한투 라.디.오
(Last Week, This Week, Today)

Key words: 관세 협상과 실물지표 사이

금주 preview

- 금주는 미국 주요 물가 지표 및 소매판매 지표 공개 예정. 연준 인사들이 심리 지표와 실물 지표와 격차 강조한 만큼 금주 공개될 실물 지표 관심 높아질 것

- 미국 이외 국가의 GDP 및 미국 대표 소매/제조 업체 실적도 공개 예정. 관세 협상 장기화가 미국, 해외 경기에 미칠 영향 점진적으로 반영될 발표인 만큼 주목 필요

- 미국 S&P500 지수는 가파른 상승세 이어지기 보다 보합권 등락 반복 예상. 금주 관세 협상 방향성 및 5월 중후반 대형 IT 기업 실적 우선적으로 확인하고자 하는 심리 이어질 전망

- 동일 업종 내에서도 관세 협상 결과 공개 전후 부각될 업체와 여전히 저평가된 업체 중심의 선별적 대응 필요

금주 투자 아이디어(ETF)

① **미국 인터넷/미디어**, FDN – 관세 부담 제한적인 커뮤니케이션, IT 업체 비중 높음. 5월 중순 이후 진행될 AI 관련주의 실적 발표 앞두고 펀더멘털 재부각 기대

② **천연가스**, FCG – 미국 에너지 수출/생산량 증가 및 유럽의 탈러시아 에너지 정책 수혜 기대. 미국과 타 국가간 관세 협상 타결 시에도 추가 실적 개선 기대감 부각 예상

③ **미국 제조업**, RSHO – 해외 기업들의 미국 투자 계획 연이어 공개 중. 미국 제조 시설 강화 및 공급망 재편 수혜 기대. 데이터센터, 자동화 수혜주들이 상위에 위치

④ **글로벌 산업재**, EXI – 미국과 주요국 협상 논의 지속되는 가운데 각국 공급망 재편 수혜 기대되는 업체 비중 높음. 미국, 유로존, 영국 추가 기준금리 인하 가능성 부각 시에도 주목 가능. 미국 뿐만 아니라 유럽, 일본 등 주요 선진국 인프라/산업재 기업 포함

최보원
bochoi@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

주말/주간 증시 review

[주말 증시] S&P500 지수는 전일대비 0.1% 하락. 나스닥은 강보합세 마감. 미-중 관세 협상 방향성 경계 이어지며 장중 보합권 등락 지속

- 경기 불확실성 일부 완화되며 S&P500 에너지, 부동산, 경기소비재 업종은 전일대비 1.0%, 0.6%, 0.6% 상승. 반면 헬스케어, 커뮤니케이션, 필수소비재 업종은 1.1%, 0.6%, 0.6% 하락

[주간 증시] S&P500, 나스닥 지수는 전주대비 0.5%, 0.3% 하락. 연준 정책 불확실성 완화됐고, 미-중 관세 협상 기대감 이어졌으나, 4월 조정 폭 회복 후 보합권 등락 지속

- 우려보다 양호한 실적 발표 이어진 점은 긍정적이었으나, 미국과 타 국가들과의 관세 협상 방향성 경계 지속됐기 때문. 관세/공급망 불확실성을 이유로 보수적인 가이던스 발표 이어진 점도 지수 상승 제한 요인으로 작용

- 업종별로는 S&P500 산업재 업종이 전주대비 1.1% 상승. 대형 기업 실적 양호했기 때문. 경기소비재, 유틸리티 업종도 0.8%, 0.5% 상승

- 반면 보수적인 가이던스 발표로 대형주 조정 컸던 헬스케어 업종은 4.3% 하락. 일부 기업들은 양호한 실적 발표했으나, 대표 기업의 서비스 경쟁력 약화 우려 확산되며 커뮤니케이션 업종은 2.4% 하락

주말 이슈 점검

이슈 #1. 미-중 관세 협상

- 스위스 제네바에서 비공개 무역 협상 진행. 최종 관세율 및 펜타닐 대응 등이 논의된 것으로 추정

이슈 #2. 우-러 전쟁 및 미국

- 트럼프 대통령이 러시아와 우크라이나에게 위대한 날이라는 표현과 함께 종전을 위해 양측과 계속 함께 일할 것임을 시사

- 중재 의사 지속할 입장인 것으로 평가

이슈 #3. 항공 산업 규제

- 미국 상업용 항공기, 제트 엔진, 부품 관련 규제 가능성 부각. 미국 상무부가 국가 안보를 이유로 관련 조사 착수. 글로벌 항공 산업 내 공급망 불확실성 심화

이슈 #4. 미국과 중동

- 트럼프 대통령이 중동 3 국(사우디아라비아, 카타르, 아랍에미리트(UAE)) 순방 예정. 중동 국가와의 협력/투자 긴밀해진 것으로 평가

이슈 #5. 특징주

- 크리스피크림은 16.3% 하락. 맥도날드와의 협업 기대감 후퇴 영향. 리프트는 28.1% 상승. 기대보다 양호한 실적 공개. 자사주 매입 계획 발표

이슈 #6. 연준 이사/연은 총재의 관세 경계 지속

-윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 기대 인플레이션이 높아지는 것을 경계하는 발언을 강조. 통화정책 환경을 규정하는 가장 큰 특징은 불확실성이라는 점도 시사

- 바 연준이사는 관세가 올해 후반 물가 상승 압력 높이고, 미국과 해외의 경제 성장 둔화시키는 요인이 될 것임을 강조. 공급망 불확실성이 중소기업 타격으로 연결될 가능성도 경고

- 보스틱 연은 총재는 경기 불확실성이 예상보다 장기화될 가능성 시사. 불확실성 지속 국면에서 통화정책 조정하는 것은 현명하지 않다고 평가

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

닛케이 +1.8%
유로스톡스50 +0.5%
러셀2000 +0.1%
다우 -0.2%
나스닥 -0.3%
MSCI 선진국 -0.3%
S&P500 -0.5%
영국 -0.5%

주간 수익률(S&P500 업종)

산업재 +1.1%
경기소비재 +0.8%
유틸리티 +0.5%
에너지 +0.4%
IT +0.3%
금융 +0.1%
소재 -0.4%
부동산 -0.8%
필수소비재 -1.0%
커뮤니케이션 -2.4%
헬스케어 -4.3%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 인슐렛(+20.9%), 찰스 리버 래버러토리스 인터내셔널(+17.2%), 로크웰 오토메이션(+16.2%), 마이크로칩 테크놀러지(+15.5%), 월트디즈니(+14.5%)

Bottom5: 버텍스 파마수티컬스(-15.2%), 리제네론 파마수티컬스(-12.9%), 모더나(-12.2%), 매치 그룹(-11.4%), 일라이 릴리(-10.8%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

52주 신고가 종목: 넷플릭스(NFLX), 필립 모리스 인터내셔널(PM), GE(GE), 찰스 슈왑(SCHW), CME 그룹(CME) 등

52주 신저가 종목: 유나이티드헬스 그룹(UNH), 머크(MRK), 펩시코(PEP), 써모 피셔 사이언티픽(TMO), 리제네론 파마수티컬스(REGN) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*5/13 (화) : 4월 CPI/근원 CPI 등

*5/14 (수) : MBA 모기지 신청건수 등

*5/15 (목) : 4월 PPI/근원 PPI, 5월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업 지수, 4월 소매판매, 5월 필라델피아 연은 제조업활동지수 등

*5/16 (금) : 4월 주택착공건수, 4월 건축허가건수 예비치, 5월 미시간대 소비자신뢰/기대지수 예비치, 5월 미시간대 기대 인플레이션 예비치 등

미국 예상 실적발표 일정(현지시간)

*5/12 (월) : NRG 에너지(NRG), 폭스(FOXA), 먼데이닷컴(MNDY), 사이먼 프로퍼티 그룹(SPG), 다비타(DVA) 등

*5/13 (화) : 씨(SE), 온 홀딩(ONON), 알콘(ALC) 등

*5/14 (수) : 시스코 시스템스(CSCO) 등

*5/15 (목) : 월마트(WMT), 디어(DE), 어플라이드 머티어리얼즈(AMAT), 테이크-투 인터랙티브 소프트웨어(TTWO) 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 5월 12일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.