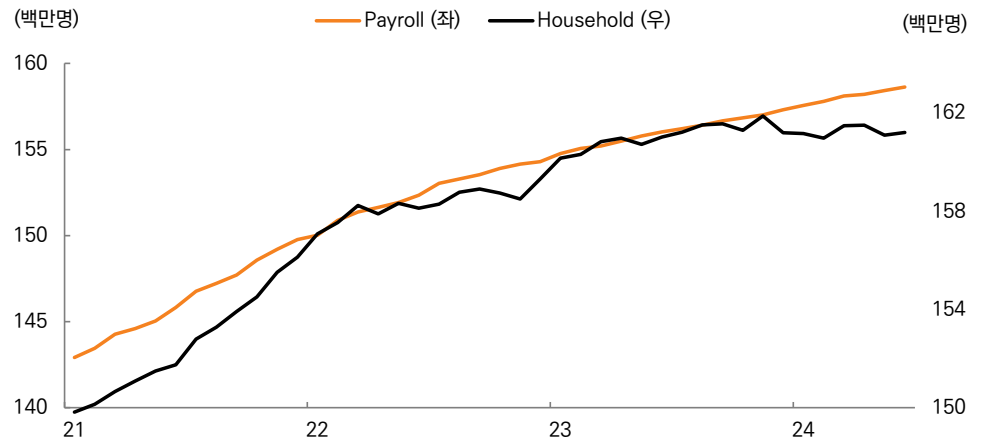
채권, 외환 및 상품 동향

- 혼재된 미 6월 고용에 대해 시장은 긍정보다는 부정적인 쪽에 관심을 기울이며 달러 약세와 국채 수익률 하락이 나타나. 이는 자연스럽게 9월 FOMC 회의에서 금리를 인하할 수 있다는 가능성을 (이전 66%, 현재 74%) 높여. 영국 노동당의 집권으로 향후 영국 경제가 이전보다 더 높게 성장할 것이란 기대에 파운드화는 달러 대비 8거래일 연속 강세. 비트코인은 지난 2월말 이후 최저 기록.

한국증시전망

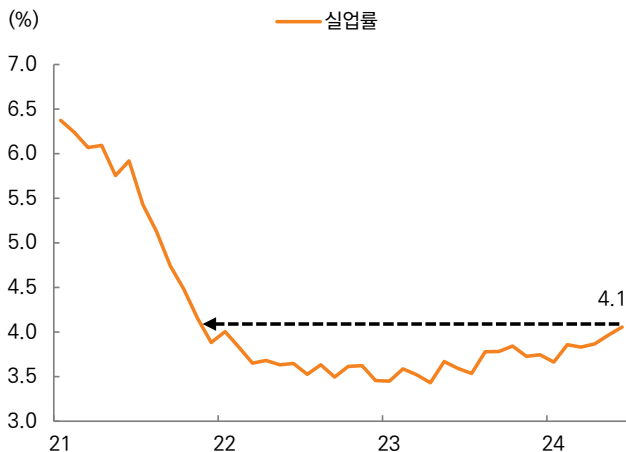
- MSCI 한국 지수 ETF는 3.2%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.4% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,375원으로 전일 대비 7원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.2% 상승. 지난 금요일 삼성전자 '어닝 서프라이즈'로 재개된 외국인 순매수 기조에 대한 긍정적 시각 유지. 외국인은 지난 2거래일 동안 삼성전자를 약 1조 8460억원을 사들여. 이에 올해 누적 기준 첫 '10조원'을 돌파하였고 이는 코스피 지수의 리레이팅(re-rating) 기대감을 높이는 요인이 될 것으로 예상.

그림 1. 바이든 행정부, Payroll과 Household 간 고용 격차 434만 명으로 확대



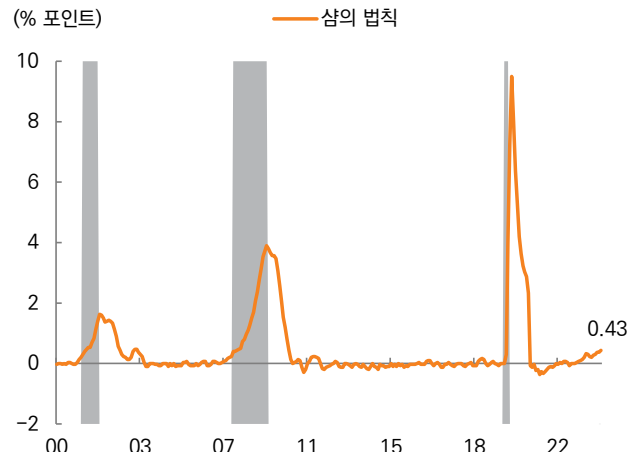
자료: BLS, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 미국 실업률: 2021년 11월 이후 최고



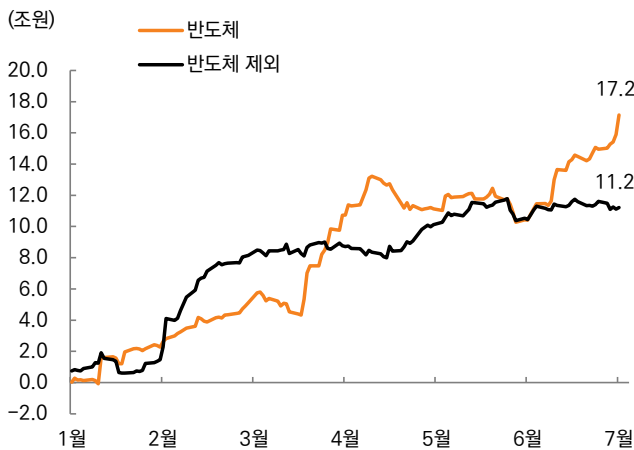
자료: BLS, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 삼의 법칙: 0.37% 포인트에서 0.43% 포인트로 상승



자료: BLS, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 연간 국내 증시 수급 동향



자료: QuantiWise, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 5. 연간 국내 Big 2 외국인 수급 추이(2024년)



자료: QuantiWise, 미래에셋증권 디지털리서치팀

Market Snapshot

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	-2.5	대형 가치주 ETF (IVE)	+0.0
클린테크 ETF (CTEC)	0.0	중형 가치주 ETF (IWS)	-0.4
소매업체 ETF (XLY)	+0.8	소형 가치주 ETF (IWN)	-0.9
온라인소매 ETF (EBIZ)	+0.2	대형 성장주 ETF (VUG)	+1.2
미국 인프라 ETF (PAVE)	-0.9	중형 성장주 ETF (IWP)	+0.3
핀테크 ETF (FINX)	0.0	소형 성장주 ETF (IWO)	+0.1
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	+0.4	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+0.4	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+0.8	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.0	미국 국채 ETF (IEF)	+0.6
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	-1.0	하이일드 ETF (JNK)	+0.4
바이오섹터 ETF (IBB)	+0.8	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.8
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.4	물가연동채 ETF (TIP)	+0.5
반도체 ETF (SMH)	+0.0	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
커뮤니케이션	322.31	+2.7	+2.2	+7.0
필수소비재	828.34	+1.2	+0.6	+0.0
경기소비재	1,548.12	+0.8	+2.3	+7.1
헬스케어	1,684.01	+0.7	-1.0	-1.1
IT	4,508.13	+0.5	+3.4	+9.3
부동산	240.42	+0.3	-0.3	+1.2
유틸리티	348.28	+0.2	-0.5	-1.3
소재	553.95	+0.1	-0.5	-1.7
금융	690.61	-0.3	+1.3	+0.4
산업재	1,026.22	-0.4	-0.5	-0.6
에너지	689.38	-1.5	-0.9	+0.9

글로벌 FICC 동향

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	83.16	-0.9	+1.7	Dollar Index	104.88	-0.2	-0.9
브렌트유	86.54	-1.0	+1.8	EUR/USD	1.08	+0.3	+1.2
천연가스	2.32	-4.1	-13.6	USD/JPY	160.75	-0.3	-0.1
금	2,397.70	+1.2	+2.6	GBP/USD	1.28	+0.4	+1.3
은	31.69	+2.7	+8.3	USD/CHF	0.90	-0.5	-0.3
알루미늄	2,538.35	+0.1	+0.9	AUD/USD	0.67	+0.3	+1.2
전기동	9,970.00	+0.3	+3.5	USD/CAD	1.36	+0.2	-0.3
아연	3,000.00	-0.0	+2.4	USD/RUB	87.92	-1.2	+2.5
옥수수	424.00	+1.1	-2.2	USD/BRL	5.46	-0.5	-2.4
밀	590.50	+2.9	+1.9	USD/CNH	7.29	-0.1	-0.1
대두	1,129.75	+0.7	+2.3	USD/KRW	1,381.30	+0.0	+0.3
커피	228.95	+2.1	+1.1	USD/KRW NDF1M	1,375.43	-0.3	-0.2
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.28	-8.0	-11.8	스페인	3.34	-5.5	-7.8
한국	3.22	-2.0	-4.5	포르투갈	3.17	-5.3	-8.2
일본	1.08	-0.2	+2.2	그리스	3.61	-5.9	-13.9
독일	2.56	-5.2	+5.6	이탈리아	3.94	-6.2	-13.7

자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

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.