경기 지표 호조를 바탕으로 미 증시 랠리 연장

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

견조한 고용을 바탕으로 랠리 지속, 모멘텀 스타일 아웃 퍼폼

미 증시는 DOW +0.77%, S&P 500 +0.83%, NASDAQ +1.02%, Russell +1.02%로 상승. 지표 서프라이즈(고용, 서비스 PMI)를 바탕으로 경기 우려 완화되며 랠리 지속. 7 월 인하에 대한 기대감은 축소되었음에도 상승 재료가 뚜렷한 성장주 및 AI 관련 업종 강세. 보잉(+1.8%), 전력 유틸리티(+2.9%) 등도 상승세 지속했으며 스타일별로도 성장과 함께 모멘텀이 아웃퍼폼

한편 전일 베트남과의 무역협상에 따라 상승했던 영역들은 비교적 부진했는데 베센트 장관의 강경한 관세 발언이 추가 랠리를 제약. 나이키(+0.0%), 웨이페어(+0.6%) 등이 이에 해당. 베센트 장관은 협상에 진전이 없을 경우 4/2 수준으로 관세가 다시 높아질 수 있음을 발언

미 국채 금리는 2Y 3.88(+9.5bp), 10Y 4.35%(+6.9bp)로 상승. 고용과 서비스업 PMI 서프라이즈 반영하며 인하 기대감 축소. CME FedWatch 상 7 월 인하 확률이 23.8%에서 5.2%로 급락. 유가는 WTI 기준 -0.67% 하락한 $67 로 이란 상황에 대한 관망세 유지

고용 보고서 서프라이즈, 민간은 부진

6 월 고용보고서 발표. 비농업 고용은 14.7 만명 증가 기록하며 컨센(11.1 만)을 크게 상회. 전월(14.4 만)대비로도 상승했으며 12 개월 평균 증가폭(14.6 만)도 넘어서는 모습. 금번 서프라이즈 경우 상당한 수준의 정부 고용(7.3 만)과 의료/사회복지(+5.9 만) 고용이 견인. 반면 민간 고용의 경우 7.4 만명에 그치며 전월(13.7 만)대비 상승폭 대폭 축소 된 점이 우려 요인으로 잔존. 정부 고용은 전월 0.7 만명에 불과했었음. 경기 영향보다 정부 의지가 반영된 영역의 영향력이 컸다는 점 주목할 필요. 실업률은 4.1%로 컨센(4.3%) 하회했으며 시간당 평균 임금은 전월 대비 +0.2%MoM 상승

6 월 ISM 서비스업 PMI 는 50.8pt 로 컨센 부합. 전월 대비(49.9pt) 상승하며 다시 확장 국면 진입. 사업활동, 신규주문, 재고 등이 회복, 기대치를 상회하며 헤드라인 지수를 견인. 다만 우려 요인은 고용. 고용 지표는 47.2pt 로 전월(50.7pt) 대비 급감하며 컨센(49.5pt) 하회. 민간 서비스 부문의 고용 위축을 시사. 또는 최근 IT 서비스업을 중심으로 AI 도입과 해고가 가속화되는 흐름일 가능성. ISM 측은 고용 감소가 이뤄진 9 개 영역 중 과학&기술서비스, 금융 등을 언급

결국 통과된 OBBB

장 마감 후 트럼프 행정부의 대규모 예산 조정안 OBBB 법안이 찬성 218 표, 반대 214 표로 최종 가결. 트럼프 대통령은 미 독립기념일인 4 일 법안에 최종 서명할 예정. 당사는 OBBB 통과가 하반기 미국의 관세 노이즈 완화, 감세, 규제완화 흐름의 시작으로 예상

금일 베센트 장관은 인터뷰를 통해 관세, 연준, 코인 등 다방면의 발언을 진행. 관세의 경우 합의를 미루는 국가들에게 4/2 수준 관세가 부과될 수 있다 발언하며 기존 협상 성과를 기대하던 스탠스에서 변화. 연준에 관련해선 판단이 틀렸음을 언급했으며 내년 2 명의 이사를 임명할 수 있을 것이라 예상

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%) 1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	44,828.53		0.77	3.32	2.30	5.43	4.27
S&P500	6,279.35		0.83	2.25	1.72	5.18	5.17
NASDAQ	20,601.10		1.02	2.15	1.62	6.20	4.46
Russell 2000	2,249.04		1.02	3.54	3.52	6.95	0.20
Stoxx 600	543.76		0.47	1.17	0.02	-0.85	7.21
영국(FTSE)	8,823.20		0.55	1.00	0.28	0.41	8.26
상해종합	3,461.15		0.18	0.37	1.08	2.95	1.79
홍콩H	24,069.94		-0.63	-1.05	-0.88	2.37	19.81
니케이225	39,785.90		0.06	0.51	-0.91	6.25	-1.23
KOSPI	3,116.27		1.34	1.19	1.97	15.46	29.59
KOSPI 200 선물	421.55		0.38	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	793.33		1.43	0.68	1.51	7.16	19.12
인도(NIFTY)	25405.30		-0.19	-0.56	-0.91	3.52	6.68

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %) 1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.88		9.5bp	16.1bp	13.2bp	-7.1bp	-44.6bp
미국채10년(%)	4.35		6.9bp	10.4bp	6.9bp	-10.8bp	-28.0bp
국고채3년(%)	2.45		-4.5bp	-0.5bp	-1.0bp	11.0bp	-18.0bp
일본10년(%)	1.44		0.7bp	1.9bp	0.2bp	-4.8bp	32.9bp
달러인덱스(pt)	97.14		0.38	-0.01	-0.27	-2.10	-10.05
NDF 환율(1M)	1361.19		0.57	0.43	-0.06	-1.05	-7.62
유로/달러	1.18		-0.36	0.48	0.33	3.39	12.77
위안/달러	7.17		0.10	0.04	-0.03	-0.25	-1.72
엔/달러	144.93		0.88	0.35	0.19	0.67	-8.20
WTI(NYMEX)	67.00		-0.67	2.70	2.26	7.23	-2.23
천연가스	3.41		-2.26	-3.32	-8.83	-10.22	-2.38
구리(LME)	10070.10		-0.47	0.82	1.13	4.08	10.91
금(NYMEX)	3326.12		-0.93	-0.05	1.58	-0.81	26.88

특징주: SNPS 중국 수출 규제 해제, OBBB 통과 기대에 FSLR 상승

시놉시스: SNPS — +4.9%, 중국향 칩 설계 S/W 수출 재개

미 상무부가 중국향 칩 설계 S/W 수출 규제를 해제하자 주가 상승. Reuters 보도에 따르면, 3대 EDA S/W 개발업체 시놉시스/케이던스/지멘스(독일)가 중국 고객 지원용 시스템을 복구 중. 지멘스는 중국 수출 재개에 대해 공식 성명을 발표하기도. 이는 앞서 진전된 미중 협상의 결과물. 해당 호재로 시놉시스, 케이던스(+5.1%)와 함께 엔비디아(+1.3%) 역시 주가 상승세 확인. 특히 엔비디아는 장중 시가총액 $3.9T 돌파하기기도

퍼스트솔라: FSLR — +8.5%, OBBB 하원 통과 기대하며

OBBB 하원 통과 기대감에 주가 상승. 핵심 타임라인은 다음과 같음. ①트럼프 당선 이후 청정 에너지 산업 혜택 축소 우려 지속 → ②실제 상원 발의안 내 과세 조항이 추가됨(태양광/풍력 기업의 해외 부품 사용 규제 목적) → ③다만 상원 최종 표결 직전 해당 조항 삭제 → ④OBBB 상원 통과 → **⑤OBBB 하원 통과 앞두고 금일 주가 상승세 → ⑥장 마감 후 OBBB 하원 최종 통과**. 현재 트럼프 서명만 남은 상태. 일련의 흐름으로 퍼스트솔라 주가는 6월 중순 저점 이후 수익률 +28.6% 달성

애플: AAPL — +0.5%, 중국 아이폰 판매량 반등

중국 내 아이폰 판매량이 2년만에 반등세 보이자 주가 강보합. Counterpoint에 따르면, 2Q25 분기 내 아이폰 판매량은 +8%YoY 증가. 다만 해당 성과는 5월 중국 업체들의 아이폰 16 프로모션에 기인. 애플의 아이폰 보상 판매 가격 인상도 판매량을 견인한 것으로 확인. 염두할 점은 애플이 본토 기업(화웨이 등)과의 경쟁 심화로 사업 난항을 겪어왔다는 점. **즉, 금번 판매량 개선이 기업 자체의 경쟁력 강화와 거리가 있다는 점에서 주가 상승 동력은 제한적**. 현재 애플은 YTD 기준 수익률 -12.4% 도달. M7 중에서는 애플, 테슬라(-16.9%, YTD), 알파벳(-5.2%, YTD)이 연중 마이너스 수익률 기록 중

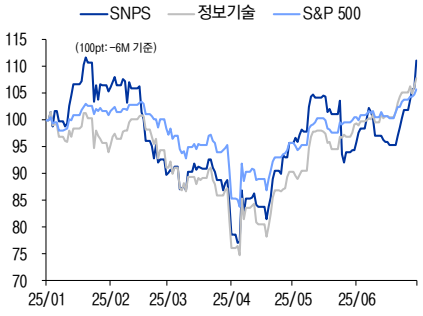
데이터독: DDOG — +14.9%, S&P 500 지수 편입 성공

S&P 500 지수 편입 계획이 발표되며 주가 급등. 앞서 최근 휴렛팩커드(HPE)가 Juniper Networks(JNPR)를 인수하며, 지수 편입 기회가 생김. 이에 데이터독, 앱로빈 등이 편입 후보로 거론된 바 있음. **최종 승자인 데이터독은 클라우드 기반 모니터링 업체로, 강한 매출 성장세(1FQ25 기준, 매출 +25%YoY)를 보고해왔음**. 금번 편입 이슈를 두고 Wedbush는 '검증의 순간'이 왔다고 논평. 이어 OpenAI와의 파트너십 등을 언급하며 에이전트 AI 부문 사업 성장 기대감을 제기

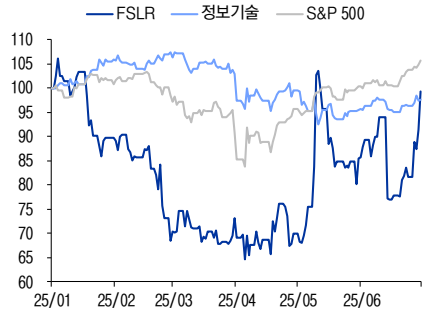
기타 코멘트 — CRWV(+8.9%), INTC(+2.8%), CRWD(+3.6%)

코어위브(+8.9%)는 엔비디아 Blackwell Ultra GPU의 첫 상용화 성공 소식에 주가 급등. **인텔(+2.8%)**은 18A→14A 파운드리 공정 전환에 따른 우려로 주가 하락세 보였으나, 금일 낙폭 일부 회복. Morgan Stanley는 전략 변화가 단기적으로 미치는 영향이 미미할 것이라 전망. **크라우드스트라이크(+3.6%)**는 Wedbush가 사이버 플랫폼 사업 모멘텀 강화를 근거로, TP $525→$575 상향 조정함에 따라 주가 상승

시놉시스: SNPS



퍼스트솔라: FSLR



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	1D	수익률(%) Bottom 세부업종	1D
1	정보기술	1.29		
	S/W	1.85	기술H/W, 스토리지&	0.50
2	금융	1.08		
	은행	1.23	캐피탈 시장	0.84
3	산업재	0.82		
	건설/엔지니어링	3.51	항공화물운송/물류	-0.51
4	자유소비재	0.75		
	대규모 소매업	1.57	가정용 내구재	-1.93
5	유틸리티	0.74		
	독립 전력 생산업체/	2.85	수도 유틸리티	-0.19
6	커뮤니케이션 서비스	0.61		
	무선통신서비스	1.40	다양한 통신서비스	0.05
7	에너지	0.25		
	석유/가스/소모연료	0.31	에너지 장비/서비스	-0.66
8	필수소비재	0.20		
	담배	1.45	식품	-0.99
9	부동산	0.12		
	호텔/리조트 리츠	1.89	특수 리츠	-0.03
10	건강관리	0.11		
	헬스케어 업체/서비스	0.43	제약	-0.17
11	소재	-0.00		
	용기/포장지	0.26	금속/채광	-0.26

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	퍼스트 솔라	8.5	레나	-4.1
2	케이던스 디자인 시스템	5.1	번지 글로벌	-3.6
3	시놉시스	4.9	D.R. 호턴	-2.7
4	태피스트리	4.3	NVR	-1.9
5	앤시스	4.0	맥코믹/매릴랜드	-1.8

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	TAN	4.6	PLTM	-3.9
2	ALTS	4.4	PPLT	-3.9
3	CANE	4.0	PALL	-1.9
4	ACES	3.7	ITB	-1.7
5	PBW	3.3	FXI	-1.1

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	TAN		4.6
2	TECL		3.7
3	AVGX		3.7
4	YANG		3.5
5	UBRL		3.5
6	WEBL		3.4
7	FAS		3.3
8	HIBL		3.3
9	PTIR		3.2
10	MSFX		3.2

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	사이버 보안	BUG	2.3	
2	재생에너지	FAN	1.8	
3	환경	ERTH	1.6	
4	원격 근무	WFH	1.4	
5	우주	ARKX	1.3	
6	디지털 경제	BITQ	1.2	
7	로봇&AI	AIQ	1.2	
8	모빌리티	DRIV	1.1	
9	저탄소	LCTU	0.9	
10	밀레니얼	MILN	0.9	