무역 불확실성 완화에 S&P 신고가 갱신

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 고세은 _ kose@ls-sec.co.kr

무역, 지정학 등 불확실성 완화 국면에 증시 상승세 지속

미 증시는 DOW +1.00%, S&P 500 +0.52%, NASDAQ +0.52%, Russell +0.02%로 상승 마감. 무역과 지정학 불확실성 완화를 재료로 S&P 와 나스닥 사상 최고치 갱신. 상호 관세 유예 만료(7/9)를 앞두고 불확실성 예상됐으나 트럼프 행정부 인사들이 성과를 강조. 금일 발표된 PCE, 미시간대소비심리지수도 아직까지는 인플레 상승 또는 급격한 경기 냉각을 시사하지는 않으며 영향 제한적

다만 장중 캐나다와의 디지털세 관련 노이즈 발생하며 관련 영역인 빅테크, 플랫폼 기업들을 중심으로 변동성 출현. M7 ETF 는 오후 1 시부터 -1%가량 급락했으나 캐나다 총리가 협상 재개를 원하자 되돌림 출현. 다우 지수는 어닝 서프라이즈 발생한 나이키(+15.2%)와 수주 기대감에 급등한 보잉(+5.9%)가 주도하며 1%대 급등

미 국채 금리는 2Y 3.75%(+2.9bp), 10Y 4.28%(+3.5bp)로 강보합 마감. 유가는 WTI 기준 +0.4% 상승한 $65.5 로 원유 재고 감소, 하절기 수요 상승을 반영. 중동 분쟁은 더 이상 유가를 자극하지는 않는 모습. 다만 트럼프 대통령은 하메네이 이란 최고 지도자의 강경한 발언에 이란 제제 해제 검토를 중단하겠다고 대응

7/9 앞두고 당장은 관세 불확실성 완화

트럼프 대통령의 대중 무역 합의 서명 소식과 7/9 다가올 상호 관세 유예 만료를 앞두고 대상국들과의 협상 성과에 대해 행정부 인사들이 발언하자 안도 심리 형성. 베센트 장관은 중요한 무역 상대 18 곳 중 영국과 중국은 해결되었고 10 건의 추가 협정 체결을 예상함을 언급. 이어 노동절(9/1)까지 무역협상을 마무리할 수 있을 것이라 언급하자 당장 7 월초 관세 노이즈가 불가피할 것으로 예상했던 시장은 안도. 다만 주말간 트럼프 대통령은 인터뷰를 통해 상호 관세 유예는 필요 없을 것이며 당장 그렇게 부과하는 것을 찬성한다라고 언급하며 협상 간 충격 우려는 재차 대두

한편 캐나다와의 디지털세 논쟁이 장중 발생. 캐나다가 DSTA(디지털서비스세)를 당초 계획대로 부과할 것임을 통보하자 트럼프 대통령은 캐나다와의 무역협상을 즉각 중단할 것이라는 입장 표명. 관련 영역인 빅테크, 플랫폼 기업 중심으로 장중 매물 출회. 이후 캐나다 총리가 협상 재개 의지를 밝히자 낙폭 회복

디지털세의 경우 EU 와도 관련이 있는 문제. 트럼프 대통령은 당선 직후부터 디지털세 부과 시 즉각 보복할 것을 여러 차례 시사. 해당 세금은 주로 온라인 플랫폼 사업을 영위하는 빅테크에 해당. 캐나다의 경우 디지털세 적용 시 메타, 알파벳 등의 기업에 약 20 억달러 세금 부과 예상. 향후 관세 노이즈가 집중될 영역으로 빅테크 주가 변동성 재료로 부각될 가능성

인플레는 아직, 소비와 소득은 부진

5 월 근원 PCE 물가지수는 전월 대비 +0.2%MoM 상승하며 컨센 및 전월 상승률인 0.1%MoM 를 소폭 상회. 전년 동기 대비로는 2.7%YoY 상승하며 4 월(2.5%)보다 오름폭 확대. 헤드라인은 0.1%MoM, 2.3%YoY 로 컨센 부합. 소비지출의 경우 전월 대비 -0.1%MoM 감소하며 전월 +0.2% 증가에서 하락 전환. 특히 가처분소득이 -0.6%MoM 하락하며 22 년 1 월 이후 첫 감소를 기록. 개인 소득은 -0.4%MoM 하락. 물가 우려는 아직 미미하나 소득 감소에 따른 소비 둔화 흐름 일부 포착

6 월 미시간대 소비심리지수 확정치는 60.7pt 로 컨센 및 예비치인 60.5pt 대비 소폭 상회. 지난 예비치와 달리 중동 리스크 기간이 반영되었기에 우려 존재했었으나 제한적인 모습. 미시간대 측은 지정학적 상황과 미국 경제 충격이 연결되지 않았다 평가. 기대 인플레의 경우 1 년 6.6%→5.0%, 5 년 4.2%→4.0%로 하락. 상승세 꺾인 모습이나 여전히 높은 수준 유지되며 잔존한 관세 영향 반영

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	43,819.27		1.00	3.82	3.67	3.48	1.92
S&P500	6,173.07		0.52	3.44	4.42	4.25	3.39
NASDAQ	20,273.46		0.52	4.25	6.07	5.60	2.80
Russell 2000	2,172.53		0.02	3.00	5.14	3.93	-3.21
Stoxx 600	543.63		1.14	1.32	-0.92	-1.57	7.19
영국(FTSE)	8,798.91		0.72	0.28	0.30	0.24	7.97
상해종합	3,424.23		-0.70	1.91	2.29	2.50	0.71
홍콩H	24,284.15		-0.17	3.20	4.27	3.86	20.87
니케이225	40,150.79		1.43	4.55	5.76	6.43	-0.32
KOSPI	3,055.94		-0.77	1.13	13.28	15.88	27.08
KOSPI 200 선물	413.45		-0.05	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	781.56		-0.81	-1.26	6.43	7.49	17.36
인도(NIFTY)	25637.80		0.35	2.09	3.58	3.27	7.66

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.75		2.9bp	-16.0bp	-15.0bp	-23.3bp	-57.8bp
미국채10년(%)	4.28		3.5bp	-9.8bp	-12.4bp	-16.7bp	-34.8bp
국고채3년(%)	2.46		0.5bp	-0.2bp	12.0bp	12.3bp	-17.0bp
일본10년(%)	1.43		1.7bp	4.0bp	-5.5bp	-2.8bp	32.7bp
달러인덱스(pt)	97.40		0.26	-1.32	-1.94	-2.13	-9.81
NDF 환율(1M)	1362.02		0.49	-0.62	-1.32	-0.78	-7.57
유로/달러	1.17		0.15	1.69	3.27	3.44	12.39
위안/달러	7.17		0.07	-0.12	-0.37	-0.31	-1.69
엔/달러	144.65		0.16	-0.99	0.44	0.22	-8.37
WTI(NYMEX)	65.52		0.43	-11.27	9.58	8.60	-4.39
천연가스	3.74		6.04	-5.32	6.13	-1.79	7.07
구리(LME)	9957.72		-0.38	2.67	4.41	3.33	9.67
금(NYMEX)	3274.33		-1.61	-2.79	-0.45	-0.80	24.91

특징주: NVDA 시총 $4T 임박, PLTR 차익실현 움직임

비스트라: VST

+2.4%, 트럼프: AI향 전력 공급 확대 추진

트럼프가 AI 데이터센터향 전력 공급 확대 행정명령을 준비하고 있음이 보도되며 주가 강세. Reuters 소식통에 따르면, 주요 방안은 전력망 및 데이터센터 건설을 위한 규제 완화, 토지 제공 등. 해당 소식에 버티브(+2.7%) 비롯한 피어그룹 주가 동반 상승. 한편, 금일 엔비디아(+1.7%) 역시 주가 상승세 지속. 4월 21일 저점 이후 수익률은 +62.8%. 현재 시가총액은 $3.85T로, $4T 도달을 앞두고 있어 기대감 증진 중 (*M7 시총 순위는 기타 코멘트 참고)

팔란티어: PLTR

-10.6%, 신고가 이후 차익실현 움직임

휴전에 따른 지정학 불확실성 완화, 미 국방 예산 삭감 기조 재료로 주가 급락. 종목 단의 뚜렷한 악재는 부재하나, 전일 주가 신고가 경신 이후 차익실현 움직임 등장으로 해석됨. 앞서 팔란티어는 AI 모멘텀에 힘입은 가운데, 미군 대규모 계약 체결 등 호재 지속하며 주가 상승 추세 이어옴. 금일 하락세에도 불구, YTD 수익률은 +73.9%에 달하는 상태

보잉: BA

+5.9%, 긍정적 전환 기대감

미중 무역협상 합의 소식에 주가 강세. 앞서 중국은 트럼프 관세에 따른 보복성 조치로, 보잉 항공기 인도 중단을 명령. 해당 리스크는 인도를 비롯한 여타 국가들의 수요 확인으로 일부 만회. 이어 6월 초 중국 내 항공기 인도 재개, 금일 미중 무역협상 합의로 시장 우려 완화된 것. 한편 Rothschild는 투자의견 중립→매수, TP $180→$275 파격 상향 조정. 분석에 따르면 보잉의 안전 문제 개선, 생산 가속화 등으로 시장 내 주가 재평가가 기대됨

나이키: NKE

+15.2%, 낮은 기대 속 호실적

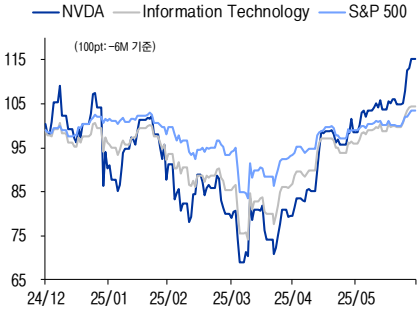
전일 장 마감 후 컨센 상회한 실적발표로 주가 급등. 공급망 간소화를 비롯한 윈나우(Win Now) 전략이 주효했다는 평가. 신임 CEO는 지난 실적 발표 당시 환율 변동, 관세, 거시 경제 악화에 따른 사업 역풍을 전망한 바 있음. 이로써 시장의 기대치가 낮아진 상태였으나, 실적이 예상 외로 호조를 보인 것. 더해 CFO는 관세로 인해 $1B 규모 비용 증가 예상되나, 장기적으로 비용 전면 상쇄 가능하다는 입장. HSBC는 투자의견 중립→매수, TP $60→$80 상향. 호실적 및 긍정적인 전략 방향성을 반영한 의견 조정. 한편 나이키와 도매 파트너십 체결한 딕스스포팅굿즈(+3.5%), 메이시스(+2.1%)도 주가 동반 상승

기타 코멘트

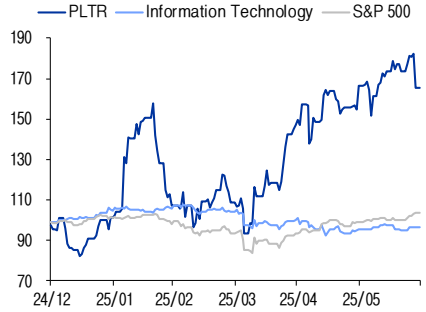
NVDA(+1.7%), NEM(-4.1%), FICO(+0.0%)

최근 주가 상승세 지속한 엔비디아(+1.7%)는 시가총액 $4T 근접. 현재 M7 시총 순위는 엔비디아($3.85T)>마소($3.69T)>애플($3.00T)>아마존($2.37T)>알파벳($2.16T)>메타($1.84T)>테슬라($1.04T) 순. 금광 기업 뉴몬트(-4.1%)는 미중 무역 합의로 주가 하락. 희토류 갈등 봉합에 따라 희토류 생산업체 MP머티리얼즈(-8.6%) 역시 급락. 신용평가 기업 페어아이작(+0.0%)은 미국 FHFA의 신용평가기관 종합 검토 소식에 주가 급락했으나, 장중 낙폭 되돌림

엔비디아: NVDA



팔란티어: PLTR



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	자유소비재	1.81		
	섬유/의류/사치품	8.51	자동차	-0.49
2	커뮤니케이션 서비스	1.55		
	양방향 미디어/서비스	1.86	다양한 통신서비스	0.39
3	산업재	1.01		
	우주항공/국방	1.89	육상 운송	-0.15
4	필수소비재	0.62		
	음료	1.17	식품	-0.37
5	부동산	0.44		
	사무실 리츠	1.24	건강관리 리츠	-0.85
6	금융	0.33		
	소비자 금융	1.10	은행	-0.41
7	유틸리티	0.26		
	독립 전력 생산업체/	2.09	수도 유틸리티	-0.36
8	정보기술	0.10		
	반도체/반도체 장비	0.91	S/W	-0.65
9	소재	0.02		
	건축자재	1.89	금속/채광	-1.91
10	건강관리	-0.17		
	헬스케어 업체/서비스	1.10	제약	-0.98
11	에너지	-0.50		
	에너지 장비/서비스	-0.07	석유/가스/소모연료	-0.53

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	나이키	15.2	팔란티어 테크놀로지스	-9.4
2	보잉	5.9	인페이즈 에너지	-4.9
3	이퀴닉스	5.3	뉴몬트	-4.1
4	로얄 캐리비안 크루지스	4.6	인사이트	-3.4
5	하우멧 에어로스페이스	4.6	슈퍼 마이크로 컴퓨터	-3.4

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	UNG	5.6	ALTS	-6.6
2	UNL	2.8	PLTM	-5.4
3	DXJ	2.0	PPLT	-5.3
4	CANE	1.8	GDX	-3.6
5	BBJP	1.8	SILJ	-3.4

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	BOIL		10.2
2	AMZZ		5.3
3	FIAT		4.9
4	GLL		3.7
5	WEBL		3.4
6	NVDL		3.4
7	NVDX		3.3
8	NAIL		3.1
9	YANG		2.9
10	UDOW		2.7

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	밀레니얼	MILN	1.1	
2	우주	ARKX	1.0	
3	소비재	XRT	0.9	
4	목재	WOOD	0.6	
5	저탄소	LCTU	0.6	
6	인프라	IFRA	0.6	
7	인터넷	SNSR	0.4	
8	웰니스	INCO	0.4	
9	통신	IYZ	0.3	
10	농업	MOO	0.3	