KB증권

FIRST TO THE MARKET

더 많은 리포트 보기

2025년 7월 2일

미국주식 시황 Analyst 안소은
se.ahn@kbfg.com

US Market Pulse

상원 감세안 통과, 은행주 주주환원 강화

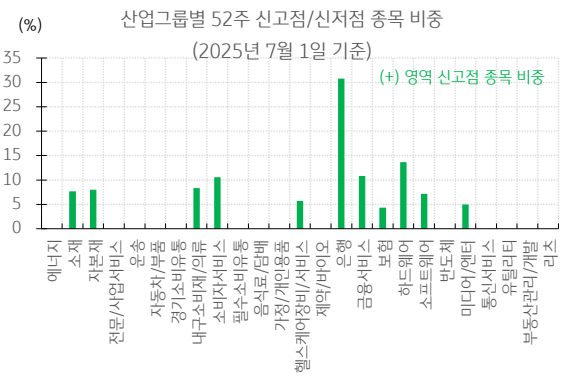
성장주 중심으로 증시 숨고르기

- 트럼프의 관세 압박과 파월의 신중론: 3대 지수는 혼조세로 마감. S&P 500 지수는 4거래일만에 하락 전환했고, 최근 상승을 주도했던 성장 업종들이 상대적으로 부진. 트럼프 대통령은 이날 기자들의 질문에 상호관세 유예 기한인 7월 9일을 연기하는 것을 고려하고 있지 않다고 답했음. 최근 정부 관계자들의 발언과 달리, 여러 국가와의 무역회담을 중단하고 관세를 부과할 수 있다는 점을 다시 강조해 무역협상 관련 시장 혼란을 키웠음. 또한 ECB 신트라 포럼에 참석한 파월 연준 의장은 기준금리 인하에 대한 신중한 입장을 유지. 트럼프 대통령의 관세가 없었다면 올해 연준이 기준금리를 더 낮췄을 거라며, 앞으로 몇 달 안에 인플레이션 데이터에 나타날 관세 영향을 지켜보겠다는 점을 강조. 이날 발표된 JOLT 구인건수와 ISM제조업 지수도 시장 예상보다 높은 수준을 기록하면서 연준의 신중론을 뒷받침했음
- 상원 감세안 통과: 트럼프-공화당의 감세안이 상원에서 통과. 트럼프 대통령이 설정한 감세안 통과 목표는 7월 4일로, 수요일에는 하원에서 표결이 진행될 예정. 상원에서 통과된 최종안은 초안과 비교해 몇 가지 내용이 변경. 세금이 높은 주의 요구를 반영해 주/지방세 공제 (SALT) 한도를 5년 동안 4만 달러로 인상하는 데 합의. 메디케이드 자금 지원을 축소하는 대신 농촌지역의 병원 폐쇄 리스크를 줄이기 위해 농촌 병원 기금을 마련. 청정 에너지 중 풍력과 태양광 프로젝트에 대한 세액공제 적용 기준을 유연화. 청정 에너지 프로젝트가 2026년 내에 건설을 시작할 경우 5년 동안 건설 및 전체 생산에 대한 세액공제를 받을 수 있도록 허용한 것 (초안에서는 프로젝트 건설 시작 시점이 아닌 프로젝트 서비스 개시 시점이 기준). 그밖에 여러 법인세 감면 내용이 포함돼 있는데, 특히 반도체 제조업체에 대한 투자 세액공제가 35%로 상향 조정 (하원안에서는 20%, 상원 초안에서는 30%). 반면 전기차 세액공제 종료 시점은 초안보다 앞당겨진 9월말로 변경 (초안에서는 연말 종료). 이러한 내용이 담긴 상원 최종안 통과에 태양광 관련주는 상승 (인페이즈 +3.2%, 선런 +10.5%), 전기차 관련주 (테슬라 -5.3%)는 하락

주주환원 강화 기대에 상승세 이어간 은행주, 머스크의 감세안 내용 비판에 머스크-트럼프 갈등 재부각

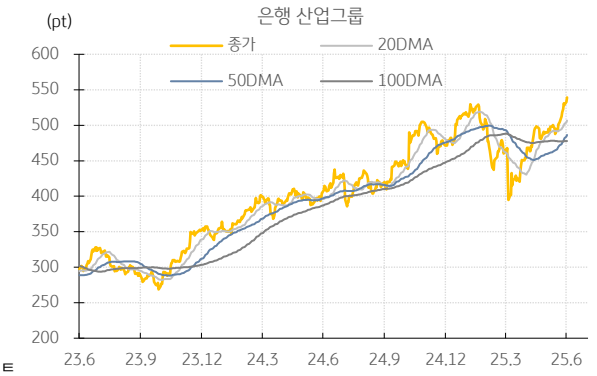
- 은행주: 전일 S&P 500 은행 산업그룹 1.2% 상승. BofA, 웰스파고, 씨티그룹 등 대형은행주를 비롯해 은행 산업그룹 편입종목 중 30% 이상이 52주 신고점을 경신. SLR 인하와 스트레스 테스트 결과 등 금융당국의 자본규제 완화 분위기에 은행들의 주주환원 확대 기대가 높아진 영향 (6/25). 6월 25일 연준 이사회에서 통과된 SLR 인하는 60일간의 공청회를 거쳐서 최종 확정될 예정. 또한 연준은 스트레스 테스트 결과에 따라 은행별 스트레스 자본 완충액 (SCB) 요건을 8월말까지 발표할 예정. 자본규제 완화 조치들이 확정된 것은 아니지만, 화요일 장 마감 후 주요 은행들은 이전보다 강화된 주주환원 계획을 발표. JP모건, BofA, 웰스파고 모두 배당금을 인상했고, JP모건은 500억 달러의 자사주매입 계획도 공개
- 테슬라 (TSLA): 전일 5.3% 하락. 일론 머스크 CEO와 트럼프 대통령 간의 갈등이 다시 불거지면서 테슬라 주가 하락. 머스크는 전기차 세액공제를 종료하는 내용을 포함한 상원 최종안에 대해 '수백만 개의 일자리를 파괴하고, 미래 산업에 타격을 주며, 구산업에만 보조금을 지원하는 법안'이라고 강하게 비판. 이에 트럼프 대통령은 소셜미디어를 통해 '머스크는 역사상 가장 많은 보조금을 받은 인물'이라고 반박하며, 과거 머스크가 이끌었던 정부효율부 (DOGE)를 통해 테슬라와 스페이스X가 받은 보조금 내역을 재검토해야 한다고 주장. 또한 수요일 예정된 테슬라의 2분기 차량 인도 실적 발표를 앞두고, 1분기에 이어 또 다시 수요 약세가 부각될 수 있다는 시장의 경계심도 주가 하락 요인으로 작용. 시장 컨센서스에 따르면 테슬라의 2분기 인도량 컨센서스는 38.7만 대로, 이는 전분기 대비 15% 늘어난 규모지만 전년동기 대비로는 여전히 12% 적은 수준. 2025년 연간 인도량 컨센서스는 168만 대로, 전년 대비 5.6% 감소할 것으로 예상되고 있음

그림 1. 은행 산업그룹 내 30% 이상 52주 신고가 경신



자료: Factset, KB증권

그림 2. 자본규제 완화, 주주환원 강화 기대에 은행주 강세 지속



자료: Factset, KB증권

표 1. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 상위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	GM	제너럴 모터스	50	경기소비	5.7	7.9	10.1
2	TGT	타겟	47	필수소비	5.3	8.7	-0.6
3	NEE	넥스트에라 에너지	150	유틸리티	5.2	2.1	3.0
4	UNH	유나이티드헬스 그룹	296	헬스케어	4.5	8.0	-37.7
5	AMGN	암젠	156	헬스케어	4.1	0.4	-5.3
6	TMO	써모 피셔 사이언티픽	159	헬스케어	3.9	5.9	-12.7
7	SBUX	스타벅스	108	경기소비	3.6	1.9	-3.4
8	UPS	유나이티드 파셀 서비스	77	산업	3.5	5.2	-4.4
9	MRK	머크 앤 코	205	헬스케어	3.3	3.5	-6.1
10	NKE	나이키	86	경기소비	3.3	22.8	13.4

자료: Factset, KB증권

표 2. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 하위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	TSLA	테슬라	967	경기소비	-5.3	-6.7	12.0
2	PLTR	팔란티어	296	IT	-4.1	-4.8	54.3
3	AMD	AMD	221	IT	-4.1	6.1	32.4
4	AVGO	브로드컴	1,245	IT	-4.0	5.9	57.1
5	NFLX	넷플릭스	551	커뮤니케이션	-3.4	5.1	39.3
6	GE	GE 에어로스페이스	266	산업	-3.3	4.0	22.2
7	NVDA	엔비디아	3,741	IT	-3.0	6.6	39.2
8	META	메타 플랫폼스	1,562	커뮤니케이션	-2.6	5.4	22.7
9	PM	필립 모리스 인터내셔널	276	필수소비	-2.5	-3.1	12.3
10	NOW	서비스나우	210	IT	-1.6	4.2	24.7

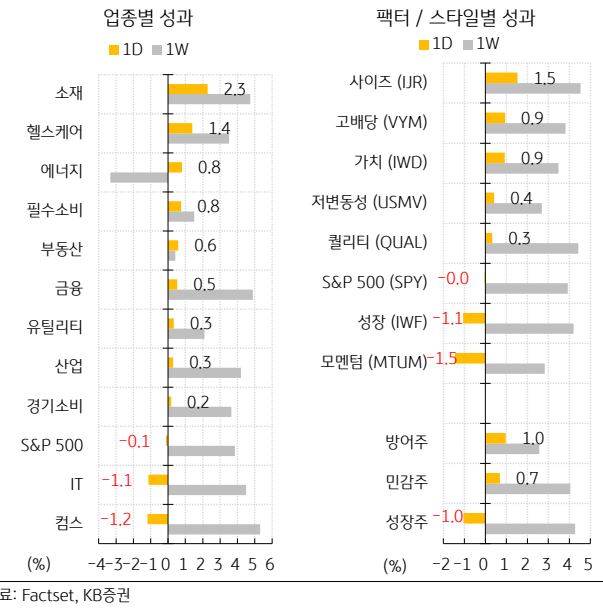
자료: Factset, KB증권

표 3. S&P 100 시가총액 상위 20위 성과

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	NVDA	엔비디아	3,741	IT	-3.0	6.6	39.2
2	MSFT	마이크로소프트	3,657	IT	-1.1	3.1	28.7
3	AAPL	애플	3,104	IT	1.3	3.4	-6.9
4	AMZN	아마존닷컴	2,340	경기소비	0.5	5.1	14.7
5	META	메타 플랫폼스	1,562	커뮤니케이션	-2.6	5.4	22.7
6	AVGO	브로드컴	1,245	IT	-4.0	5.9	57.1
7	GOOGL	알파벳 A	1,023	커뮤니케이션	-0.2	5.5	12.0
8	TSLA	테슬라	967	경기소비	-5.3	-6.7	12.0
9	GOOG	알파벳 C	966	커뮤니케이션	-0.3	5.5	11.3
10	JPM	제이피모간체이스	807	금융	0.2	5.6	19.2
11	WMT	월마트	784	필수소비	0.5	2.2	10.6
12	LLY	일라이 릴리	735	헬스케어	-0.5	1.7	-3.6
13	BRK.B	버크셔 해서웨이	657	금융	0.8	1.0	-8.1
14	ORCL	오라클	615	IT	0.2	6.7	54.3
15	V	비자	608	금융	0.1	5.0	2.6
16	NFLX	넷플릭스	551	커뮤니케이션	-3.4	5.1	39.3
17	MA	마스터카드	509	금융	0.5	5.9	2.9
18	XOM	엑슨 모빌	471	에너지	1.3	-4.8	-8.2
19	COST	코스트코 홀세일	437	필수소비	-0.4	0.6	3.3
20	PG	프록터 & 갬블	378	필수소비	1.2	1.3	-5.5

자료: Factset, KB증권

그림 3. S&P 500 업종 / 팩터 / 스타일별 성과



자료: Factset, KB증권

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.