

글로벌 주식시장 변화와 전망

S&P500 · 다우지수, 순환매 장세 속 사상 최고치 재차 경신

Key Takeaways

- 다우 지수, 742p 급등하며 2023년 6월 이후 최고 성과
- 러셀2000, 5거래일 연속 상승하며 거의 12%나 급등
- 국제 금 가격 '사상 최고치' 기록, 국제 유가 1%대 하락

Summary

- **미 증시는 9월 금리 인하 가능성을 100% 반영하는 시장 기대에 힘입어 그 동안 부진했던 지수 및 업종에 대한 순환매 장세가 5거래일째 이어지는 모습을 보임.** 다우지수가 742 포인트나 상승하며 2023년 6월 이후 가장 큰 일일 상승폭을 기록했고, 중소형주 러셀2000 지수는 5거래일 연속 상승하며 11.5%나 상승하였음. 이는 2020년 4월 이후 가장 좋은 5거래일 상승률임. 또한, 2011년 이후 처음으로 나스닥100 지수 대비 약 12% 포인트 더 높은 성과를 보임. S&P500 지수는 올해 들어 38번째 신고가 경신 기록을 세움. 한편, 광범위한 금리 인하 기대감에 국제 금 가격은 사상 최고치인 온스당 2,467 달러를 기록하였고, 국제 유가는 중국발 수요 부진 우려에 1%대 약세를 보임. (다우 +1.9%, 나스닥 +0.2%, S&P500 +0.6%, 러셀2000 +3.5%)
- **6월 소매판매 및 IMF 경제전망:** 6월 소매판매는 전월대비 보합을 기록하며 0.3% 위축될 것이란 시장 전망을 상회. 또한 전월 수치는 0.1%에서 0.3%로 상향 조정. 주유소 판매와 자동차 및 부품 판매업이 전월대비 각각 3.0%, 2.0% 위축된 모습을 보였지만 온라인 판매(무점포 소매업)와 건설자재 및 조경장비 각각 1.9%, 1.4% 증가하며 소매판매 개선을 주도. 시장 예상을 상회한 소매판매 결과에 힘입어 **2분기 GDP 성장률 추정치는 기존 2.0%에서 2.5%로 상향 조정.** 한편, IMF는 올해 세계 경제가 4월 전망과 동일한 3.2% 성장할 것으로 예상. 미국의 성장률은 이전보다 0.1% 포인트 낮춘 2.6%를 예상. IMF는 서비스 인플레이션이 디스인플레이션 진전을 지연시켜 통화정책 정상화를 복잡하게 만들고 있다고 경고. 한편, 이 날 발언에 나선 아드리아나 쿠글러 연준 이사는 “들어오는 데이터가 인플레이션이 2% 목표에 접근하고 있다는 확신을 제공하지 못한다면, 금리를 조금 더 오래 유지하는 것이 적절할 수 있다.”면서도 **최근 디스인플레이션 진전에 대해서는 긍정적으로 평가하였음.** 또한, 그는 “노동시장이 너무 많이 냉각되면 금리를 보다 일찍 낮추는 것이 적절할 수 있다.”고 언급하였음. 결국, 최근 연준 위원들의 관심이 노동시장에 집중되어 있음을 반증하는 부분이라고 볼 수 있음.

특징종목

- 유나이티드헬스(+6.5%)는 2분기 예상보다 나은 실적을 발표와 연간 배당률을 12% 인상해 15년 연속 두 자릿수 증가를 기록하며 급등. 이에 다우지수 상승폭(742p)의 약 30%에 가까운 220p 상승에 기여. 이 외 캐터필라(+4.3%), 보잉(+3.9%) 등도 오르며 지수 상승에 기여. 다우를 구성하는 30종목 중 26개나 상승하였음. 이 날 호실적을 발표한뱅크오브아메리카(+5.4%), PNC파이낸셜(+4.7%), 모건스탠리(+0.9%) 등 강세를 기록. 반면, 찰스슈왑(-10%)은 예금 감소와 단기 자금 조달 영향으로 2023년 3월 이후 가장 큰 일간 하락률을 기록. 쇼피파이(+8.6%)는 BofA가 투자의견 및 목표주가 상향 소식에 상승하였고 매치그룹(+7.5%)은 Starboard Value가 주주 가치를 크게 높일 수 있는 기회에 대해 제안을 하면서 상승. 금리 인하 기대감에 SPDR S&P 은행과 지역 은행 ETF는 4% 넘게 상승하였고, iShares 미국 주택 건설 ETF(+5.9%)는 급등. 이에 KB홈(+7.2%), 톨브라더스(+7.2%) 등 급등

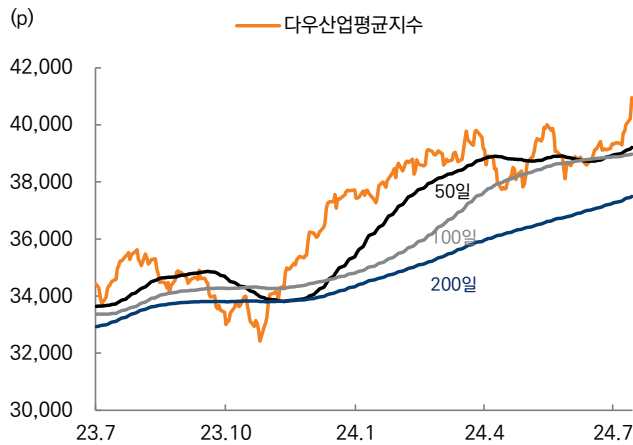
채권, 외환 및 상품 동향

- 국제 금 가격은 금리 인하 기대에 사상 최고치를 기록. 국제 유가 및 구리 등 산업 금속은 중국 수요 부진에 약세 기록.

한국증시전망

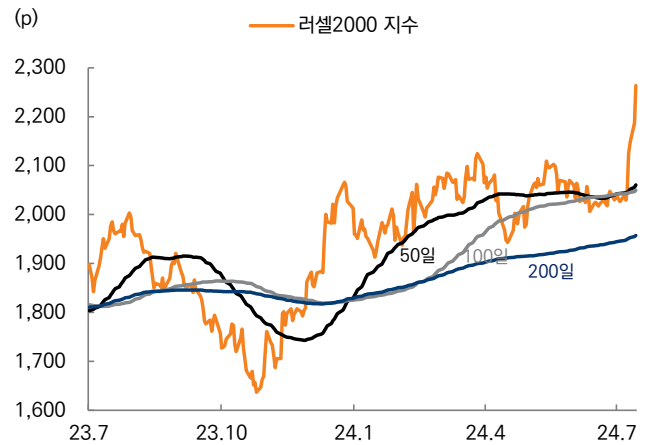
- MSCI 한국 지수 ETF는 0.9%, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.6% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,381원으로 전일 대비 5원 하락 출발 예상. Eurex KOSPI200 선물은 0.3% 상승. 국내 증시에서는 순환매보다는 퀄리티 주식/업종에 대한 관심 지속 전망.

그림 1. 다우산업평균지수 '사상 최고치' 기록



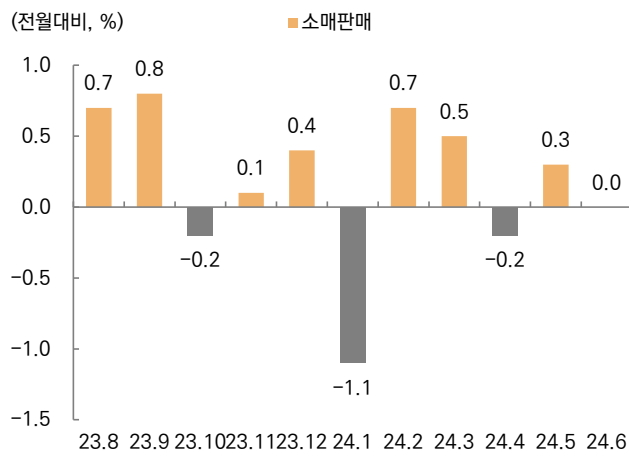
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 2. 러셀2000 지수, 최근 5거래일 간 거의 12% 급등



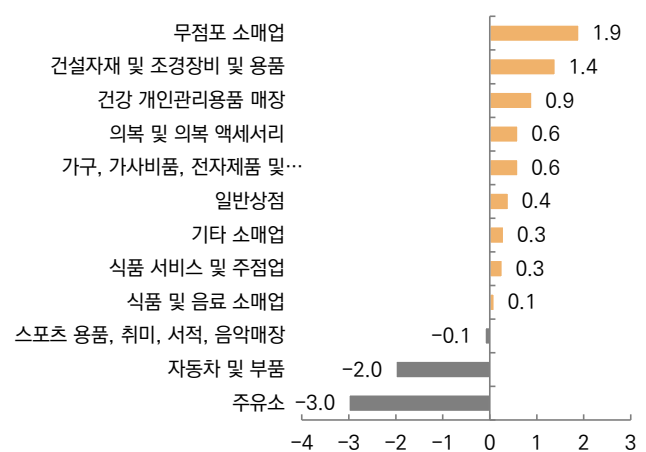
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 3. 미국 소매판매 월별 추이



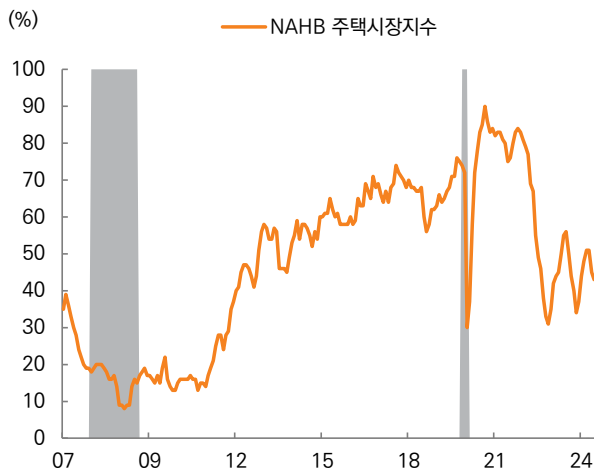
자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 4. 미국 소매판매 항목별 증감



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 전월대비 기준

그림 5. 미국 NAHB 주택시장지수



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

그림 6. IMF, 세계경제전망(7월)



자료: IMF

Market Snapshot

주요 ETF			
ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF (XOP)	+0.1	대형 가치주 ETF (IVE)	+1.5
클린테크 ETF (CTEC)	+1.4	중형 가치주 ETF (IWS)	+2.0
소매업체 ETF (XLY)	+1.8	소형 가치주 ETF (IWN)	+3.7
온라인소매 ETF (EBIZ)	+1.6	대형 성장주 ETF (VUG)	-0.0
미국 인프라 ETF (PAVE)	+3.0	중형 성장주 ETF (IWP)	+1.5
핀테크 ETF (FINX)	+2.3	소형 성장주 ETF (IWO)	+3.0
소셜미디어 업체 ETF (SOCL)	-0.4	퀄리티 배당주 ETF (QDIV)	+1.5
클라우드 ETF (CLOU)	+1.9	신흥국 고배당 ETF (SDEM)	+0.5
사이버보안 ETF (BUG)	+1.0	신흥국 저변동 ETF (EEMV)	+0.3
전기차&자율주행 ETF (DRIV)	+1.5	미국 국채 ETF (IEF)	+0.4
글로벌 2차전지 ETF (LIT)	+2.0	하이일드 ETF (JNK)	+0.4
바이오섹터 ETF (IBB)	+1.9	신흥국 채권 ETF (EMBD)	+0.4
로봇&AI ETF (BOTZ)	+0.6	물가연동채 ETF (TIP)	+0.3
반도체 ETF (SMH)	-0.0	미 투자등급회사채 ETF (LQD)	+0.4

US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
산업재	1,084.87	+2.5	+6.1	+6.1
소재	579.81	+2.0	+5.4	+3.8
경기소비재	1,572.55	+1.5	+1.3	+8.5
헬스케어	1,746.01	+1.4	+3.3	+2.9
금융	723.12	+1.2	+4.2	+7.2
부동산	254.53	+1.0	+5.6	+5.9
필수소비재	831.75	+0.9	+0.9	+1.7
유틸리티	355.95	+0.8	+1.8	+0.9
에너지	705.72	+0.3	+4.0	+5.7
IT	4,532.20	-0.4	-0.2	+3.3
커뮤니케이션	309.80	-0.6	-2.9	+1.9

글로벌 FICC 동향							
주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	80.76	-1.3	-0.7	Dollar Index	104.22	+0.0	-0.9
브렌트유	83.73	-1.3	-1.1	EUR/USD	1.09	+0.1	+0.8
천연가스	2.19	+1.2	-6.8	USD/JPY	158.37	+0.2	-1.8
금	2,467.80	+1.8	+4.4	GBP/USD	1.30	+0.1	+1.5
은	31.46	+2.0	+1.6	USD/CHF	0.89	-0.2	-0.5
알루미늄	2,413.84	-1.9	-3.3	AUD/USD	0.67	-0.4	-0.1
전기동	9,668.00	-1.4	-2.0	USD/CAD	1.37	-0.1	+0.3
아연	2,896.00	-2.0	-1.2	USD/RUB	88.40	+0.0	+0.6
옥수수	408.75	+1.2	+0.2	USD/BRL	5.43	-0.3	+0.2
밀	530.75	-0.5	-7.3	USD/CNH	7.29	+0.2	0.0
대두	1,043.25	+0.4	-3.3	USD/KRW	1,385.00	+0.1	+0.1
커피	243.60	+0.6	-2.5	USD/KRW NDF1M	1,380.65	-0.1	-0.1
10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	4.16	-7.0	-13.6	스페인	3.19	-3.9	-16.3
한국	3.14	-3.8	-6.3	포르투갈	3.01	-4.7	-17.1
일본	1.03	-3.6	-6.3	그리스	3.39	-3.7	-23.6
독일	2.43	-4.5	-15.3	이탈리아	3.70	-4.8	-24.3

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.