

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

Key words: 미국 실적발표와 주요국 무역협상

금주 preview

- 금주는 미국 대형 기업들의 실적 발표 연이어 진행될 예정. 트럼프 행정부의 관세 부담에 더해 실적 불확실성 확대 시기
- 현재까지는 S&P500 기업 중 81%가 기대치 상회 EPS를 발표. 우려보다 양호한 실적 발표 진행되는 점 긍정적. 금주도 실적 발표에 민감도 높은 국면 이어질 전망
- S&P500 지수의 12MF PER이 22배를 넘어선 만큼 S&P500 지수는 일시적 숨고르기 구간 진입 및 상승세 둔화 나타날 가능성 높으나, 7월 말~8월 초 대형 기업들의 실적 발표가 추가 지수 반등 동력될 것
- 8월 초 상호관세 유예 기간 종료 앞두고 미국 외 국가들의 무역협상 방향성에도 관심 높아질 전망. S&P500 지수의 리밸런싱 및 중소형 기업들의 실적 발표에도 대응 필요

금주 투자 아이디어(ETF)

- ① 미국 메가캡, MGK - 금주 실적 발표 앞둔 대형 성장주 비중 높음. 상대적으로 실적 개선 기대감 높은 시가총액 상위 IT, 커뮤니케이션 업체들이 상위권에 위치
- ② 글로벌 방산, SHLD - 국가간 협상 진행 시 미국, 해외 정부의 방위비 지출 및 국가 안보 위한 방향성 구체화 예상. 정부 지출 증가 수혜 예상되는 업체 비중 높음
- ③ 미국 커뮤니케이션, XLC - 대형 성장주 중에서도 관세 부담 제한적인 업체들로 구성. 대표 기업의 실적 발표 앞두고 재부각 예상
- ④ 스몰캡, IJR - 상대적으로 진입 부담 낮은 미국 중소형주로 구성. 우려보다 양호한 실적 발표에 따른 반발 매수세 유입 시에도 대응 가능

최보원

bochoi@koreainvestment.com

주말/주간 증시 review

[주말 증시] S&P500 지수는 약보합세 마감. 양호한 실적발표 이어지며 장초반 상승 출발했으나, 외교 불확실성 및 지정학적 리스크 경계 심화되며 장후반 하락전환

유틸리티, 경기소비재, 부동산(리츠) 등 상대적으로 부진했고, 내수 비중 높은 업종들이 전일대비 1.7%, 1.0%, 0.4% 상승. 에너지, 헬스케어, 필수소비재 업종은 1.0%, 0.6%, 0.4% 하락

[주간 증시] S&P500 지수는 전주대비 0.6% 상승. 우려보다 양호한 실적 발표 지속되며 상승세 이어졌으나, 주 후반 관세 불확실성 경계 심화되며 상승분 일부 반납

주말 이슈 점검

이슈 #1. 미국 - EU 대상 최소 15% 관세 부과 계획

- 트럼프 행정부가 유럽연합(EU) 대상으로 15~20%의 관세 부과 요구
- 8월 1일부터 부과할 계획이었던 30% 대비로는 낮으나, EU 무역 집행위원장이 협상 난항 가능성 시사하며 외교 불확실성 심화

이슈 #2. EU, 중국, 일본 정상회담

- 유럽연합(EU)이 일본, 중국 잇달아 정상회담 진행 예정
- EU 집행위원장과 정상회의 상임의장이 이시바 총리와 회동 예정. EU와 일본의 정상회담은 2023년 7월 말 이후 처음
- EU와 일본은 국가 안보, 경제 경쟁력 강화 협력 예상. EU-일본 경쟁력 강화 동맹(Competitiveness Alliance) 출범으로 미국 관세 및 중국 과잉 생산/희토류 수출 통제 등에 대응하려는 취지로 파악

이슈 #3. 일본 참의원 선거

- 참의원 선거에서 자민당이 과반 의석수 확보가 힘들 가능성 부각. 중의원에 이어 참의원에서도 과반 확보 힘들었던 건 1955 년 창당 이후 처음. 2009 년에는 참의원(2007 년)에 이어 중의원(2009 년)에서 의석수를 내 준 바 있음
- 고물가 비판 확산되며 중의원에 이어 참의원에서도 여소야대 구도가 형성. 새로운 자민당 총재 확보 필요성 부각되며 정치 불확실성 확대

이슈 #4. 기준금리 인하 기대감 확산

- 향후 연준 의장 후보로 언급되는 크리스토퍼 월러 이사가 기준금리 인하를 미룰 필요 없다는 점을 시사
- FedWatch 상의 9 월 기준금리 인하 확률은 50.8%에서 57.9%까지 확산

이슈 #5. 주택 지표 및 미시간대 지표

- 주택 착공건수는 132.1 만건으로 전주대비 증가. 건축 허가건수는 139 만건으로 예상치에 부합
- 미시간대 기대 인플레이션 및 장기 기대 인플레이션은 4.4%, 3.6%로 기대치였던 5.0%, 3.6%로 예상치 하회. 우려와 달리 인플레이션 압력 가속화 부담은 완화
- 미시간대 소비자 신뢰지수는 61.8pt 로 기대치였던 61.4pt 를 상회. 기대지수와 경제상황지수가 66.8pt, 58.6pt 로 예상보다 양호했기 때문

이슈 #6. 가상자산 3 법 법안

- 스테이블코인의 규제 틀 마련한 가상자산 3 법이 통과
- 지니어스 법안(GENIUS Act)에 더해 클래리티 법안(가상자산 구조화 법안), CBDC(중앙은행 디지털화폐) 감시 국가방지 법안이 해당

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

나스닥 +1.5%
 닷케이 +0.6%
 S&P500 +0.6%
 영국 +0.6%
 MSCI 선진국 +0.5%
 러셀2000 +0.2%
 다우 -0.1%
 유로스톡스50 -0.5%

주간 수익률(S&P500 업종)

IT +2.1%
 유틸리티 +1.6%
 산업재 +0.8%
 금융 +0.7%
 부동산 +0.6%
 경기소비재 +0.5%
 커뮤니케이션 +0.1%
 필수소비재 0.0%
 소재 -1.3%
 헬스케어 -2.5%
 에너지 -3.9%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 인베스코(+14.3%), 워너브라더스 디스커버리(+8.7%), 앨버말(+8.6%), 코
 인베이스 글로벌(+8.5%), 퍼스트 솔라(+8.3%)

Bottom5: 엘러밴스 헬스(-18.7%), 위터스(-18.5%), 몰리나 헬스케어(-17.4%),
 센틴(-11.1%), 슬럼버거(-10.7%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

52주 신고가 종목: 엔비디아(NVDA), 마이크로소프트(MSFT), 브로드컴(AVGO),
 오라클(ORCL), 팔란티어 테크놀로지스(PLTR) 등

52주 신저가 종목: 프록터 앤 갬블(PG), 엘러밴스 헬스(ELV), 코파트(CPRT), 페
 어 아이삭(FICO), PG&E(PCG) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*7/21 (월) : 6월 경기선행지수 등

*7/22 (화) : 7월 리치몬드 제조업지수 등

*7/23 (수) : MBA 모기지 신청건수, 6월 기존주택판매 등

*7/24 (목) : 신규 실업수당청구건수, 7월 S&P 글로벌 제조업/서비스업/종합 PMI 예비치, 6월 신규주택매매 등

*7/25 (금) : 6월 내구재수주 예비치 등

미국 예상 실적발표 일정(현지시간)

*7/21 (월) : 버라이즌 커뮤니케이션스(VZ), 로퍼 테크놀로지스(ROP), NXP 세미콘덕터(NXPI), 스틸 다이내믹스(STLD) 등

*7/22 (화) : 코카콜라(KO), 필립 모리스 인터내셔널(PM), RTX(RTX), 록히드 마틴(LMT), 제너럴 모터스(GM), MSCI(MSCI), D.R. 호턴(DHI), 에퀴팩스(EFX), 인튜이티브 서지컬(ISRG) 등

*7/23 (수) : AT&T(T), 보스턴 사이언티픽(BSX), GE 버노바(GEV), CME 그룹(CME), 제너럴 다이내믹스(GD), 프리포트 맥모란(FCX), 알파벳(GOOG), 알파벳(GOOG), 테슬라(TSLA), 서비스나우(NOW), IBM(IBM) 등

*7/24 (목) : 블랙스톤(BX), 허니웰 인터내셔널(HON), 유니온 퍼시픽(UNP), 나스닥(NDAQ), 인텔(INTC), 뉴몬트(NEM) 등

*7/25 (금) : HCA 헬스케어(HCA), 차터 커뮤니케이션(CHTR) 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 7월 21일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자자 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.