한투 라.디.오
(Last Week, This Week, Today)

Key words: FOMC, BOE, BOJ 회의

금주 preview

- 금주는 미국 FOMC 회의, 영국 BOE 회의, 일본 BOJ 회의 진행 예정. 9월 FOMC 회의 앞두고 기준금리 이하 선반영되며 2년물, 10년물 국채금리 하락 컸던 만큼 금주 일시적 되돌림 유의 필요

- 다만 연준의 고용 약화에 따른 경기둔화, 관세 불확실성 경계 지속하는 발언에도 점도표상 추가 기준금리 인하 기조 지속되고, 물가 상승 압력 제한적인 수준으로 공개되는 경우, 미국 주요 지수는 추가 상승 가능 예상

- 대형 기업 실적 발표 마무리됐고, FOMC 회의까지 종료되는 경우 모멘텀 약화에 따라 상승세 둔화될 수 있으나, 3-4분기 대형 기업 실적 개선 기대감 유효하기 때문

- 9월 중순에는 실적, 연준 정책 모멘텀 일시적으로 약화되며 트럼프 행정부 발표에 민감도 높아질 수 있다는 점도 유의 필요

금주 투자 아이디어(ETF)

① **미국 산업재, XLI** – 고용 약화 가능성 부각 시에도 산업 자동화 관련 기업 부각 예상. 미국 자체 공급망 강화 수혜 업체 포함. 전력 인프라 업체들도 상위권에 위치

② **글로벌 방산, SHLD** – 미국, 영국, 독일 등의 방산 기업들이 포함. 우크라이나와 러시아의 지정학적 리스크 확산 시 주목 예상. 유럽 주요국 재정 지출 증가 시에도 대응 가능

③ **글로벌 금융, IXG** – 미국, 영국, 일본, 호주 등 주요국 대표 금융 기업들로 구성. 각국 중앙은행 회의 이후 반발 매수세 유입 시 대응 가능

④ **미국 중소형주, IWM** – 미국 중소형주 관련 지표들이 우려보다 양호. 고용 약화/경기 둔화에 연준이 적극적으로 대응할 계획 공개 시 추가 상승 기대

최보원
bochoi@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

주말/주간 증시 review

[주말 증시]

- S&P500 지수는 전일대비 0.05% 하락. 보합권 등락 반복되며 약보합세로 마감. 다우지수도 0.6% 하락했으나, 나스닥지수는 0.4% 상승 마감

- S&P500 지수 내에서도 경기소비재, 유틸리티, IT 업종은 0.6%, 0.6%, 0.5% 상승. 소비 약화 부담에도 기준금리 인하 기대감 지속됐고, 테슬라, 애플 등 대표주 상승세 이어졌기 때문

- 반발 매수세 유입됐던 헬스케어 업종은 전일 1.1% 하락. 소재, 산업재, 에너지 업종도 1.0%, 0.8%, 0.6% 하락

[주간 증시]

- S&P500 지수는 전주대비 1.6% 상승. 나스닥, 다우 지수도 전주대비 2.0%, 1.0% 상승

- CPI, PPI 발표 부담에도 9 월 FOMC 회의 앞두고 기준금리 인하 기대감 지속되며 위험자산 선호심리 지속

- 대표 기업들의 실적 개선 기대감 반영되며 IT 업종 강세. 기준금리 인하 기대감 선반영되며 국채금리 하락 수혜 업체들도 반등

주말 이슈 점검

이슈 #1. 미시간대 지표

- 미시간대 기대 인플레이션은 4.8%로 예상치에 부합. 이전치와도 동일한 수준에 그침

- 장기 기대인플레이션은 3.9%로 예상치였던 3.4% 대비 높았고, 이전치였던 3.5%도 상회

- 소비자신뢰지수는 55.4pt로 예상치였던 58.2pt를 하회. 기대지수와 경제상황지수가 각각 51.8pt, 61.2pt로 예상치였던 54.9pt, 61.3pt를 모두 하회했기 때문

이슈 #2. 미국의 러시아 제재 부과 가능성

- 트럼프 대통령이 러시아 제재를 위해 은행, 석유 관련 조치들과 관세 정책이 논의될 수 있다는 점 강조

- 러시아산 석유를 구매하는 인도에 추가 관세를 부과한 것을 언급하며 EU와 G7 국가를 대상으로도 중국과 인도에 관세를 부과하라는 입장

이슈 #3. 미국의 중국산 의약품 규제 강화

- 트럼프 행정부가 중국 의약품 규제를 강화할 가능성 부각. 미국 제약회사가 중국 업체로부터 의약품을 허가하는 경우 더 엄격한 조사가 필요하다는 입장

- 중국 임상 시험 데이터를 제출하는 회사에 대한 규제 수수료 인상 가능성 부각. 미국 FDA의 중국 임상시험 데이터에 기존보다 엄격한 검토 필요하다는 입장도 시사

이슈 #4. 연준 기준금리 인하 기대감은 지속

- FOMC 회의 앞두고, 9월 25bp 인하 가능성은 93.4%로 여전히 높게 평가. 10월, 12월 인하 확률은 79.0%, 74.0% 수준

- 지난 주 CPI, PPI 지표 발표에 더해 기대인플레이션 까지 공개됐으나, 2025년 연중 75bp 인하 기대감은 여전

이슈 #5. 파월 의장 후임 물색 본격화

- 스콧 베선트 미국 재무장관이 제롬 파월 연준 의장 후임 물색을 본격화. 로런스 린지 및 케빈 워시 등의 전 연준 이사와 제임스 불라드 전 세인트루이스 연은 총재 등이 부각

- 워시 전 이사, 케빈 해싯 백악관 국가경제위원회(NEC) 위원장, 크리스토퍼 월러 현 연준 이사 등에 더해 11명의 경제 학자 및 전현직 중앙은행 관계자 등도 후보군으로 논의

이슈 #6. 특징주

- 테슬라는 7.4% 상승. 새로운 경영진의 보상 패키지 발표로 경영진 기대감 반영. 휴머노이드 로봇/AI 사업 비중 확대 가능성도 주가 상승 동력으로 작용

- 애플은 1.8% 상승. 신형 아이폰 17 시리즈 사전 예약 시작. 어도비는 0.3% 하락. 예상보다 양호하 실적에도 시장 지배력 약화 부담 확대되며 주가는 부진

- 아이온큐는 18.2% 상승. 공격적 인수합병 계획 발표. 라이트싱크와 카펠라 인수에 이어 영국의 양자컴퓨터 관련 기업인 옥스퍼드 아이오닉스를 인수할 계획. 리게티 컴퓨팅, 디 웨이브 퀀텀, 퀀텀 컴퓨팅도 14.4%, 7.5%, 7.1% 상승

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

닛케이 +4.1%
나스닥 +2.0%
S&P500 +1.6%
MSCI 선진국 +1.5%
유로스톡스50 +1.4%
다우 +1.0%
영국 +0.8%
러셀2000 +0.3%

주간 수익률(S&P500 업종)

IT +3.1%
유틸리티 +2.4%
에너지 +1.5%
금융 +1.3%
경기소비재 +1.3%
커뮤니케이션 +0.8%
산업재 +0.4%
부동산 +0.3%
헬스케어 +0.1%
소재 +0.0%
필수소비재 -0.2%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 워너브라더스 디스커버리(+55.8%), 오라클(+25.5%), 파라마운트 스카이댄스(+25.3%), 마이크론 테크놀로지(+19.7%), 센틴(+14.8%)

Bottom5: 시놉시스(-28.9%), 트레이드 데스크(-13.3%), 휴매나(-10.2%), EPAM 시스템스(-7.9%), 앨버말(-6.8%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

52주 신고가 종목: 알파벳(GOOGL), 알파벳(GOOG), 브로드컴(AVGO), 제이피모간체이스(JPM), 오라클(ORCL) 등

52주 신저가 종목: UPS(UPS), 콜게이트-팜올리브(CL), 치폴리 멕시칸 그릴(CMG), 차터 커뮤니케이션스(CHTR), 큐리그 닥터 페퍼(KDP) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*9/15 (월) : 9월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업 지수 등

*9/16 (화) : 8월 소매판매, 8월 광공업생산, 9월 NAHB 주택시장지수 등

*9/17 (수) : MBA 모기지 신청건수, 8월 주택착공건수, 8월 건축허가건수 예비치 등

*9/18 (목) : FOMC 회의, 신규 실업수당청구건수, 9월 필라델피아 연은 제조업활동지수, 8월 경기선행지수 등

미국 예상 실적발표 일정(현지시간)

*9/17 (수) : 제너럴 밀즈(GIS) 등

*9/18 (목) : 페덱스(FDX), 레나(LEN) 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 9월 15일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.