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

Key words: 상호관세+FOMC+고용

금주 preview

- 금주는 월말~월초 고용, 물가 지표에 더해 FOMC 회의도 진행. 미국 상호관세 유예 종료 시기 앞두고 타 국가들과 관세 협상 방향성 및 유예 시기 연장 여부 구체화 예상. 협상안 타결 방향에 따른 지수 등락에 유의

- 미국 S&P500 지수는 하반기에도 추가 상승 여력 보유 판단. 다만 단기 반등 컸던 만큼 일시적 숨고르기 구간 진입 가능성 높음

- 전체 지수는 차익실현 매물 출회되며 일시적 되돌림에도 유의 필요. 재진입 시에는 중장기 실적 개선 기대감 높아지고 있는 IT, 커뮤니케이션 등의 대형 성장주와 정부 지출 수혜 기대되는 소재, 산업재 업체 선호

- 금주는 대형 성장, IT, 헬스케어, 경기 민감주 실적 발표도 밀집돼있는 만큼 실적에 따른 개별 기업별 주가 차별화도에도 대응 필요

금주 투자 아이디어(ETF)

① **미국 리쇼어링**, RSHO – 미국 관세 협상에 따른 제조 공급망 재편 수혜 기대. 산업 자동화, 공장 제조/인프라 업체 등으로 구성

② **미국 대형 커뮤니케이션**, XLC – 관세 불확실성 영향 제한적인 반면 위험자산 투자심리 개선 시 추가 반등 예상. 대형 기업들의 밸류에이션 부담 일부 완화

③ **글로벌 소재**, MXI – 미국, 캐나다, 호주, 영국의 소재 업체들로 구성. 상반기까지 지속된 관세 불확실성 영향 일부 해소 기대

④ **글로벌 방산**, SHLD – 미국, EU 무역협상 타결 수혜 기대. 주요국 방위비 증대 필요성 부각될 시기라는 점에서도 주목 필요

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, 나스닥 지수는 전일대비 0.4%, 0.2% 상승. 다우 지수는 전일대비 0.5% 상승

에너지, 커뮤니케이션 업종은 전일대비 0.4%, 0.2% 하락했으나, 대표 기업들의 양호한 실적 발표 이어지며 소재, 산업재 업종이 1.2%, 1.0% 상승

[주간 증시] S&P500, 나스닥 지수는 전주대비 1.5%, 1.0% 상승. 필라델피아 반도체 지수는 1.5% 하락

S&P500 지수의 헬스케어 업종이 3.4% 상승. 소재, 산업재 업종은 2.3% 상승

미국과 일본, 필리핀 등의 관세 협상 진행된 가운데, EU 와의 관세 협상 기대감 반영됐기 때문. 기대보다 양호했던 7~8 월 실적 발표도 투자심리 개선 요인으로 작용

가파른 상승세 지속되기 보다 상대적으로 부진했던 업체 중심의 반발 매수세 유입

주말 이슈 점검

이슈 #1. 미국과 EU 협상 타결, 중국과의 관세 협상 타결 기대감

- EU 는 미국과 6 번째로 관세 협상을 타결. EU 의 상호관세율은 30% 에서 15%로 인하. EU는 미국산 에너지 및 군사장비 구매 계획

- 28~29 일에는 미국과 중국의 3 번째 고위급 무역회담 진행 예정. 8 월 12 일 만료기간 앞두고 초고율 관세 상호 인하 합의 연장 가능성 부각

이슈 #2. 상호관세 추가 유예 여부

- 러트릭 미국 상무부 장관이 상호관세 유예 조치는 8 월 1 일 이후 더 이상 연장되지 않을 가능성 시사. 추가 협상은 진행 예정

이슈 #3. 일본 유신회

- 제 2 야당인 일본 유신회가 연합여당에 참여할 가능성 부각. 차기 자민당 총재 성향 고려 후 결정 예정
- 연정 확대 시 중의원과 참의원에서 모두 과반 의석 수 확보 가능

이슈 #4. 미국 전기 요금

- 트럼프 행정부의 친환경 에너지 세액공제 축소가 전력 수급 불확실성 확대시킬 가능성 부각
- 기후 전무매체에서는 미국 가구 전기요금이 2030 년까지 연평균 165 달러 상승할 가능성도 제기

이슈 #5. 우려보다 양호한 실적 발표 기간

- S&P500 기업 중 168 개 업체의 실적 발표된 가운데 79%가 예상보다 양호한 매출, 80%가 기대치 상회 EPS 를 발표

- S&P500 기업의 2025 년 연간 EPS 는 7 월 초까지만해도 전년대비 8.5% 증가하는 것에 그칠 것으로 예상됐으나, 실적 발표 진행되며 9.1% 늘어날 것으로 기대

이슈 #6. 실적 발표에 따른 주가 차별화 심화

- 덱커스, 뉴몬트, 베리사인 등이 우려보다 양호한 EPS 발표하며 전일대비 주가가 11.3%, 6.9%, 6.7% 상승

- 반면 인텔과 헬스피크는 기대치 하회 EPS 발표하며 8.5%, 6.7% 하락

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

닛케이 +4.1%
MSCI 선진국 +1.5%
S&P500 +1.5%
영국 +1.4%
다우 +1.3%
나스닥 +1.0%
러셀2000 +0.9%
유로스톡스50 -0.1%

주간 수익률(S&P500 업종)

헬스케어 +3.4%
소재 +2.3%
산업재 +2.3%
부동산 +2.2%
커뮤니케이션 +2.2%
금융 +1.7%
에너지 +1.4%
경기소비재 +1.2%
유틸리티 +0.9%
IT +0.7%
필수소비재 +0.0%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 웨스트 파마수티컬 서비시즈(+25.0%), 램 웨스턴 홀딩스(+24.2%), 아이큐비아 홀딩스(+24.0%), 타이코 전자(+16.3%), 베이커 휴즈(+15.9%)

Bottom5: 차터 커뮤니케이션스(-18.9%), 텍사스 인스트루먼트(-14.6%), 파이서브(-14.3%), LKQ(-13.3%), 치폴리 멕시칸 그릴(-13.3%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

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

52주 신저가 종목: 록히드 마틴(LMT), 파이서브(FI), 엘러밴스 헬스(ELV), 차터 커뮤니케이션스(CHTR), OTIS WORLDWIDE CORP(OTIS) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*7/29 (화) : 5월 S&P/CS 20대 도시 주택가격지수, 6월 JOLTs 구인이직건수, 7월 CB 소비자신뢰지수 등

*7/30 (수) : MBA 모기지 신청건수, 7월 ADP 비농업부문 고용, 2분기 GDP 속보치 등

*7/31 (목) : FOMC 회의, 6월 개인소득, 신규 실업수당청구건수, 6월 PCE/근원 PCE, 7월 시카고 PMI 등

*8/1 (금) : 7월 비농업고용, 7월 시간당 평균 임금 상승률, 7월 실업률, 7월 S&P 글로벌 제조업 PMI 확정치, 7월 ISM 제조업 PMI 등

미국 예상 실적발표 일정(현지시간)

*7/28 (월) : 웰타워(WELL), 웨이스트 매니지먼트(WM), 케이던스 디자인 시스템(CDNS), 브라운 & 브라운(BRO) 등

*7/29 (화) : P&G(PG), 유나이티드헬스 그룹(UNH), 머크(MRK), 보잉(BA), 페이팔 홀딩스(PYPL), 비자(V), 스타벅스(SBUX), 리퍼블릭 서비시스(RSG) 등

*7/30 (수) : 트레인 테크놀로지스(TT), 알트리아그룹(MO), 마이크로소프트(MSFT), 메타 플랫폼스(META), 퀄컴(QCOM), 램리서치(LRCX) 등

*7/31 (목) : 마스터카드(MA), 애브비(ABBV), S&P 글로벌(SPGI), KKR(KKR), 브리스톨 마이어스 스퀴브(BMY), 애플(AAPL), 스트라이커(SYK), 마이크로스트래티지(MSTR) 등

*8/1 (금) : 엑손 모빌(XOM), 쉐브론(CVX), 린데(LIN), 이튼(ETN), 리제네론 파마수티컬스(REGN) 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 7월 28일 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.