견조한 지표와 금리 상승, 나스닥에서 다우/중소형주로 순환

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

견조한 경기지표가 금리 자극하며 순환매. 다우 강세, 기술주 하락

미 증시는 DOW +0.91%, S&P 500 -0.11%, NASDAQ -0.82%, Russell +1.03%로 혼조세. 파월의 ECB 포럼 발언과 견조한 경기지표 반영. 국채 금리 상승과 함께 기술주 매물 출회. 다우와 러셀 중심으로 순환 흐름. OBBB 법안은 상원을 통과하며 하반기 정책 기조 변화 기대감 유지. 트럼프 대통령의 관세 노이즈 자극 발언은 시장에 큰 영향력은 미치지 못함

섹터 단에서도 순환 흐름 발생. 11개 섹터 중 9개 섹터 상승 마감에 성공했는데 소재(+2.3%), 헬스케어(+1.4%), 에너지(+0.8%) 등이 아웃퍼폼. 반면 트럼프와 갈등으로 급락한 테슬라(-5.3%)를 비롯 M7(-1.5%), IT(-1.1%), 컴스(-1.2%) 등은 차익실현 매물 출회

미 국채 금리는 2Y 3.77%(+5.3bp), 10Y 4.24%(+1.4bp)로 상승. 견조한 경기지표와 파월 의장의 중립적 발언 반영. 유가는 WTI 기준 +0.5% 상승한 $65.4로 경기지표 호조와 전략 비축유를 확충하겠다는 트럼프 의지 반영

견조한 고용과 제조업 지표

6월 ISM 제조업 PMI는 49pt로 컨센(48.8pt)과 전월 수치(48.5pt) 상회. 신규 주문이 전월 대비 -1.2pt하락한 46.4pt를 기록했으나 생산, 재고, 수출주문 등이 상승. 반면 물가지수는 0.3pt 상승한 69.7pt로 여전히 관세 압박 부여되고 있음이 확인. ISM 측은 생산 개선으로 제조업 위축이 둔화되었으나 가격 상승 가속화 신중한 채용 등은 우려요인으로 지목

5월 JOLTS 구인건수는 776.9만건으로 전월(739.5만) 대비 상승하며 하락을 예상한 컨센(732만)을 크게 상회. 구인비율은 4.6%로 전월 대비 소폭 상승했으며 자발적 퇴직과 이직률이 상승하며 고용시장에 대한 자신감 시사.

ECB 포럼에 참가한 파월 의장은 7월 인하에 대해 데이터에 달려있음을 강조하며 중립적 입장 표시. 시장의 금리 인하 기대감을 완화. 더해 관세가 없었다면 지금쯤 인하했을 것이라 발언했으며 FOMC 참가자의 확실한 다수가 하반기 인하에 동의하고 있음을 언급. 한편 재정 적자 측면에서도 우려를 표시. 현 수준은 지속가능하지만 경로가 그렇지 않음을 지적

이제 하원으로 넘어간 OBBB 법안

OBBB 법안은 결국 상원을 통과. 50-50으로 동률이었으나 상원의장을 겸직하는 JD 밴스 부통령이 타이브레이커 권한 행사하며 51-50 득표. 상원 공화당 의석이 53석인점을 감안하면 3표가량 이탈. 수정 사항에 대한 하원 통과과정을 거쳐야하기에 아직 통과 여부는 불확실. 트럼프 대통령은 SNS 와 백악관 홍보물을 통해 강한 압박 부여. 4~5일 사이 하원 표결 예상된 가운데 상원 조정안이 하원안보다 더 많은 재정적자를 유발하기에 난항 예상

한편 트럼프 대통령은 장 마감 직전 상호관계 유예 가능성을 일축했으며 일본과의 협상 결과에 확신이 없다며 무역 리스크를 자극. 다만 시장 영향력은 제한적인 모습

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	44,494.94		0.91	3.26	1.54	5.26	3.50
S&P500	6,198.01		-0.11	1.74	0.40	4.84	3.80
NASDAQ	20,202.89		-0.82	1.46	-0.35	5.70	2.44
Russell 2000	2,197.54		1.03	1.68	1.15	6.35	-2.10
Stoxx 600	540.25		-0.21	-0.13	-0.62	-1.53	6.52
영국(FTSE)	8,785.33		0.28	0.30	-0.15	0.15	7.80
상해종합	3,457.75		0.39	1.09	0.98	3.29	1.69
홍콩H	24,072.28		휴장	-0.43	-0.87	3.36	19.82
니케이225	39,986.33		-1.24	3.08	-0.41	5.32	-0.73
KOSPI	3,089.65		0.58	-0.45	1.10	14.53	28.48
KOSPI 200 선물	416.90		-0.26	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	783.67		0.28	-2.15	0.27	6.72	17.67
인도(NIFTY)	25541.80		0.10	1.99	-0.37	3.20	7.26

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.77		5.3bp	-5.3bp	2.4bp	-12.5bp	-55.4bp
미국채10년(%)	4.24		1.4bp	-5.3bp	-3.5bp	-15.9bp	-38.4bp
국고채3년(%)	2.45		-0.3bp	-0.7bp	-0.3bp	11.7bp	-17.3bp
일본10년(%)	1.39		-3.9bp	-3.1bp	-4.6bp	-10.1bp	28.1bp
달러인덱스(pt)	96.66		-0.22	-1.22	-0.76	-2.68	-10.50
NDF 환율(1M)	1353.92		0.28	-0.20	-0.59	-1.90	-8.12
유로/달러	1.18		0.16	1.70	0.75	4.05	13.24
위안/달러	7.17		0.03	-0.08	-0.10	-0.46	-1.78
엔/달러	143.42		-0.42	-1.05	-0.85	-0.42	-9.15
WTI(NYMEX)	65.45		0.52	1.68	-0.11	9.47	-4.49
천연가스	3.42		-1.19	-6.57	-8.67	-3.07	-2.21
구리(LME)	9945.23		-0.60	2.21	-0.13	4.28	9.53
금(NYMEX)	3338.84		1.08	0.46	1.97	1.51	27.37

특징주: TSLA 또 싸우는 일론머스크, LVS 마카오 매출 폭증 확인

테슬라: TSLA — -5.3%, 또 싸우는 일론 머스크-트럼프

감세법안을 두고 일론 머스크와 트럼프 간의 SNS상 충돌 발생하자 주가 하락. 머스크는 재정적자 우려를 중심으로 트럼프를 강하게 비판. 법안 통과시 신당 창당까지 언급. 트럼프는 머스크가 세제혜택 축소를 이유로 행동하고 있음을 지적. 특히 보조금 없이는 테슬라의 성공도 없었음을 강조하며 스페이스X, 위성, EV 등의 정부보조금을 줄일 것이라 협박성 발언. 리비안(-2.0%), 루시드(-3.8%) 등도 OBBB법안 상원 통과와 함께 하방 압력 확인. 보조금 축소 위협에 로켓랩(-4.0%) 등 항공/우주 관련 업종 역시 부진

라스베가스샌드: LVS — +8.9%, 마카오 카지노 매출 폭증

마카오 6월 카지노 매출이 +19%YoY 급증해 컨센(+9.4%YoY) 상회. 이에 카지노 업종 전반 주가 강세. **마카오 카지노가 중국 관광객 수요에 큰 영향을 받는 만큼**, 금번 매출 중가는 글로벌 여행 수요 회복세를 시사하며 긍정적 센티 형성. 이에 윈리조트(+8.8%), MGM리조트(+7.3%) 등 마카오 내 사업 영위 기업 주가 동반 상승 (*참고: 라스베가스샌드/윈리조트/MGM리조트는 중국 경제 의존도가 높은 편. 지난 해의 경우 중국 관광객 부진으로 사업 난항을 겪기도)

헬스케어 업종 — +1.3%, HHS의 해고 중단 판결

최근 주가 흐름 부진하던 헬스케어 업종에 매수세 유입. 이 가운데 주목할 소식은 **미 연방법원이 보건복지부(HHS)의 해고 판결을 불법이라 명명한 것**. 최근 HHS는 케네디 주니어를 주축으로 대대적 의료인력 해고가 이루어져왔음. 가령 백신 사업을 관할하는 CDC 내 해고로, 주요 백신 기업 센티가 위축되기도. 이 가운데 발표된 미 법원의 불법 판결은 시장 우려를 일부 해소했으나, 여전히 트럼프 행정부 하 불확실성 잔존한 상태

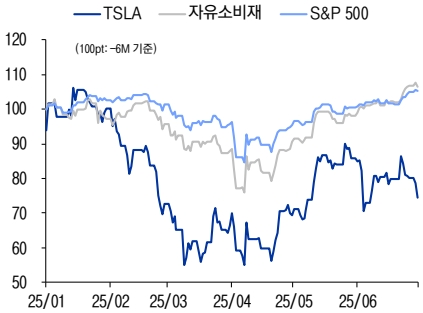
은행 업종 — +1.2%, 스트레스 테스트 이후 배당 확대

전일 연준 스트레스 테스트 통과 이후, 주요 대형은행은 배당 및 자사주 매입 계획을 발표. JP모건(+0.2%)의 경우 3Q25 배당금을 $1.40→$1.50으로 확대, 최대 $50B 자사주 매 계획을 승인. 모건스탠리(+0.2%)의 경우 배당금을 +8.0% 증가한 $1.00으로 인상. **다만 해당 호재는 이미 시장 내 예상된 부분인 만큼, 주가 상승 동력은 제한적**

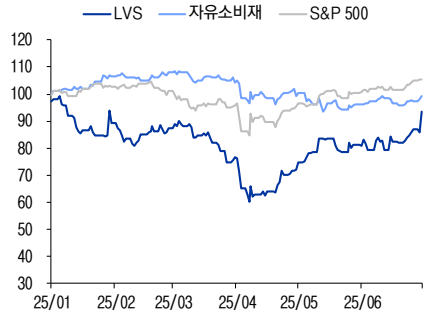
기타 코멘트 — GM(+5.8%), GEV(-4.4%), PODD(-4.5%)

제너럴모터스(+5.8%)는 2분기 미국 내 판매량 +7.3%YoY 증가, 전기차 판매량은 +111%YoY 대폭 확대되는 등 기록적인 판매량 기록. **GE버노바(-4.4%)**는 산업용 소프트웨어 사업부인 Proficy 매각 추진 보도에 주가 급락. 미국 메디케이드의 연속혈당측정기와 인슐린 펌프에 대한 보험 보상 축소 소식에, **인슐릿(-4.5%), 덱스컴(-4.3%)** 등 당뇨 관리기기 관련주 주가 하락.

테슬라: TSLA



라스베가스샌드: LVS



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	섹터 Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	소재	2.28		
	용기/포장지	4.92	건축자재	1.53
2	건강관리	1.39		
	생명과학 도구/서비스	2.75	헬스케어 장비/용품	-0.09
3	에너지	0.80		
	에너지 장비/서비스	2.92	석유/가스/소모연료	0.65
4	필수소비재	0.76		
	식품	2.58	담배	-2.09
5	부동산	0.58		
	부동산 관리/개발	1.43	호텔/리조트 리츠	-2.54
6	금융	0.53		
	은행	1.23	보험	-0.10
7	유틸리티	0.34		
	수도 유틸리티	0.86	독립 전력 생산업체/	-3.79
8	산업재	0.30		
	항공화물운송/물류	3.26	건설/엔지니어링	-1.53
9	자유소비재	0.18		
	자동차 부품	5.06	자동차	-4.37
10	정보기술	-1.13		
	기술H/W, 스토리지&	1.22	반도체/반도체 장비	-2.52
11	커뮤니케이션 서비스	-1.19		
	미디어	1.71	엔터테인먼트	-2.44

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	라스베이거스 샌즈	8.9	윌리엄스 컴퍼니스	-6.5
2	윈 리조츠	8.9	액손 엔터프라이즈	-6.3
3	빌더스 퍼스트소스	8.8	테슬라	-5.3
4	패키징 코퍼레이션 오브	7.6	하우멧 에어로스페이스	-5.3
5	MGM 리조츠 인터내셔	7.3	Constellation Energy C	-4.6

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	ALTS	4.4	BTF	-3.6
2	ITB	4.3	URA	-3.6
3	XHB	4.1	ARKQ	-3.3
4	ZIG	3.8	META	-2.6
5	KRE	3.4	URNM	-2.4

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MSTZ		15.3
2	SMST		14.3
3	NAIL		12.5
4	TSLZ		10.9
5	TSDD		10.7
6	DPST		10.1
7	NVD		5.8
8	NVDQ		5.5
9	TSLS		5.4
10	SBIT		4.6

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	물	PHO	1.7	
2	인프라	IFRA	1.2	
3	목재	WOOD	1.2	
4	농업	MOO	1.1	
5	재생에너지	FAN	0.7	
6	소비재	RTH	0.7	
7	천연가스	IGE	0.7	
8	밀레니얼	MILN	0.2	
9	모빌리티	DRIV	0.2	
10	환경	ERTH	0.1	