시작된 관세 불확실성, 트럼프의 채찍과 베센트의 당근

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

관세 불확실성 고조로 랠리 마감

미 증시는 DOW -0.94%, S&P 500 -0.79%, NASDAQ -0.92%, Russell -1.55%로 하락. 트럼프 대통령의 BRICS 관세 압박, 관세 서한 공개로 무역 불확실성이 고조되며 3 대 지수 낙폭 확대. 자동차(-6.3%)를 비롯한 경기소비재 중심으로 대부분의 섹터에 불확실성 확산. 테슬라(-6.8%)의 정치적 이슈도 기여. 11 개 섹터 중 방어적 성격의 유틸리티(0.2%)와 필수소비재(+0.1%)를 제외한 9 개 섹터 하락 마감. 다만 과거 대비 트럼프 노이즈에 면역이 생긴 영향(TACO)과 EU 와 중국과의 협상 진전 기대감이 하단 지지

미 국채 금리는 2Y 3.89%(+1.5bp), 10Y 4.38%(+3.4bp)로 상승. 관세 노이즈에 반응하는 모습. 당장은 불확실성에 따른 경기 충격을 우려하며 장기물 중심 상승. 유가는 WTI 기준 +1.39% 상승한 $67.9 로 사우디의 판매 단가 인상과 이스라엘발 중동 리스크 반영

트럼프의 채찍과 베센트의 당근

백악관이 상호 관세 유예를 8 월 1 일로 연장할 것이라 공식 발표한 가운데 트럼프 대통령의 BRICS 관세 압박, 관세 서한 공개로 무역 불확실성이 고조. 반면 베센트 재무 장관은 협상 기대감, 경기와 물가 자신감을 내비치며 진정을 시도

개장 전부터 BRICS 정상회의를 경계하며 회원국들의 반미 정책에 동조하는 국가들에 추가 10% 관세를 매길 것이라 경고. 이후 SNS 통해 한국과 일본을 대상으로 한 관세 서한을 공개. 양국 모두 25% 관세를 통보하며 한국은 기존(4/2)과 동일, 일본은 +1%p 상승한 수준. 또한 보복 시 상응하는 추가 관세 부과를 강조. 다만 시장을 개방하고 무역 장벽을 철폐한다면 재조정을 고려할 것이라 협상의 여지 남기는 모습. 이외 말레이시아, 미얀마, 라오스, 남아공 등을 대상으로 한 서한도 공개

금일 베센트 재무장관은 관세를 비롯 중국과의 협상, 경기 등에 대한 시장 안정화 발언. 무역합의에 대해선 48 시간내 다수의 합의가 발표 예정이라 언급. 더해 중국 측 담당자와 몇 주안에 회동을 가질 것이며 제네바, 런던에 이어 좋은 회담이 될 것이라 기대감 표시. 또한 현재 물가 자극없이 경제 성장을 이룰 수 있는 위치이며 무역, 세제 개혁, 규제완화의 세가지 기둥을 강조

협상 임박한 EU? 불쏘시개가 된 BRICS 정상회담

한편 복수의 언론들을 중심으로 EU 의 무역 협상 가능성이 조명. 소식통에 따르면 합의에 가까워지고 있어 서한을 받지 않을 것이며 자동차 관세 인하를 위해 항공기, 의료장비, 주류 등에 대한 시장 개방이 포함될 것이라 언급. 폴리마켓 상에서도 EU 의 8 월 전까지 협상 확률이 70~80%수준에 도달. 일본은 51%, 한국은 60% 수준

브라질에서 개최된 BRICS 정상회담은 푸틴, 시진핑 등의 주요 인사들이 불참하며 영향력은 감소. 다만 미국의 황제적 관세 행보와 이란의 이란 폭격을 공개적으로 비판하며 반 미국 정서를 강하게 표출. 이에 트럼프도 즉각 반응했으나 BRICS 정상들도 재차 반발하며 긴장감 고조. 특히 브라질의 경우 4/2 부터 대미 무역적자를 보유한 상황에서 부과된 관세에 강하게 반발 중

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	44,406.36		-0.94	0.71	1.34	3.84	3.29
S&P500	6,229.98		-0.79	0.40	0.92	3.83	4.34
NASDAQ	20,412.52		-0.92	0.21	0.69	4.52	3.50
Russell 2000	2,214.23		-1.55	1.80	1.92	3.84	-1.35
Stoxx 600	543.50		0.44	0.39	-0.02	-1.83	7.16
영국(FTSE)	8,806.53		-0.19	0.52	0.09	-0.36	8.06
상해종합	3,473.13		0.02	0.83	1.43	2.59	2.15
홍콩H	23,887.83		-0.12	-0.77	-1.63	0.40	18.90
니케이225	39,587.68		-0.56	-2.22	-1.40	4.89	-1.72
KOSPI	3,059.47		0.17	-0.40	0.12	8.80	27.23
KOSPI 200 선물	413.75		-0.98	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	778.46		0.34	-0.39	-0.40	2.94	16.89
인도(NIFTY)	25461.30		0.00	-0.22	-0.69	1.83	6.92

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.89		1.5bp	17.5bp	14.7bp	-14.2bp	-43.2bp
미국채10년(%)	4.38		3.4bp	15.1bp	10.3bp	-12.6bp	-24.6bp
국고채3년(%)	2.48		0.9bp	2.7bp	2.7bp	7.0bp	-14.3bp
일본10년(%)	1.46		2.5bp	2.9bp	2.2bp	0.9bp	34.9bp
달러인덱스(pt)	97.54		0.37	0.68	0.14	-1.67	-9.69
NDF 환율(1M)	1373.04		0.94	1.70	0.81	1.16	-6.82
유로/달러	1.17		-0.59	-0.66	-0.08	2.74	12.31
위안/달러	7.18		0.15	0.17	0.05	-0.23	-1.64
엔/달러	146.05		1.09	1.40	0.97	0.83	-7.49
WTI(NYMEX)	67.93		1.39	4.33	3.68	6.76	-0.88
천연가스	3.41		0.09	-1.27	-8.75	-11.65	-2.29
구리(LME)	9923.29		-0.50	-0.22	-0.35	1.97	9.29
금(NYMEX)	3336.50		-0.02	1.01	1.90	0.79	27.28

특징주: 일론 머스크에 흔들린 TSLA, ORCL 할인 공세 우려

iShare MSCI KOREA: EWY — -3.6%, 트럼프의 관세 서한

트럼프의 관세 부과 서한으로 관련 국가 및 기업 주가 하락. **한국(EWY, -3.6%), 일본(EWJ, -2.4%)은 25% 상호관세 부과 예정**. 특히 대미 자동차 수출 타격이 예상되며 도요타ADR(-4.0%), 닛산ADR(-7.2%) 등 주가 급락. 그 외 말레이시아(EWM, -2.0%), 남아공(EZA, -1.7%), 미얀마 등 역시 25~40%의 관세 부과 계획 발표. **반면 베트남(VNM, +1.6%)은 무역협정 체결에 따라 관세 부과율 46%(기존)→20% 완화**. 이에 베트남 공급망 의존도가 높은 나이키(+0.2%) 등은 주가 하방 지지

테슬라: TSLA — -6.8%, 이제는 신당 창당까지

주말 간 **일론 머스크가 미국당(America Party) 창당을 선언하며 주가 급락**. 해당 행보는 트럼프 감세안에 대한 반발. 최근 시장은 일론 머스크의 정치 참여를 사업 리스크로 해석해왔음. 실제 테슬라 이미지 악화가 유로존 판매량 감소로 이어졌기 때문. 이 가운데 4월 머스크의 경영 복귀 가능성 확인하며 센티 일시 개선→다만 트럼프와의 갈등 점화 및 소강 반복으로 높은 주가 변동성 확인→금번 신당 창당으로 주가 낙폭 확대. Wedbush는 테슬라의 EV 사업 매출 감소가 이어지는 가운데, 정치적 리스크까지 추가된 점을 언급. 이어 주주들이 지쳐버린('exhausted') 상태라 논평

아마존: AMZN — +0.0%, 아마존 프라임 데이 기대감

금일 트럼프 관세 노이즈로 시장 전반 부진한 가운데, 아마존 프라임 데이(7/8~11) 기대감 반영하며 주가 강보합. Adobe 분석에 따르면, **금번 이벤트에 따른 실적 전망은 긍정적**. 매출은 전년비 +28.4%YoY 확대될 전망. 이는 **소비자들의 할인 수요가 높아졌기 때문**. 이어 BNPL의 사용 비중이 7.6%→8%로 확대될 것으로 전망

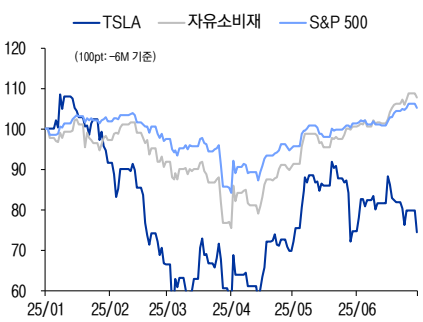
오라클: ORCL — -2.1%, 미 정부향 서비스 할인 제공

오라클은 **미 정부향 데이터베이스 및 클라우드 컴퓨팅 서비스 할인 제공** 소식에 주가 하락. 보도에 따르면, 11월까지 기본 서비스 및 라이선스 기반 기술에 최대 75% 할인 예정. 일련의 미 정부향 할인 제공은 구글, 어도비 등 여타 기업에서 확인 된 부분. 최근 오라클은 스타게이트 참여 호재, openAI와의 파트너십으로 주가 상승세 지속된 바 있음. 이에 금일 낙폭에도 불구, 현재 YTD 수익률은 +40%에 육박

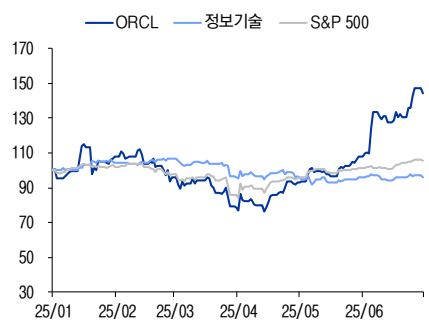
기타 코멘트 — UBER(+3.2%), CRWV(-3.3%), GEO(+4.5%)

우버(+3.2%)는 웨스파고가 실적 기대감에 기인한 TP $100→$120 상향에 주가 강세. 클라우드 렌탈기업 **코어위브(-3.3%)**는 데이터센터 인프라업체 **코어사이언티픽(-17.6%)** 전량 인수 보도 이후 기대감 상승. 다만, YTD 수익률 +313%에 따른 차익실현 매물 출회로 주가 하락. OBBB 법안에 이민자 수용 시설에 대한 자금 지원 확대 조항 포함되자, 민간 교정 시설업체 **지오그룹(+4.5%)** 주가 상승

테슬라: TSLA



오라클: ORCL



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	유틸리티	0.17		
	독립 전력 생산업체/	0.69	복합 유틸리티	-0.22
2	필수소비재	0.11		
	담배	1.22	개인관리용품	-1.59
3	산업재	-0.34		
	우주항공/국방	0.54	항공화물운송/물류	-2.68
4	부동산	-0.81		
	건강관리 리츠	0.90	사무실 리츠	-2.18
5	정보기술	-0.81		
	S/W	-0.30	기술서/W, 스토리지&	-1.68
6	건강관리	-0.87		
	헬스케어 업체/서비스	-0.54	생명과학 도구/서비스	-1.94
7	커뮤니케이션 서비스	-0.89		
	엔터테인먼트	-0.61	미디어	-1.68
8	금융	-0.95		
	캐피탈 시장	-0.32	소비자 금융	-1.41
9	에너지	-1.00		
	석유/가스/소모연료	-0.93	에너지 장비/서비스	-1.92
10	소재	-1.04		
	건축자재	0.01	화학	-1.33
11	자유소비재	-1.26		
	대규모 소매업	0.02	자동차	-6.31

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	트랙터 서플라이	3.9	테슬라	-6.8
2	팔란티어 테크놀로지스	3.5	번지 글로벌	-4.6
3	우버 테크놀로지스	3.3	셀라니즈 코퍼레이션	-4.6
4	윈 리조츠	2.9	퍼스트 솔라	-4.3
5	GE 버노바	2.6	박스터 인터내셔널	-4.3

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	BDRY	2.4	ALTS	-8.4
2	SILJ	2.2	ARKG	-4.1
3	UGA	1.8	EWY	-3.6
4	USO	1.7	CORN	-3.4
5	SIL	1.7	LIT	-3.3

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	TSLZ		13.6
2	TSDD		13.4
3	PTIR		7.0
4	TSLS		6.7
5	UBRL		6.4
6	LABD		6.0
7	SOXS		5.6
8	SRTY		4.5
9	TZA		4.3
10	SMST		4.1

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	우주	ARKX	0.6	
2	핵에너지	URA	0.2	
3	밀레니얼	MILN	-0.2	
4	디지털 결제	IPAY	-0.3	
5	비디오 게임&eSports	ESPO	-0.3	
6	대마	MSOS	-0.4	
7	핀테크	FINX	-0.4	
8	사이버 보안	BUG	-0.6	
9	원격 근무	WFH	-0.6	
10	통신	IYZ	-0.6	