트럼프 정책 기조 변화 기대감으로 미 증시 랠리 연장

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

관세 완화, 감세, 금리 인하 기대감을 바탕으로 랠리 연장

미 증시는 DOW +0.63%, S&P 500 +0.52%, NASDAQ +0.48%, Russell +0.12%로 상승 마감. 주요국들과의 무역 협상 대한 기대감이 연장되며 랠리 지속. 동시에 정책금리 인하 기대, OBBB 입법 임박에 따른 트럼프 행정부의 하반기 정책 기조 변화(감세, 규제완화, 투자) 가시화 등이 투자 심리를 지지하는 요인. CNN 공포탐욕 지수는 67pt 로 탐욕 구간에 위치

그간 소외되었던 영역으로의 순환도 확인. IT 내에서는 반도체/S.W 에서 하드웨어로, 섹터단에서는 헬스케어, 부동산 등 상승. M7 내에서도 알파벳(-1.3%), 엔비디아(+0.2%), 아마존(-1.8%)은 숨고르기에 들어간 반면 애플(+2.0%)과 메타(+0.6%)가 AI 활용 부각되며 강세. 장 후반 급등을 주도한 것도 애플의 강세. 11 개 섹터 중 9 개 섹터 상승 마감. IT(+1.0%), 금융(+0.9%), 부동산(+0.6%) 등이 아웃 퍼폼. 반면 경기소비재(-0.9%), 에너지(-0.7%)는 하락 마감

미 국채 금리는 2Y 3.72%(-2.9bp), 10Y 4.23%(-4.9bp)로 하락. 연준의 금리 인하 기대감이 경기지표 및 트럼프발 압박으로 발생. CME FedWatch 상 9 월 인하에 대한 기대감 상승. 유가는 WTI 기준 -0.63% 하락한 $65.1

유예 만료 임박, 협상 완료도 임박?

상호 관세 유예 만료(7/9) 앞둔 가운데 트럼프 행정부의 협상 성과와 진척에 대한 발언들이 안도 심리를 지지. 다만 트럼프 대통령은 SNS 를 통해 일본 등 협상 대상국에 지속적인 압박 부여. 전일 증시의 변동성 재료였던 캐나다 디지털세는 당장은 폐지 수순을 밟으며 무역 협상 재개. 헤셋 위원장은 캐나다의 무역협상이 즉각 재개됨을 알림과 동시 7/4 휴일 이후 무역 파트너들과의 거래가 마무리 될 것이라 예상한다 발언하며 기대감 유입. 베센트 장관도 다음주 여러 무역 합의가 체결될 것이라 언급

인도와의 협상 기대감도 등장. 인도측 협상단이 마무리를 위해 워싱턴 방문을 연장한다는 소식. 또한 농업과 자동차 분야에서 진전이 있었다는 언론 보도 등장. USTR 관계자들도 기자회견에서 합의점을 찾았다는 발언

한편 관세의 경제적 충격에 대한 경계 심리도 상존. 금일 발언이 있던 보스틱 총재는 관세 여파에 대한 위험이 여전히 남아있음을 경계. 굴스비 총재도 현재 스태그플레이션의 근거는 없으나 실업률과 물가의 동반 상승은 충분히 가능한 시나리오임을 강조

상원을 거치며 더 강해진 OBBB 예산 조정안

주말간 상원을 51-49 로 통과한 OBBB 예산 조정안. 이제 하원의 수정안 승인 및 트럼프 서명만을 남겨둔 가운데 재정 강경파 공화당 의원과 트럼프 대통령간의 충돌 격화. 특히나 상원 조정을 거치며 재정적자가 더욱 심화. CBO(의회예산처)는 초기 하원 버전은 2.4 조 달러의 적자를 추가할 것이라 예상했으나 금번 상원 조정으로 3.3 조달러 규모가 될 것이라 전망을 수정. 한편 OBBB 통과가 임박하며 관련 트레이드도 심화. 퍼스트솔라(+8.8%) 등 태양광 업종은 세제 축소에도 불구하고 자국 기업 영향에 대한 평가 엇갈리며 변동성

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	44,094.77		0.63	3.55	4.32	4.32	2.56
S&P500	6,204.95		0.52	2.98	4.96	4.96	3.92
NASDAQ	20,369.73		0.47	3.76	6.57	6.57	3.28
Russell 2000	2,175.04		0.12	1.99	5.26	5.26	-3.10
Stoxx 600	541.37		-0.42	1.18	-1.33	-1.33	6.74
영국(FTSE)	8,760.96		-0.43	0.03	-0.13	-0.13	7.50
상해종합	3,444.43		0.59	1.86	2.90	2.90	1.30
홍콩H	24,072.28		-0.87	1.62	3.36	3.36	19.82
니케이225	40,487.39		0.84	5.56	6.64	6.64	0.51
KOSPI	3,071.70		0.52	1.90	13.86	13.86	27.73
KOSPI 200 선물	416.15		0.10	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	781.50		-0.01	-0.42	6.42	6.42	17.35
인도(NIFTY)	25517.05		-0.47	2.18	3.10	3.10	7.15

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.72		-2.9bp	-14.4bp	-17.8bp	-17.8bp	-60.7bp
미국채10년(%)	4.23		-4.9bp	-12.0bp	-17.2bp	-17.2bp	-39.7bp
국고채3년(%)	2.46		-	-4.0bp	12.0bp	12.0bp	-17.0bp
일본10년(%)	1.43		-0.7bp	1.6bp	-6.2bp	-6.2bp	32.0bp
달러인덱스(pt)	96.81		-0.61	-1.64	-2.54	-2.54	-10.36
NDF 환율(1M)	1350.08		-0.88	-1.43	-2.18	-2.18	-8.38
유로/달러	1.18		0.59	1.81	3.88	3.88	13.05
위안/달러	7.16		-0.12	-0.21	-0.49	-0.49	-1.81
엔/달러	144.03		-0.43	-1.45	0.01	0.01	-8.77
WTI(NYMEX)	65.11		-0.63	-4.96	8.90	8.90	-4.99
천연가스	3.46		-7.57	-9.29	-1.90	-1.90	-1.03
구리(LME)	9957.72		-0.03	2.19	4.41	4.41	9.67
금(NYMEX)	3303.14		0.88	-1.94	0.42	0.42	26.01

특징주: 대형은행 스트레스 테스트 통과, ORCL 초대형 수주

은행 업종 — +0.7%, 스트레스 테스트 통과

대형은행들이 연준 스트레스 테스트를 통과하며 주가 강세. **금번 테스트의 경우 평가 방식이 유연해졌을 뿐 아니라, 적용 시나리오 자체도 부담이 적어 시장 우려가 크지는 않았음**. 다만 불확실성 해소 측면에서 골드만삭스(+2.5%), JP모건(+1.0%) 등 주가를 견인. (*참고: 스트레스 테스트는 경기 침체 상황 내 대형은행들의 자본 유지 여력을 조사. 자본 요건이 낮아질 경우, 해당 기업들의 배당 확대 및 자사주 매입 등을 기대해볼 수 있음)

오라클: ORCL — +4.0%, 초대형 클라우드 계약 수주

SEC 제출 보고서를 통해 대규모 클라우드 계약 수주 사실이 공개되며 주가 급등. 보고서에 따르면, **해당 계약으로 연간 $30B 이상의 추가 매출을 창출할 것으로 기대**. 이는 오라클 역사상 최대 규모의 단일 계약 수주. 계약에 따른 실적은 FY28부터 반영될 예정. 다만 고객사 이름은 아직 비공개. 최근 오라클은 강력한 AI 수요에 힘입은 호실적을 발표하며 주가 상승세 지속. 4월 저점 이후 수익률은 +78.0% 도달

아이온큐: IONQ — +6.8%, 텍사스 법안 통과

텍사스 양자 이니셔티브(HB 4751) 법안이 통과되며 주가 강세. 법안 목표는 텍사스 내 양자 생태계를 구축하는 것. 즉 아이온큐를 비롯한 주요 기업 투자 유인책, 인프라 기반 등이 제공될 예정. 이에 연초 부진한 흐름 보였던 아이온큐 주가는 YTD 수익률 -0.3%까지 회복. 작년 말 구글의 양자컴퓨터 '윌로우(Willow)'를 시작으로 주목받았던 양자컴퓨터는, 주요 빅테크 수장들의 기술 회의론으로 모멘텀 점차 둔화. 다만 최근 젠슨황 등의 스탠스 변화, 마소/IBM 등을 비롯한 주요 기업의 양자컴퓨터 투자 확인하며 센티 점진적 개선 중

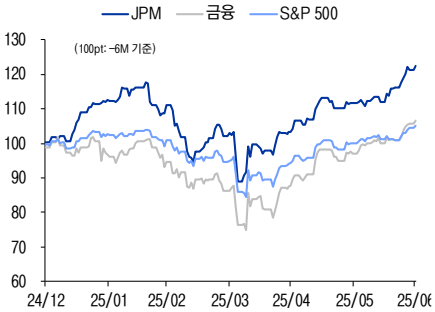
플러그: PLUG — +28.9%, '뜻밖의 수혜자' 수소 산업

수소 연료 기업 플러그파워는 세법 개정안의 수혜자로서 주가 급등. 개정안 상 **수소 산업에 대한 세금 공제 기한은 기존 대비 2년 연장된 '28년까지 조정**됨. 동사는 내부자 매수 신호로 잠재적인 수소 세금 공제 유지에 대한 긍정적 센티 형성하며 상승폭 더욱 확대. 일련의 호재로 퓨얼셀에너지(+1.8%), 발라드파워(+9.3%) 등 수소 관련주 동반 상승. 반면, 상원 논의를 거치며 태양광과 풍력 등 청정에너지 기업은 더욱 불리한 상황에 직면

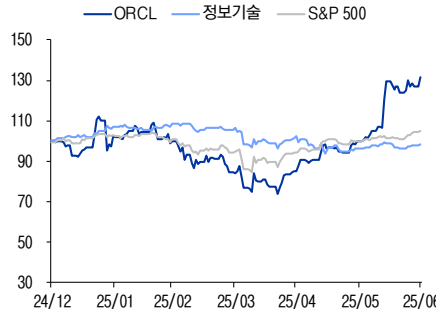
기타 코멘트 — META(+0.6%), HPE(+11.0%), MRNA(+1.6%)

메타(+0.6%)가 최근 오픈AI의 핵심 인재들을 확보하며 빅테크 기업 간 '인재 쟁탈전'이 가열됨. 더해, 슈퍼인텔리전스 AI 부서 출범 소식에 주가 강세. 한편, **애플(+2.0%)**은 Siri 개선을 위해 OpenAI 등 외부 기술 도입을 검토 중이라는 소식에 상승 전환. **휴렛패커드엔터(+11.0%)와 주니퍼네트웍스(+8.5%)**는 미국 법무부가 양사 간 $14B 규모 M&A에 대해 제기했던 소송이 합의에 도달하며 주가 급등. **모더나(+1.6%)**는 개발 중인 인플루엔자 백신이 후기 임상에서 긍정적 성과를 보이며 주가 상승

JP모건: JPM



오라클: ORCL



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	정보기술	0.98		
	기술H/W, 스토리지&	2.03	반도체/반도체 장비	0.50
2	금융	0.86		
	보험	1.11	소비자 금융	0.69
3	부동산	0.64		
	산업 리츠	1.18	사무실 리츠	-1.65
4	건강관리	0.63		
	생명공학	1.06	생명과학 도구/서비스	-0.63
5	산업재	0.50		
	전문서비스	1.34	건설/엔지니어링	-0.83
6	필수소비재	0.45		
	음료	0.75	가정용품	0.25
7	유틸리티	0.39		
	가스 유틸리티	1.06	독립 전력 생산업체/	-0.76
8	커뮤니케이션 서비스	0.34		
	다양한 통신서비스	2.69	양방향 미디어/서비스	-0.23
9	소재	0.10		
	화학	0.26	용기/포장지	-0.38
10	에너지	-0.66		
	에너지 장비/서비스	-0.17	석유/가스/소모연료	-0.70
11	자유소비재	-0.86		
	레저용 제품	0.94	대규모 소매업	-1.71

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	휴렛패커드 엔터프라이	11.1	앨버말	-3.5
2	퍼스트 솔라	8.8	포티브	-3.4
3	주니퍼 네트웍스	8.4	인페이즈 에너지	-3.0
4	팔란티어 테크놀로지스	4.3	램 웨스턴 홀딩스	-2.9
5	오라클	4.0	셀라니즈 코퍼레이션	-2.5

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	MSOS	7.6	ALTS	-10.9
2	BLOK	3.3	UNG	-7.6
3	GDXJ	3.2	UNL	-5.2
4	MJ	3.0	PFIX	-3.1
5	SILJ	2.8	PALL	-2.8

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	KOLD		14.5
2	MSOX		13.5
3	MSTX		10.7
4	MSTU		10.0
5	PTIR		8.5
6	ETHT		8.4
7	ETHU		8.4
8	SMCX		5.9
9	NUGT		5.2
10	AVGX		4.8

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	대마	MSOS	7.6	
2	디지털 경제	BITQ	3.6	
3	블록체인	BLOK	3.3	
4	로봇&AI	URA	1.9	
5	통신	IYZ	1.6	
6	핀테크	FINX	1.5	
7	비디오 게임&eSports	ESPO	1.4	
8	우주	ARKX	1.3	
9	원격 근무	WFH	1.3	
10	사이버 보안	BUG	1.3	