US Hot Clip | 2025년 7월 1일 |

공동 배치에 대한 기대

▶ Analyst 강재구 jaekoo.kang@hanwha.com 3772-7581

텍사스의 상원 법안 6호 통과

텍사스 상원 법안 6호(Senate 6, SB6)가 승인됐다. 발전소(유틸리티)와 주요 전력 사용자(데이터센터 사업자 등)의 공동 배치가 제도화될 여지가 생겼다. 공동 배치는 독립 발전 사업자(CEG, VST, TLN 등) 및 전력 관련 기업들의 중요한 관심사다. 미국은 전력 공급난에 대한 걱정이 커지고 있으며, 데이터센터 사업자들은 충분한 전력 확보에 열을 올리고 있다. 데이터센터 사업자들이 기존 전력망을 우회해 직접적으로 전력 구매 계약을 한다면 독립 발전 사업자들은 새로운 사업이 가능해진다. 연방 에너지 규제 위원회(Federal Energy Regulatory Commission, FERC)도 전력망 사업자 PJM이 제안한 공동배치안을 검토할 예정인데, 긍정적 결과에 대한 기대도 커질 수 있다.

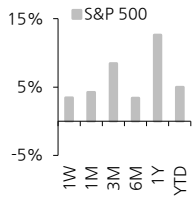
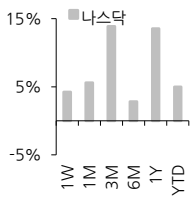
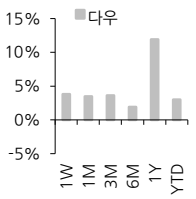
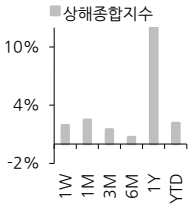
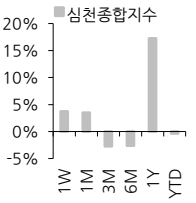
SB6의 '제 4절 39장 공익사업법에 기존 고객과 소매 고객의 공동 배치 발전 자원(Co-location of Retail customer With Existing Generation Resource)'에 공동 배치 시 통지 의무, 백업 발전기 정보 제출, 비상 시 조치 권한, 환경 규제 예외 조항 등이 담겨있다. 텍사스는 공동 배치에 대한 니즈가 큰 지역이다. 오스틴을 중심으로 첨단 기술 기업 클러스터인 실리콘 힐스가 있기 때문이다. 텍사스엔 데이터센터가 363개가 있는 것으로 알려져 있는데, 버지니아(585개) 다음으로 미국에서 많은 지역이며, 미국 전체 데이터센터(3,826개)의 9.5%를 보유하고 있다. 인구도 약 3,129만 명으로 캘리포니아(약 3,943만 명) 다음으로 2위다. 전력 수요는 많지만 고립된 전력 계통과 열악한 기후(고온, 허리케인, 한파 등)로 전력난이 반복되는 지역이다. 텍사스 주는 이번 법안 승인을 통해 공동 배치를 공식적으로 인정하고 원활한 전력 공급과 효율성을 높이려는 전략이다.

텍사스가 공동 배치를 적극적으로 할 수 있는 것은 FERC의 통제에서 벗어나 있기 때문이다. 미국 전력 시장은 4개의 지역(광역) 송전 기구(Regional Transmission Organization, RTO)와 독립계통운영자(Independent System Operator, ISO)가 송전망과 도매시장을 운영한다. FERC가 관할하는 지역은 6개(ISO-NE, PJM, MISO, SPP, NYISO, CAISO)다. 텍사스의 ERCOT는 주 정부의 산하 기관인 PUCT의 규제를 받고 있다. 텍사스의 전력망이 독립적인 이유는 에너지 자원이 풍부하다는 이점과 간섭 받는 걸 꺼리는 지역 문화 등에 기인한다.

상원 법안 6호 통과가 텍사스에 한정된 내용이기 때문에 그 외 지역에 직접적인 영향은 없지만, 간접적으로 영향을 미칠 여지가 있다. FERC가 작년 11월 탈렌에너지와 아마존의 공동 배치 승인 요청을 거부한 것과 올해 PJM이 제시한 공동 배치 제안을 보류한 이유는 규정이 불명확하기 때문이다. PJM이 자체적으로 공동 배치에 대한 규정을 수립했으나, 네트워크 부하 지정, 보호장치 요건 등 몇몇의 절차적인 부분이나 요금 측면에서 불완전한 부분이 있다고 FERC는 판단했다. 텍사스의 상원 법안 통과는 PJM의 좋은 선례가 될 수 있다. 텍사스의 법안을 참고해 더 명확한 제도, 비상 대응 루틴 등을 정립할 수 있을 것이다.

상원 법안 통과 후 지난주 하반기 전망에서 추천한 컨스틸레이션 에너지(CEG)와 비스트라 코퍼레이션(VST), 탈렌에너지(TLN) 등의 주가는 각각 5%, 5.4%, 3.2% 올랐다. 유틸리티 ETF(XLU)가 0.7%밖에 상승하지 못했음에도, S&P 500보다 양호한 수익률(+3.4%)을 보였다. FERC의 공동배치 승인에 대한 기대감이 반영된 것으로 보인다. 6월 3일 컨스틸레이션 에너지가 메타와의 계약에도 불구하고, 기존 전력망을 사용한다는 내용이 있어서 실망 매물이 출회된 경험도 있다. 독립 발전 사업자들에게 공동 배치 승인이 매우 중요하다는 것을 시사한다. 공급 차질로 인한 전력 가격 상승 우려가 계속되고 있고, 트럼프 정부의 규제 완화 기조 등을 감안하면 FERC는 PJM의 공동 배치 승인 재검토에 대해 긍정적인 언급을 할 가능성이 있다. 최종 결정은 8~9월에 나올 수 있으나 여름에 긍정적인 평가가 나온다면 원전 및 독립 발전 사업자 주가엔 도움이 된다. 하반기 전망과 6월 미국주식 MP에서 추천한 CEG에 대해 긍정적 관점을 유지한다.

주요 지수 및 수익률

지수	S&P 500	NASDAQ	Dow	상해종합지수	심천종합지수
종가 (6/27)	6,173.1	20,273.5	43,819.3	3,424.2	10,378.6
1W (%)	3.4	4.2	3.8	1.9	3.7
					

Review & Preview

>> 지난 주(6 월 23 일 ~ 6 월 27 일) 리뷰: 전쟁 우려 완화에 안도

지난주 미국증시 3대 지수는 모두 상승했다. 각 지수별 수익률은 다우지수 +3.8%, S&P 500 +3.4%, 나스닥 +4.2% 등이다. S&P 500 동일 가중지수는 2.2%, 중소형주로 구성된 러셀 2000은 3% 상승했다. 시장참여자들의 투자심리가 개선된 덕분에 성장주가 가치주 대비 선호됐다. 성장주 ETF(VUG)와 가치주 ETF(VTV) 모두 올랐는데, 각각 수익률은 +4.5%, +1.9%다. 변동성지수(VIX)는 -20.9%다. 시장참여자들의 투자심리를 지지한 것은 전쟁 우려 완화다.

중동발 지정학적 위기가 다소 약해졌다. 미국이 주말에 직접 전쟁에 개입한 영향이다. 미국은 이란의 핵시설에 폭격을 가했다. 이란은 카타르에 있는 미군 기지에 미사일을 발사했으나, 미리 예고 후 발사했다는 점에서 전쟁이 심화되지 않았다. 트럼프 대통령은 양국의 공식적인 휴전을 선언했으나, 작은 전투는 계속되기도 했다. 완전한 종전이 아니기 때문이다. 미국 정부는 이란이 우라늄을 다시 농축하면 재차 폭격하겠다고 공언했지만, 이란은 핵보유 의지를 철회하지 않았다. 미국, 이스라엘, 이란이 원하는 목적을 완전히 달성하지 못했다는 점에서 갈등의 불씨는 남아있다.

중동의 지정학적 위기는 트럼프 지지율에 도움이 됐을 것이다. 전쟁을 멈춘 점도 있지만, 트럼프가 주장한 대로 전 세계 국방비 증액 움직임이 나타나고 있기 때문이다. 트럼프 대통령은 나토 회원국들의 국방비 확대를 요구하고 있었다. 임기 전부터 단기적으로 GDP의 3%, 중장기적으로 5%까지 늘리라고 압박했다. 나토의 국방비 무임승차를 꼬집으며 미국의 나토 탈퇴 가능성까지 언급하기도 했다. 나토 회원국들은 정상회의 전에 GDP의 5%까지 국방비를 확대하기로 합의했다. 연간 최소 GDP의 3.5%를 직접 군사비에 사용하고, 간접 군사비(인프라, 방위산업 기반 강화 등)에 1.5%를 국방예산으로 사용할 것이다. 현행 목표인 2%의 두 배로 국방비가 확대되는 것이다. 트럼프는 아시아 태평양 국가들도 국방비를 확대한다고 언급했다. 미국 방산기업들의 수주에도 긍정적일 것이다.

상승 상위업종은 커뮤니케이션(+4.7%), 정보기술(+4.3%), 경기소비재(+3.8%) 등이고, 하락 상위는 에너지(-3.5%), 부동산(-0.8%) 등이다. 에너지는 유가 하락이 매도세로 이어졌다. 반도체 ETF(SOXX)의 수익률은 +6.1%다. 마이크론의 호실적도 반도체 업종 투자심리를 지지했을 것이다. 마이크론의 주가는 실적발표 후 DRAM 단가 하락(QoQ)이 악재로 작용하며 하락했으나, 인공지능용 제품 수요가 견조하다는 것을 보여줬다.

M7 기업들은 모두 상승했다(NVDA +9.7%, META +7.5%, GOOGL +7.1%, AMZN +6.5%, MSFT +3.9%, TSLA +0.5%, AAPL 강보합). 엔비디아는 역사적 고점을 경신했다. 현지시각 6월 27일 기준 전 세계에서 가장 시가총액이 높은 기업이 됐다. 메타는 인공지능 투자에 열을 올리고 있다. 오픈 AI 연구원 등 인공지능 관련 인재 확보에 큰 돈을 쏟아 붓고 있으며, 미국에 인공지능 데이터센터 구축을 위해 총 290억 달러 규모의 자금 조달을 추진하고 있다는 보도가 있었다. 테슬라는 상승하긴 했으나, 판매 부진 우려와 로보택시 성능에 대한 실망이 있었다. 현지시각 25일 유럽자동차제조업협회가 발표한 신차 등록 데이터에서 테슬라의 신차 등록 대수가 전년 대비 27.9% 감소했다. 5월 유럽의 전기차 등록 수가 전년보다 27.2% 증가했기 때문에 테슬라 판매 부진이 더욱 부각됐다. 로보택시가 오작동을 보이기도 했다.

>> 이번 주(6 월 30 일 ~ 7 월 4 일) 프리뷰: 트럼프 감세 법안, 관세 유예 여부, 실업 지표

시장참여자들은 트럼프 대통령이 강조하는 감세 법안, 관세 유예 여부, 실업 지표 등에 주목할 것이다.

이번 주는 트럼프 대통령이 제시한 법안 통과 시한인 7월 4일이 있는 주다. 트럼프 대통령은 상원들의 휴가를 막을 정도로 이 법안을 중요하게 여기고 있다. 주말 사이에 '하나의 크고 아름다운 법안'이 '절차 표결'을 통과했다. 절차 표결은 본격적인 법안 통과 표결에 앞서 '법안이 논의할 자격이 있는지'를 정하는 표결이다. 상원의 투표 결과 찬성 51과 반대 49로 가결됐다. 최종 투표는 아니지만 법안이 연방 의회를 통과할 가능성이 높아졌다는 평가가 있다.

관세 협상 시한 연장 가능성도 대두되고 있다. 스콧 베센트 미 재무장관은 주요 18개국과의 협상을 7월이 아닌 9월 1일까지 끝내길 바란다고 했다. 트럼프 대통령도 열흘 안에 무역 대상국에 서한으로 상호관세율을 통보하겠다고 했지만, 유예 가능성도 배제하진 않았다. 트럼프 대통령은 무역 협상을 빨리 마무리 짓고 싶어한다. G7 정상회담에서 영국과 무역 협상을 타결했고, 구체적인 내용을 언급하진 않았으나 중국과 2차 미중 고위급 회담에서 나온 합의안에 서명했다고 했다. 중국 측의 확인은 없었다. 서한 발송 언급은 순조롭고 빠른 무역 협상을 이어가기 위한 압박으로 보인다.

ISM 제조업 PMI의 컨센서스는 48.8로 전월치(48.5)보다 개선될 것으로 시장은 기대하고 있다. 트럼프 대통령 당선 후 감세와 규제 완화에 대해 기업들은 기대감을 드러냈다. 크고 아름다운 하나의 법안 통과와 리쇼어링 활성화에 대한 기대가 다시 드러날 수 있다. 4월에 발효된 관세에 대해서도 어느정도 적응했을 수 있다. NFIB 소기업 낙관지수도 반등해 98.8까지 올라왔다. 확장국면에 가까워졌다는 점에서 ISM 제조업 PMI도 컨센서스처럼 개선될 여지가 있다.

이번 주 고용 관련 지표가 나올 예정이다. 6월 실업률 컨센서스는 4.3%로 전월 대비 0.1%p 높아질 것으로 전망되고 있다. 6월 비농업 고용지수의 시장 예상치는 120,000 건으로 전월 139,000 건보다 다소 줄어들 것으로 시장 참여자들은 기대하고 있다. 완만한 고용 둔화가 이어질 것이라는 예상이다. 파월의장 연설도 있는데, 다소 매파적인 기조를 이어갈 것으로 예상한다. 지난주 발표된 5월 근원 PCE 가격지수는 YoY +2.7%, MoM +0.2%로 시장 전망치(YoY +2.6%, MoM +0.1%)를 소폭 상회했다. 빠른 통화정책 완화에 대한 기대가 약해질 수 있는 부분이다.

이번 주 발표 예정인 주요 경제지표는 현지시각 6월30일 6월 시카고 연방은행 PMI(예상치 +42.7, 이전치 +40.5), 7월 1일 6월 ISM 제조업 구매관리자 지수(예상치 48.8, 이전치 48.5) / 6월 S&P 글로벌 제조업 PMI(예상치 52, 이전치 52) / 5월 건설지출(MoM, 예상치 -0.1%, 이전치 -0.4%) / 5월 JOLTS 구인 구직 건수(예상치 7,450,000 건, 이전치 7,391,000 건), 7월 2일 6월 ADP 비농업 고용 변화(예상치 105,000 건, 이전치 37,000 건) / EIA 주간 원유 재고(이전치 -5,836,000 배럴), 7월 3일 6월 비농업 고용지수(예상치 120,000 건, 이전치 139,000 건) / 6월 평균 시간당 임금(MoM, 예상치 +0.3%, 이전치 +0.4%) / 6월 실업률(예상치 4.3%, 이전치 4.2%) / 주간 실업수당 청구건수(예상치 239,000 건, 이전치 236,000 건) 등이 있다.

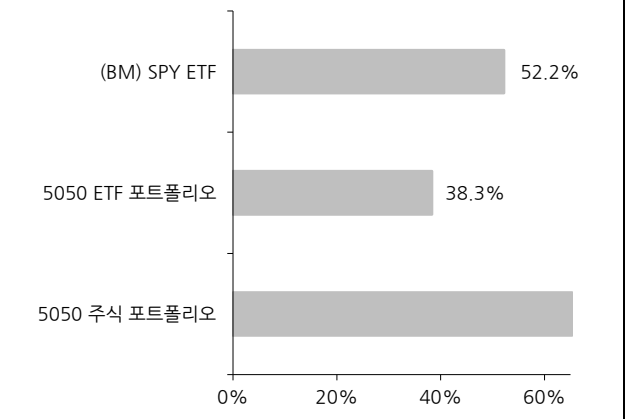
이번 주엔 미국의 독립기념일이 있다. 독립기념일 전날인 7월 3일엔 조기 폐장을 할 예정이고, 4일엔 휴장이다.

연설이 있는 주요 인사로는 6월 30일 보스틱 애틀랜타 연은 총재(매파, 투표권 없음) / 굴스비 시카고 연은 총재(비둘기, 투표권 있음), 7월 1일 파월 연준 의장(매파, 투표권 있음) 등이 있다.

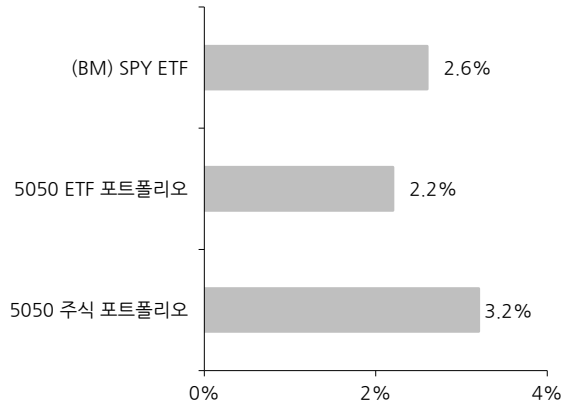
실적 발표 예정인 주요 기업으로는 6월 30일 PRGS / MOGU, 7월 1일 STZ 등이 있다.

미국주식 MP 수익률

미국주식 MP 누적 수익률(2023.04.20~2025.06.27)



미국주식 MP 6월 수익률(2025.06.11~2025.06.27)



미국주식 MP: ETF

산업	티커	편입일	AUM (백만달러)	종가 (6/27, 달러)	편입 후 수익률 (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
전력 인프라	GRID	20250611	2,531	138.5	3.9	4.3	5.2	19.5	16.1
클라우드	SKYY	20230420	3,451	120.06	86.8	4.6	3.7	12.6	0.8
미국 제조업	AIRR	20250212	3,876	81.5	4.9	4.7	4.6	16.9	5.8
사이버보안	BUG	20230515	1,137	36.62	61.4	2.9	2.7	9.3	14.1
원자력 발전	NLR	20250514	1,692	109.42	24.7	2.2	9.4	44.1	34.5

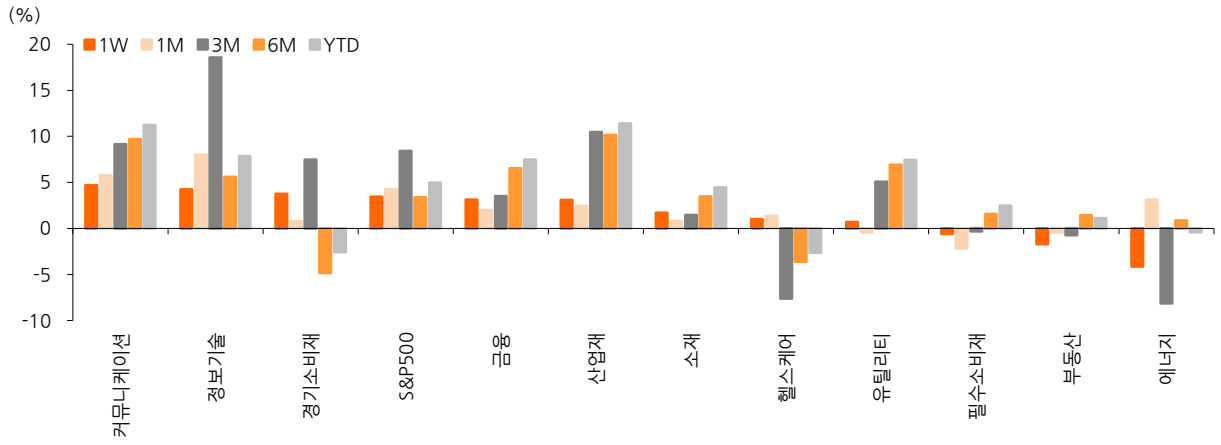
최선호주 및 차선호주

	산업	기업명	티커	편입일	시가총액 (십억 달러)	종가 (6/27, 달러)	편입 후 수익률 (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
	천연가스	EQT corporation	EQT	20250611	35	58.3	8.0	-3.5	3.1	11.4	26.5
	클라우드	Amazon.com	AMZN	20230420	2,371	223.3	115.1	6.5	8.4	10.9	1.8
최선호	공조& 전력기기	Trane Tech	TT	20240919	96	432.3	13.3	3.0	-0.9	24.7	17.0
	사이버보안	Crowdstrike Holdings	CRWD	20230914	124	499.3	192.5	4.8	5.7	36.2	45.9
	독립발전사업자	Constellation Energy	CEG	20250514	100	320.2	11.1	5.0	3.6	53.0	43.1
	가스터빈	GE Vernova Inc	GEV	20250611	142	519.7	7.5	6.7	10.2	71.5	58.0
	클라우드	Meta	META	20240712	1,593	733.6	47.1	7.5	14.2	21.7	25.3
차선호	공조& 전력기기	Eaton Corp	ETN	20240919	138	353.2	7.4	6.6	7.6	25.7	6.4
	사이버보안	Cloudflare Inc	NET	20250108	60	194.1	67.7	8.2	20.0	63.7	80.2
	독립발전사업자	Vista Corp	VST	20250514	66	195.0	26.1	5.4	19.0	63.5	41.5

주요 지표 및 수익률

지수명	상장 국가	종가 (6/27)	수익률(%)						
			1D	1W	1M	3M	1D	1Y	YTD
S&P 500	미국	6,173.1	0.5	3.4	4.2	8.4	3.4	12.6	5.0
나스닥	미국	20,273.5	0.5	4.2	5.6	13.9	2.8	13.5	5.0
다우	미국	43,819.3	1.0	3.8	3.5	3.6	1.9	11.9	3.0
STOXX 50	유럽	5,325.6	1.6	1.8	-1.7	-1.0	8.7	8.6	8.8
KOSPI	한국	3,055.9	-0.8	1.1	15.9	17.2	27.1	9.8	27.4
KOSDAQ	한국	781.6	-0.8	-1.3	7.5	10.5	17.4	-6.8	15.2
상해종합지수	중국	3,424.2	-0.7	1.9	2.5	1.5	0.7	16.2	2.2
심천종합지수	중국	10,378.6	0.3	3.7	3.5	-2.7	-2.6	17.3	-0.3
항셍테크지수	홍콩	24,284.2	-0.2	3.2	3.9	3.0	20.9	37.1	21.1
TOPIX	일본	2,840.5	1.3	2.5	2.6	0.9	1.4	1.7	2.0
니케이 225	일본	40,150.8	1.4	4.6	6.4	6.2	-0.3	2.1	0.6
니프티 50	인도	25,637.8	0.3	2.1	3.3	8.7	7.7	6.6	8.4
베트남	베트남	1,475.9	0.8	2.8	3.4	6.9	9.6	14.5	9.8

섹터별 수익률



수익률 상승 상위 섹터:

- 커뮤니케이션(+4.7%), 정보기술(+4.3%), 경기소비재(+3.8%): 지정학 위기 완화로 투자심리 강해지며 성장주 선호 확대

수익률 하락 상위 섹터:

- 에너지(-4.1%): 중동의 전쟁위기 약해지며 유가 하락이 악재

금주의 주요 이슈

날짜	주요 내용
6/25	**NATO, 2035년까지 국방비 증액하기로 합의** 북대서양조약기구(NATO) 32개국, 2035년까지 국방비를 GDP의 5%로 증액하기로 합의. NATO 정상들은 네덜란드 헤이그에서 채택한 공동성명에서 전력증강 계획인 'NATO 군사역량 목표'를 이행하기 위해 연간 최소 3.5%를 핵심 국방 수요에 투입하고, 이를 위한 연례 계획 제출을 약속. GDP의 최대 1.5%는 핵심 인프라 보호, 네트워크 방어, 방위산업 기반 강화 등에 지출하기로 합의
6/26	**미 연준, 은행 자본규제 완화** 미 연준, 2008년 글로벌 금융위기 이후 대폭 강화했던 대형 은행의 자본건전성 규제를 완화키로 결정. 트럼프 행정부는 대형 은행들이 규제 완화로 생긴 여유 자금으로 미국 국채를 대거 매입하여 채권 금리를 낮춰줄 것으로 기대. 연준은 25일 이사회에서 대형 은행에 적용되는 보완적 레버리지비율(SLR) 기준을 수정. 개정안은 '글로벌 시스템 중요은행'에 적용되는 SLR의 고정된 가산비율(2%p)을 연준이 별도로 정한 가산 기준에 맞춰 완화 적용하는 내용을 포함
6/28	**트럼프, 가자전쟁 휴전 임박 언급** 트럼프, 이스라엘과 하마스 간의 가자지구 전쟁이 1주일 안에 해결될 수 있다고 언급. 트럼프는 백악관 집무실에서 취재진에게 가자지구 휴전 시점이 임박했으며, 다음 주 내로 휴전을 이룰 것이라고 설명. 이러한 언급은 트럼프의 이란 핵 시설 폭격 감행 이후 이란과 이스라엘 사이 '12일 전쟁'의 휴전을 끌어낸 만큼 곧바로 가자지구 휴전까지 성사할 수 있다는 자신감을 드러낸 것으로 풀이
6/29	**메타, AI 인재 확보 가속화** 메타, AI 인재 확보 지속적으로 가속화. 메타는 지난 26일 챗GPT 개발사 오픈AI의 연구원 3명을 채용한 데 이어 4명을 추가로 영입. 메타가 오픈AI 인력을 연달아 채용한 것은 '초지능(superintelligence)' 프로젝트를 위해 우수 인력을 확보하려는 전략으로 해석. 메타는 최근 인간을 뛰어넘는 가상의 AI 시스템인 '초지능' 연구소를 설립했으며, 이를 위해 AI 스타트업 스케일AI에 143억 달러를 투자하기로 하고 창업자이자 CEO인 알렉산더 왕을 영입
6/29	**트럼프 국정의제 상원 첫 관문 통과** 트럼프 대통령의 감세, 불법이민 단속 강화 등 주요 국정 의제를 반영한 '크고 아름다운 법안'이 상원의 첫 관문을 통과. 총 100석 중 공화당이 53석으로 다수당인 상원은 28일 워싱턴DC 의사당에서 법안 절차 관련 표결을 진행한 결과 찬성 51표, 반대 49표로 가결. 절차 표결은 발의된 법안을 토론 등 다음 절차로 상정할지 여부를 결정하는 단계. 이로써 이 법안이 연방 의회를 통과할 가능성이 크게 높아진 것으로 평가
6/30	**트럼프, 모든 국가에 관세 서한 보낼 것 언급** 트럼프, 7월 8일 종료되는 상호관세 유예 시한과 관련, "우리가 할 일은 모든 국가에 서한을 보내는 것"이라고 언급. 무역협상 대상 200개국과 모두 협상할 수 는 없다고 설명했으며, 관세 유예 기간을 연장하지 않겠다는 뜻으로 풀이. 트럼프는 협상이 진행 중인 일본에 대해서도 서한을 보낼 수 있음을 강조, 일본이 미국산 자동차를 많이 수입하지 않는 대신 미국은 수백만 대의 일본 차를 수입하고 있다는 점을 지적
6/30	**EU 무역수장, 미국과 막바지 관세협상 위해 워싱턴행** 마로시 셰프초비치 EU 무역 담당 집행위원, 7월 1일 워싱턴에 갈 예정이라고 언급. 2, 3일 양일간 현지에서 러트닉 미 상무장관, 제이미슨 그리어 미국 무역대표부 대표와 '최종' 협상을 하는 것이 계획이라고 설명. 셰프초비치는 "미국 측에서 합의를 위한 제안 초안서를 받았다"고 언급했으며, EU는 무역협상 타결을 위해 역내 디지털 규제에 손을 대지 않겠다는 입장을 표명

기업 실적 발표 일정(7월)

월	화	수	목	금
	1	2	3	4
	STZ			
7	8	9	10	11
			DAL	
14	15	16	17	18
	JPM WFC C	JNJ BAC MS GS	NFLX PEP	
21	22	23	24	25
STLD DPZ	KO PM GM DHI	AAPL META IBM MCD GEV EQT CME	INTC MA LIN HON	XOM ABBV CVX PSX
28	29	30	31	
NUE	MSFT GOOG GOOGL TSLA LMT UNH	BKNG QCOM ARM TT	AMZN CEG ICE VRTX	

주요 경제 지표 및 이벤트

7/1 (화)	- 파월 연준 의장 연설 - 6 월 ISM 제조업 PMI (예상 48.8, 5 월 48.5) - 6 월 JOLTS 구인구직 (예상 745 만 건, 5 월 739.1 만 건)
7/2 (수)	- 주간 원유재고 (전주 -583.6 만 배럴) - 6 월 ADP 비농업 고용 (예상 MoM +10.5 만 건, 5 월 +3.7 만 건)
7/3 (목)	- 주간 신규 실업수당 청구건수 (예상 23.9 만 건, 전주 23.6 만 건) - 6 월 실업률 (예상 4.3%, 5 월 4.2%)
7/4 (금)	**미국 휴장일 (독립기념일)**
7/7 (월)	-

EPS 추정치 변동

구분	티커	기업명	EPS 추정치 증감률 (%)		
			1W	1M	3M
상승	MU	Micron Technology, Inc.	9.4	10.0	10.8
	CCL.U	Carnival Corporation	5.0	5.3	5.7
	EQR	Equity Residential	2.8	5.0	27.2
	PAYX	Paychex, Inc.	2.8	3.2	2.9
	WBA	Walgreens Boots Alliance, Inc.	2.3	3.8	6.2

기업명	코멘트
Micron Technology, Inc.	미국 반도체 및 부품 기업. 6/25, 시장 예상을 상회하는 실적 발표. DRAM 과 NAND 판매 호조, AI 메모리 시장 입지 확보
Carnival Corporation	미국 호텔·엔터테인먼트 기업. 6/24, 기대를 초과하는 실적 발표. FY 2025 EPS 가이던스 상향 조정
Equity Residential	미국 주거·상업용 리츠 기업. 6/3, 2025 Nareit REITweek 컨퍼런스에서 높은 뉴욕 점유율과 샌프란시스코·시애틀 내 수요 회복 강조
Paychex, Inc.	미국 전문·상업 서비스 기업. 6/25, 예상에 부합하는 실적 발표. CFO 는 FY 2026 상당한 매출 성장이 예상됨을 언급
Walgreens Boots Alliance, Inc.	미국 식품 및 의약품 소매 기업. 6/26, 전망을 웃도는 실적 발표. 사모펀드 Sycamore Partners 의 인수 거래 임박

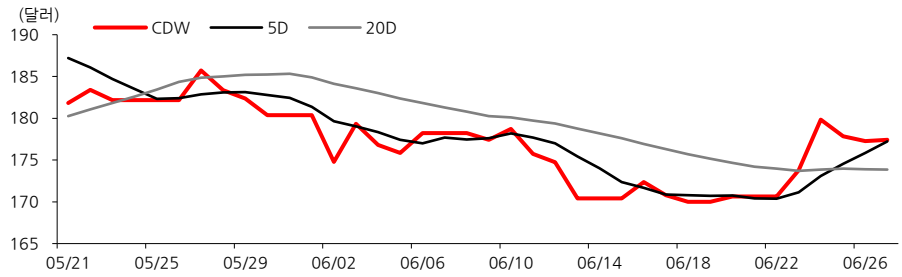
구분	티커	기업명	EPS 추정치 증감률 (%)		
			1W	1M	3M
하락	CZR	Caesars Entertainment Inc	-29.6	-57.2	-91.6
	CCI	Crown Castle Inc.	-11.2	-15.2	-39.7
	DOW	Dow, Inc.	-10.9	-37.4	-81.9
	GIS	General Mills, Inc.	-6.7	-7.5	-9.5
	FDX	FedEx Corporation	-5.0	-6.4	-9.0

기업명	코멘트
Caesars Entertainment Inc	미국 호텔·엔터테인먼트 기업. 6/23, 미국 공중보건 옹호 연구소(PHAI)가 고객 기만을 이유로 이 기업에 대해 소송을 진행
Crown Castle Inc.	미국 주거·상업용 리츠 기업. 밸류에이션 지표 기반, 재무 건전성 악화 및 성장성 약화 전망
Dow, Inc.	미국 화학 소재 기업. 주요 제품인 폴리에틸렌, 실리콘 시장 수요 약세에 직면
General Mills, Inc.	미국 식품 및 담배 기업. 6/25, 시장 예상에 부합하는 실적 발표. 전망을 밑도는 FY 2026 가이던스 제시
FedEx Corporation	미국 운송 및 물류 기업. 6/24, 예상을 초과하는 실적 발표했으나 기대에 미달하는 FY 1Q26 EPS 가이던스 제시

Golden Cross Stocks

CDW Corporation (CDW)

(단위: 백만 달러, 달러)

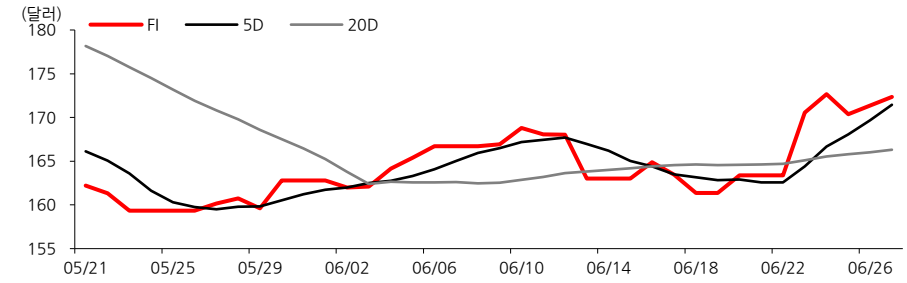


섹터: 정보기술
시가총액: 23,362
6/27 종가: 177.41
FY 2024년 매출액: 20,998
FY 2024년 EPS: 9.52

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

Fiserv, Inc. (FI)

(단위: 백만 달러, 달러)

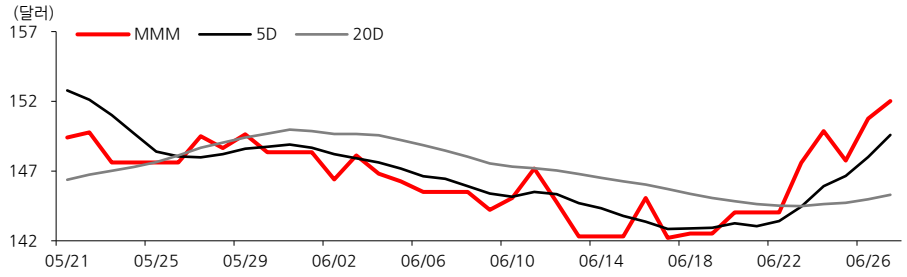


섹터: 금융
시가총액: 95,545
6/27 종가: 172.33
FY 2024년 매출액: 19,123
FY 2024년 EPS: 8.80

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

3M Company (MMM)

(단위: 백만 달러, 달러)

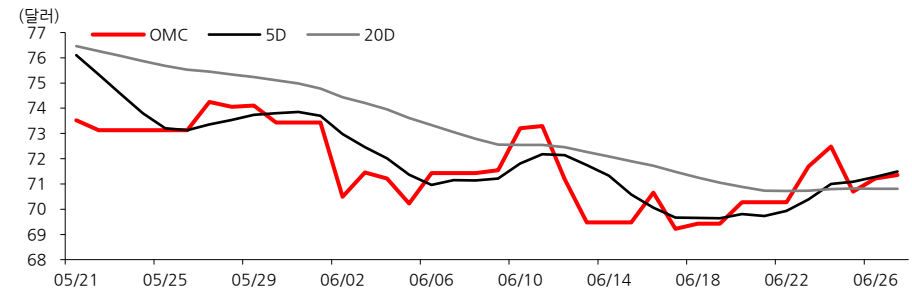


섹터: 산업재
시가총액: 81,814
6/27 종가: 152.02
FY 2024년 매출액: 23,630
FY 2024년 EPS: 7.30

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

Omnicom Group Inc (OMC)

(단위: 백만 달러, 달러)



섹터: 커뮤니케이션
시가총액: 13,923
6/27 종가: 71.36
FY 2024년 매출액: 15,689
FY 2024년 EPS: 8.06

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표 및 수익률

한국/아시아 (pt, %)	종가 (6/27 기준)	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
코스피	3,055.9	-0.8	1.1	15.9	17.2	27.1	9.8	27.4
코스닥	781.6	-0.8	-1.3	7.5	10.5	17.4	-6.8	15.2
코스피 200	412.7	-0.7	1.8	17.5	17.8	29.4	8.0	29.9
니케이 225	40,150.8	1.4	4.6	6.4	6.2	-0.3	2.1	0.6
상해종합	3,424.2	-0.7	1.9	2.5	1.5	0.7	16.2	2.2
항생테크	24,284.2	-0.2	3.2	3.9	3.0	20.9	37.1	21.1
홍콩 HSCEI	8,762.5	-0.5	2.8	3.5	1.0	19.9	38.6	20.2
대만 TAIEX	22,580.1	0.4	2.4	5.8	2.9	-3.0	-1.4	-2.0
인도 SENSEX	84,058.9	0.4	2.0	3.1	8.3	6.8	6.1	7.6
인도네시아 자카르타	6,897.4	0.0	-0.1	-4.2	5.9	-2.0	-1.0	-2.6

미국/유럽 (pt, %)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
다우	43,819.3	1.0	3.8	3.5	3.6	1.9	11.9	3.0
S&P500	6,173.1	0.5	3.4	4.2	8.4	3.4	12.6	5.0
나스닥	20,273.5	0.5	4.2	5.6	13.9	2.8	13.5	5.0
러셀 2000	2,172.5	0.0	3.0	3.9	5.2	-3.2	6.6	-2.6
유로스톡스 50	5,325.6	1.6	1.8	-1.7	-1.0	8.7	8.6	8.8
독일 DAX30	24,033.2	1.6	2.9	-0.8	6.0	20.3	32.0	20.7
영국 FTSE100	8,798.9	0.7	0.3	0.2	1.5	8.0	7.6	7.7
브라질 보베스차	136,865.8	-0.2	-0.2	-1.9	2.8	13.8	10.1	13.8
필라델피아 반도체	5,545.0	0.1	6.4	14.1	25.6	8.2	2.3	11.3
VIX	16.3	-1.6	-20.9	-13.9	-12.7	2.3	33.3	-5.9

외환 (%)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
원/달러	1,356.8	0.0	-0.7	-0.9	-7.4	-7.6	-2.1	-7.8
달러/유로	1.2	0.1	1.8	3.3	8.5	12.4	9.4	13.2
엔/달러	144.9	0.3	-0.7	0.4	-4.0	-8.0	-9.8	-7.8
원/엔	9.4	-0.3	0.0	-1.3	-3.5	0.5	8.5	0.0
위안/달러	7.2	0.0	-0.2	-0.4	-1.3	-1.8	-1.4	-1.8
달러인덱스	97.4	0.3	-1.3	-2.1	-6.6	-9.8	-8.0	-10.2
헤알/달러	5.5	-0.3	-0.3	-3.0	-4.3	-11.5	-0.7	-11.2

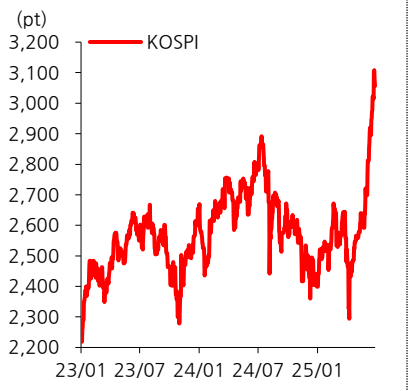
에너지 (달러, %)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
WTI (배럴/달러)	65.5	0.4	-11.3	7.6	-6.3	-7.2	-19.8	-8.6
브렌트유(배럴/달러)	66.8	0.2	-13.3	5.1	-8.9	-9.5	-21.7	-10.5
두바이유(배럴/달러)	69.2	0.1	-2.9	10.8	-4.5	-5.4	-18.9	-6.6
휘발유 NYMEX (갤런/달러)	2.1	-0.4	-10.3	0.9	-7.0	6.7	-17.9	4.0
천연가스 NYMEX(Mmbtu/달러)	3.7	14.7	-2.8	10.0	-5.3	6.4	39.3	2.9

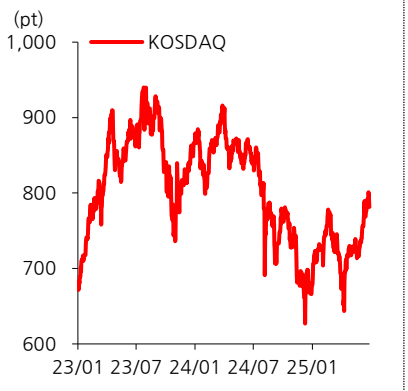
자금/국내 채권 (%, bps)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
한국 기준금리	2.50	0	0	-25	-25	-50	-100	-50
LIBOR(3 개월)	2.56	3.0	3.0	-11.0	-27.0	-77.0	-101.0	-77.0
중국 SHIBOR(O/N)	1.37	0.1	0.3	-8.1	-36.7	-1.7	-50.8	-8.3
한국 국고채 3 년	2.45	0.4	-0.2	12.2	-17.6	-27.5	-77.0	-24.8
한국 국고채 10 년	2.83	2.7	-5.5	12.7	-1.5	-20.5	-46.3	-19.5

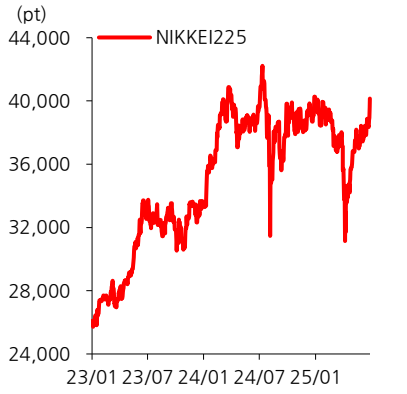
해외 채권 (%, bps)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
미국채 2 년물	3.74	3.0	-16.4	-23.3	-25.1	-58.3	-97.1	-49.9
미국채 10 년물	4.28	3.8	-9.8	-15.9	-8.3	-34.3	-0.7	-29.0
독일국채 10 년물	2.58	1.4	5.7	3.9	-21.1	20.2	13.7	22.3
일본국채 10 년물	1.43	3.0	1.3	-3.3	-15.1	33.6	36.5	34.0
중국국채 10 년물	1.65	0.0	0.7	-5.1	-16.2	-4.0	-56.0	-2.3
브라질국채 10 년물	14.01	-4.5	-1.1	-11.0	-116.0	-125.0	170.4	-138.1
FTSE 글로벌 리츠지수	1,825.3	0.1	-2.2	-2.7	-6.4	-9.3	-2.5	-9.7

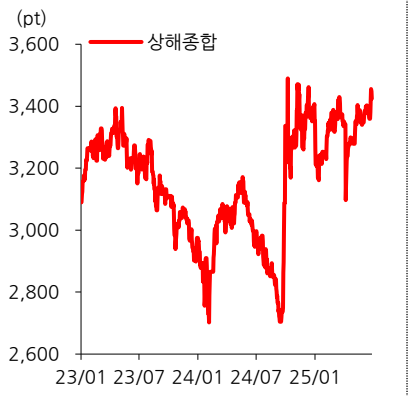
상품	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
옥수수 CBOT (달러/bu)	4.1	0.5	-4.0	-10.4	-8.6	-9.4	-5.1	-10.3
소맥 CBOT (달러/bu)	5.4	0.7	-7.3	2.3	1.6	-1.1	-6.7	-1.9
대두 CBOT (달러/bu)	10.2	0.8	-3.4	-3.6	0.8	3.5	-7.2	1.4
설탕 ICE (달러/lbs)	0.2	1.0	-1.8	-8.2	-17.2	-18.4	-21.4	-17.9
고무 TOCOM (엔/kg)	312.1	2.3	5.7	-4.5	-12.4	-15.7	-6.2	-16.2
BDI 지수	1,521.0	-2.1	-9.9	17.4	-6.2	52.6	-25.1	52.6
비트코인 (달러)	107,099.0	0.1	3.7	-1.8	22.9	13.6	74.0	14.8

주요 지수 추이


(pt)
KOSPI
3,200
3,100
3,000
2,900
2,800
2,700
2,600
2,500
2,400
2,300
2,200
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

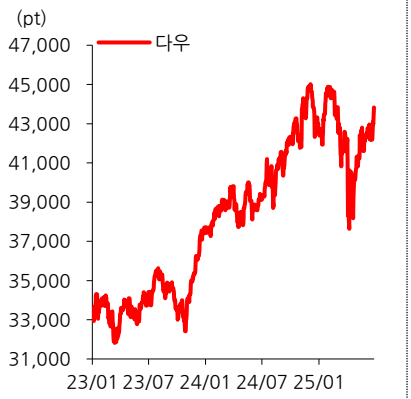

(pt)
KOSDAQ
1,000
900
800
700
600
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

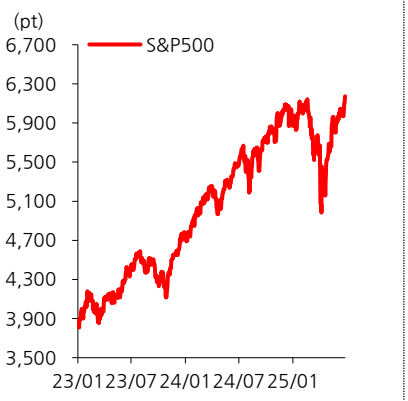

(pt)
NIKKEI225
44,000
40,000
36,000
32,000
28,000
24,000
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

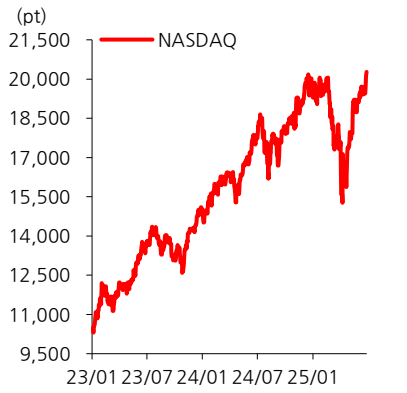

(pt)
상해종합
3,600
3,400
3,200
3,000
2,800
2,600
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

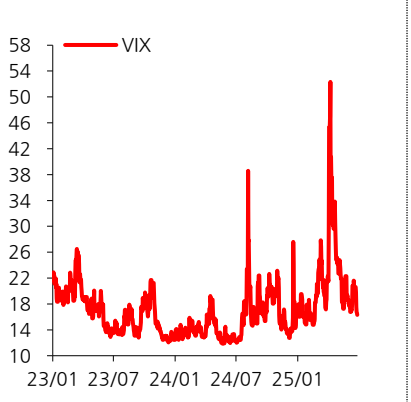
(pt)
심천종합
12,500
11,500
10,500
9,500
8,500
7,500
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

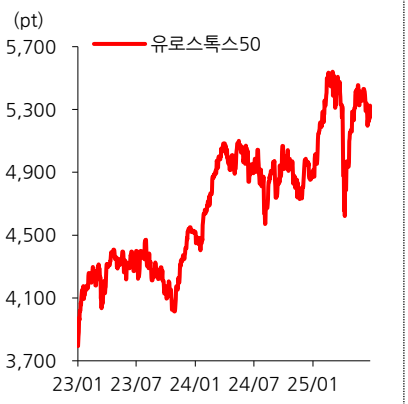
(pt)
홍콩항셍테크
26,000
24,000
22,000
20,000
18,000
16,000
14,000
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

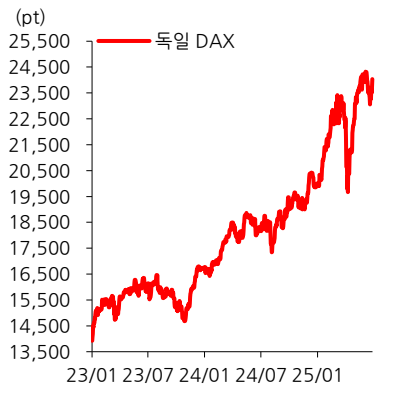

(pt)
다우
47,000
45,000
43,000
41,000
39,000
37,000
35,000
33,000
31,000
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


(pt)
S&P500
6,700
6,300
5,900
5,500
5,100
4,700
4,300
3,900
3,500
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

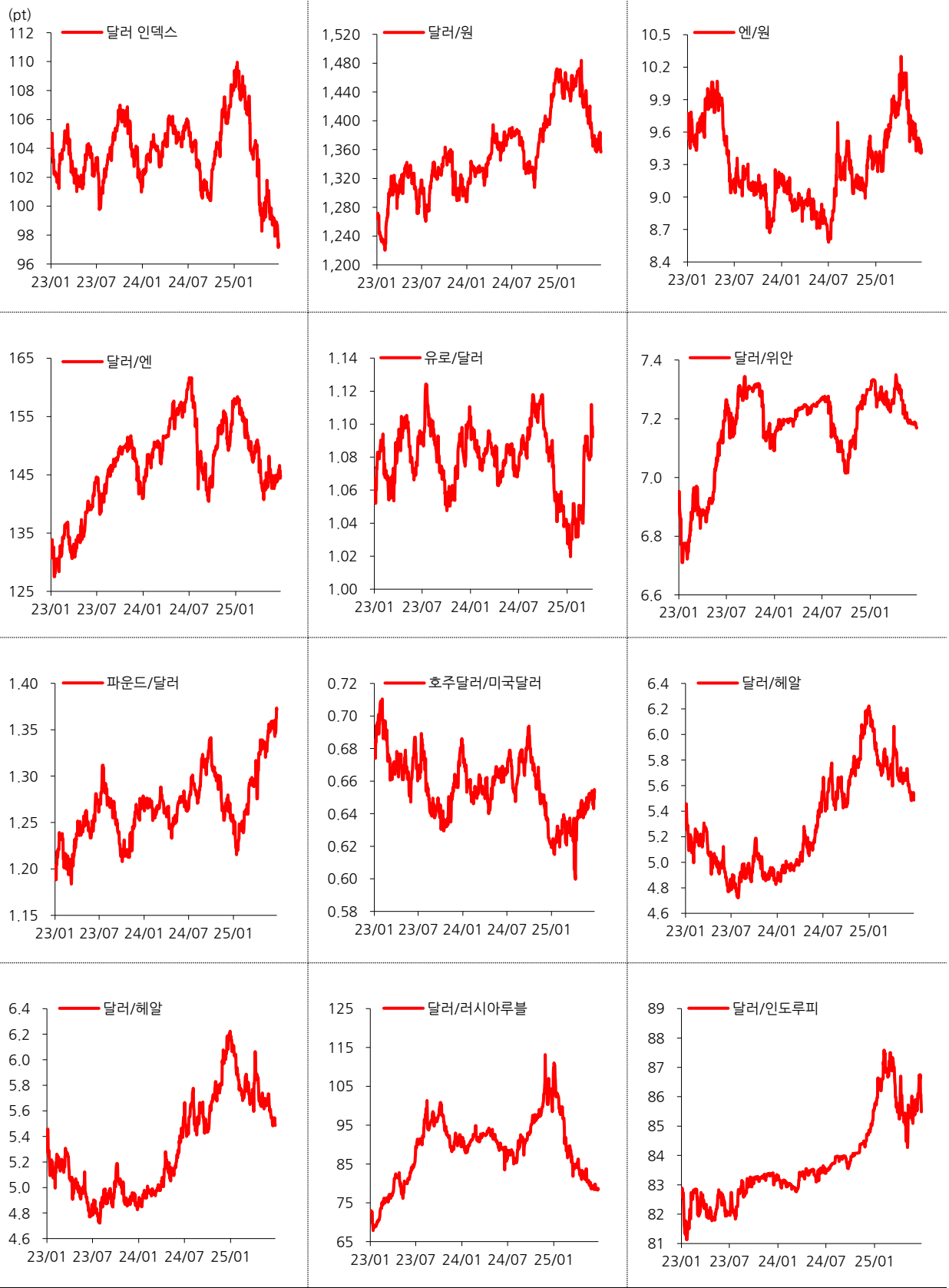

(pt)
NASDAQ
21,500
20,000
18,500
17,000
15,500
14,000
12,500
11,000
9,500
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


VIX
58
54
50
46
42
38
34
30
26
22
18
14
10
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


(pt)
유로스톡스50
5,700
5,300
4,900
4,500
4,100
3,700
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

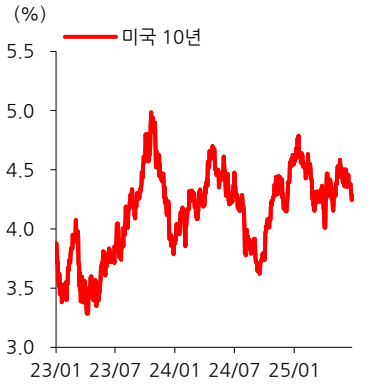

(pt)
독일 DAX
25,500
24,500
23,500
22,500
21,500
20,500
19,500
18,500
17,500
16,500
15,500
14,500
13,500
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

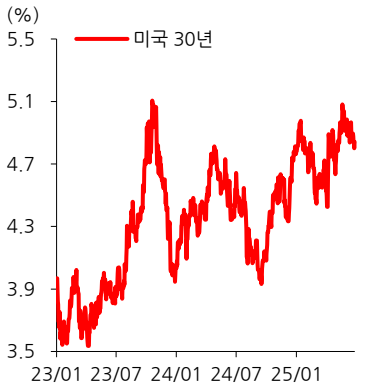
국가별 환율 추이

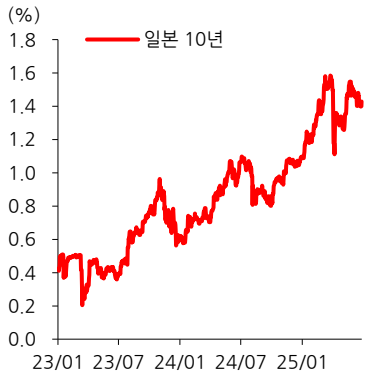

(pt)
달러 인덱스
112
110
108
106
104
102
100
98
96
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
달러/원
1,520
1,480
1,440
1,400
1,360
1,320
1,280
1,240
1,200
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
엔/원
10.5
10.2
9.9
9.6
9.3
9.0
8.7
8.4
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
달러/엔
165
155
145
135
125
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
유로/달러
1.14
1.12
1.10
1.08
1.06
1.04
1.02
1.00
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
달러/위안
7.4
7.2
7.0
6.8
6.6
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
파운드/달러
1.40
1.35
1.30
1.25
1.20
1.15
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
호주달러/미국달러
0.72
0.70
0.68
0.66
0.64
0.62
0.60
0.58
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
달러/헤알
6.4
6.2
6.0
5.8
5.6
5.4
5.2
5.0
4.8
4.6
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
달러/헤알
6.4
6.2
6.0
5.8
5.6
5.4
5.2
5.0
4.8
4.6
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
달러/러시아루블
125
115
105
95
85
75
65
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
달러/인도루피
89
88
87
86
85
84
83
82
81
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

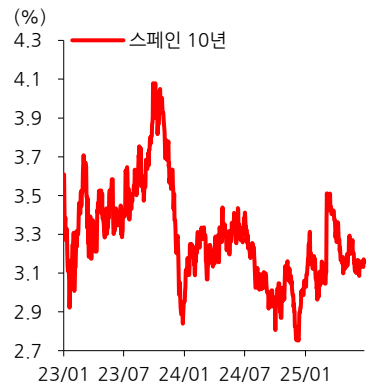
주요 금리 및 스프레드

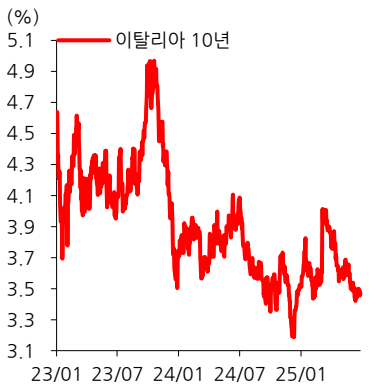
(%)
미국 2년
5.3
5.0
4.7
4.4
4.1
3.8
3.5
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

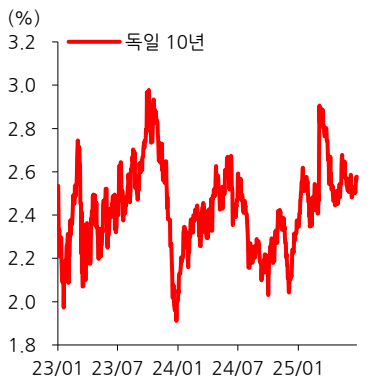

(%)
미국 10년
5.5
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


(%)
미국 30년
5.5
5.1
4.7
4.3
3.9
3.5
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

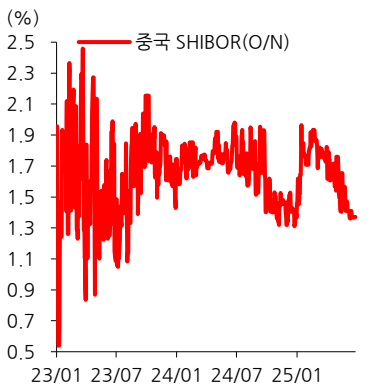

(%)
일본 10년
1.8
1.6
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

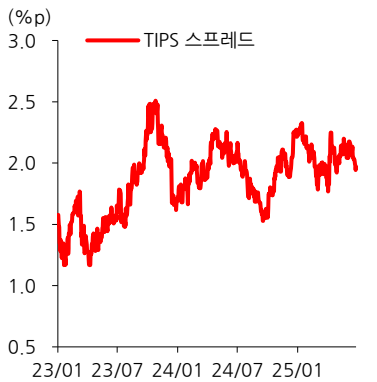

(%)
스페인 10년
4.3
4.1
3.9
3.7
3.5
3.3
3.1
2.9
2.7
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


(%)
이탈리아 10년
5.1
4.9
4.7
4.5
4.3
4.1
3.9
3.7
3.5
3.3
3.1
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


(%)
독일 10년
3.2
3.0
2.8
2.6
2.4
2.2
2.0
1.8
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

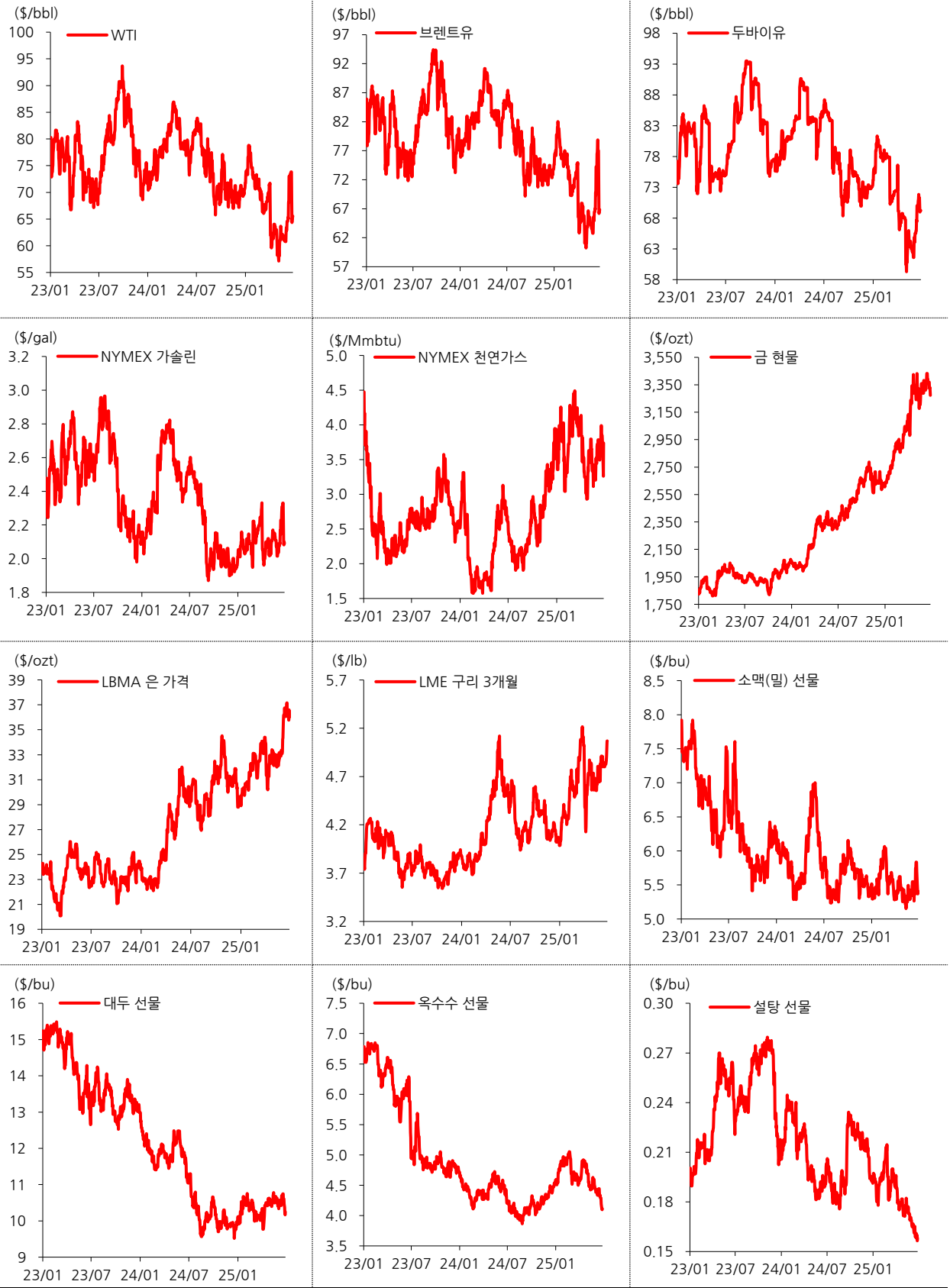
(%)
한국 3년
4.6
4.1
3.6
3.1
2.6
2.1
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


(%)
중국 SHIBOR(O/N)
2.5
2.3
2.1
1.9
1.7
1.5
1.3
1.1
0.9
0.7
0.5
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01


(%p)
TIPS 스프레드
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

(bps)
미국 장단기 스프레드
80
60
40
20
0
-20
-40
-60
-80
-100
-120
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

주요 원자재 가격


($/bbl)
WTI
100 95 90 85 80 75 70 65 60 55
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/bbl)
브렌트유
97 92 87 82 77 72 67 62 57
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/bbl)
두바이유
98 93 88 83 78 73 68 63 58
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/gal)
NYMEX 가솔린
3.2 3.0 2.8 2.6 2.4 2.2 2.0 1.8
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/Mmbtu)
NYMEX 천연가스
5.0 4.5 4.0 3.5 3.0 2.5 2.0 1.5
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/ozt)
금 현물
3,550 3,350 3,150 2,950 2,750 2,550 2,350 2,150 1,950 1,750
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/ozt)
LBMA 은 가격
39 37 35 33 31 29 27 25 23 21 19
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/lb)
LME 구리 3개월
5.7 5.2 4.7 4.2 3.7 3.2
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/bu)
소맥(밀) 선물
8.5 8.0 7.5 7.0 6.5 6.0 5.5 5.0
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/bu)
대두 선물
16 15 14 13 12 11 10 9
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/bu)
옥수수 선물
7.5 7.0 6.5 6.0 5.5 5.0 4.5 4.0 3.5
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01
($/bu)
설탕 선물
0.30 0.27 0.24 0.21 0.18 0.15
23/01 23/07 24/01 24/07 25/01

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 07 월 01 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (강재구)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2025 년 06 월 30 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.4%	9.6%	0.0%	100.0%