리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com

키움증권

미 증시, 엔비디아 실적 기대감 반영 속 3대 지수 상승

증시 코멘트 및 대응 전략

27일(수) 미 증시는 리사쿡 연준위원 해임 이슈 등 트럼프 대통령의 연준 장악 시도에도 엔비디아 실적 발표 및 금리 인하 기대감 등이 반영되며 3대 지수는 상승 마감(다우 +0.32%, S&P500 +0.24%, 나스닥 +0.21%). 다만, 장 마감 이후 발표된 엔비디아 실적 여파로 미 선물 시장 약세 전환

리사 쿡 연준위원 해임 이슈 속 연준 독립성 훼손 우려에도 금융시장 변동성은 제한된 흐름 연출. 연이은 연준 압박 속에서 이 날 베센트 재무장관 또한 '차기 연준의장 지명 시점은 가을쯤'이라고 언급. 이는 시장 참여자로 하여금 향후 전개될 연준의 금리인하에 대한 기대감을 높이는 요인으로 작용

이 날 윌리엄스 연은 총재 또한 데이터에 따라 금리 인하가 가능하다고 언급한 가운데 Fed Watch상 9월 25bp 금리 인하 확률은 현재 88.7% 수준으로 기정사실화된 상태. 엔비디아 실적 발표가 마무리된 현 시점에서 향후 시장의은 연내 금리 인하 경로를 가늠할 매크로 지표에 민감도 높일 전망. 이에 따라 금주 PCE 물가(8/29)를 시작으로 비농업 고용(9/5), CPI(9/11), FOMC(9/18)까지 이어질 이벤트를 주목해야할 필요

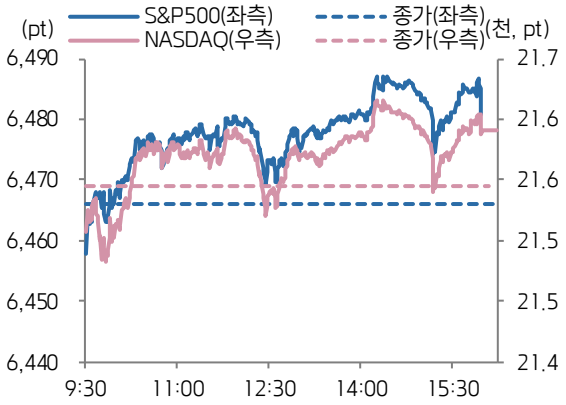
한편, 엔비디아 회계연도 2분기 실적은 시장 예상치를 상회(발표 매출액 467.4억 달러 vs 컨센 462.3억 달러, 발표 EPS 1.05달러 VS 컨센 EPS 1.01달러), 매출총마진(GPM)은 72.3% 기록(H20 재고 환입 1.8억 달러 제외시). 어닝서프라이즈를 기록한 가운데 향후 3분기 실적 가이던스도 양호한 수준으로 발표(3분기 매출액 가이던스 약 540억 달러 vs 컨센 534억 달러, 3분기 GPM 73.0~74.0% 제시 vs 컨센 72.8%)

어닝 서프라이즈 및 양호한 실적 가이던스에도 데이터센터 부문 매출이 부진(발표 411억 달러 vs 컨센 413억 달러)하였고 향후 중국향 엔비디아 수출 부진 우려도 불확실성 요인으로 작용하며 시간 외에서 엔비디아 주가 는 약 3% 하락 중. 높아진 시장 기대치로 실적 발표 직후 차익실현 매물 출회된 것으로 판단되며, 금번 실적 및 어닝콜에서의 젠슨황 발언에 대한 해석이 충분히 마무리된 이후 엔비디아를 비롯한 기술주 주가 방향성을 금일 본장에서 확인해야 할 필요

전일 국내 증시는 리사 쿡 연준위원 해임 속 연준 독립성 훼손 우려에도 엔비디아 실적 발표 대기 심리가 지배하며 양 지수는 보합권 흐름 연출. 한편, MASGA 프로젝트 및 캐나다 수주 기대감, HD 조선 계열사 합병 소식 등 겹호재로 인해 조선 업종은 차별적으로 강세 시현(코스피 +0.25%, 코스닥 +0.01%).

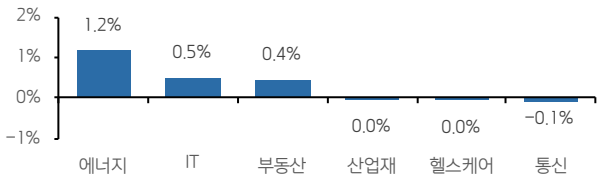
금일 국내 증시는 엔비디아 실적 여파 속 시간외 하락분을 반영하며 반도체 및 AI 관련주를 중심으로 약세 출발할 것으로 전망. 다만, 지수 하락 자체는 제한된 박스권 장세는 지속될 것으로 보임에 따라 업종별 순환매 기조는 이어질 전망. 한편, 금리 인하 내러티브가 지속됨에 따라 최근 미 증시에서 S&P500 대비 러셀 2000 지수가 금리 인하 기대감 속 반등하고 있는 흐름. 이를 감안시 국내 증시에서도 단기적으로 금리 인하 수혜주인 중소형주, 성장주에 자금 유입될 가능성도 염두에 둘 필요

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

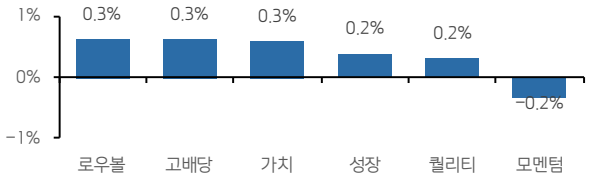


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

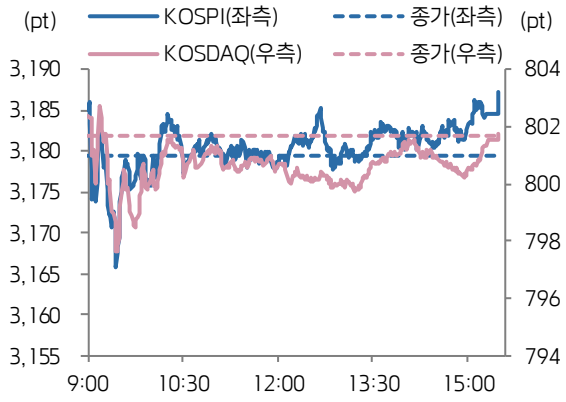


스타일별 주가 등락률



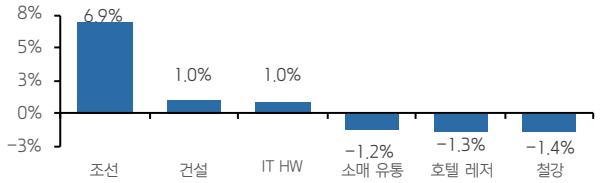
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

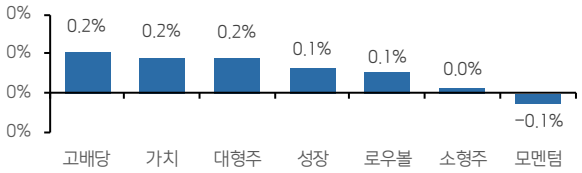


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	230.49	+0.51%	-7.63%	GM	58.75	-0.09%	+10.92%
마이크로소프트	506.74	+0.94%	+20.88%	일라이릴리	734.17	-0.25%	-4.33%
알파벳	207.48	+0.16%	+9.86%	월마트	96.08	+0.03%	+7.14%
메타	747.38	-0.89%	+27.86%	JP모건	299.28	+0.24%	+26.88%
아마존	229.12	+0.18%	+4.44%	엑손모빌	112.75	+1.13%	+7.72%
테슬라	349.60	-0.59%	-13.43%	셰브론	159.24	+1.19%	+13.77%
엔비디아	181.60	-0.09%	+35.25%	제너럴일릭트릭	96.08	+0%	+7.1%
브로드컴	300.25	+0.75%	+30.2%	캐터필러	432.67	+0.33%	+20.73%
AMD	167.13	+0.31%	+38.36%	보잉	235.62	+0.34%	+33.12%
마이크론	117.75	+1.07%	+40.23%	넥스트에라	73.89	-1.3%	+4.8%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	3,187.16	+0.25%	+32.83%	USD/KRW	1,394.20	+0.04%	-5.3%
코스피200	430.31	+0.21%	+35.39%	달러 지수	98.20	-0.03%	-9.48%
코스닥	801.72	+0.01%	+18.21%	EUR/USD	1.16	-0.03%	+12.41%
코스닥150	1,353.03	-0.36%	+19.76%	USD/CNH	7.15	+0.01%	-2.51%
S&P500	6,481.40	+0.24%	+10.2%	USD/JPY	147.42	+0.01%	-6.22%
NASDAQ	21,590.14	+0.21%	+11.8%	**채권시장**	**가격**	**DTD(bp)**	**YTD(bp)**
다우	45,565.23	+0.32%	+7.1%	국고채 3년	2.397	-2bp	-19.8bp
VIX	14.85	+1.57%	-14.41%	국고채 10년	2.822	-3.3bp	-4.9bp
러셀2000	2,373.80	+0.64%	+6.44%	미국 국채 2년	3.609	-7bp	-63.3bp
필라. 반도체	5,824.61	+0.29%	+16.96%	미국 국채 10년	4.234	-2.7bp	-33.5bp
다우 운송	15,885.56	+0.14%	-0.06%	미국 국채 30년	4.921	+0.2bp	+14bp
상해종합	3,800.35	-1.76%	+13.38%	독일 국채 10년	2.700	-2.3bp	+33.3bp
항셍 H	9,020.26	-1.4%	+23.74%	**원자재 시장**	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**
인도 SENSEX	80,786.54	-1.04%	+3.39%	WTI	64.15	+1.42%	-6.77%
유럽, ETFs	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	브렌트유	68.05	+1.23%	-8.83%
Eurostoxx50	5,393.07	+0.17%	+10.15%	금	3,448.60	+0.45%	+24.64%
MSCI 전세계 지수	952.72	-0.03%	+13.24%	은	38.71	+0.28%	+32.39%
MSCI DM 지수	4,177.26	+0.07%	+12.66%	구리	442.00	-0.89%	+9.77%
MSCI EM 지수	1,274.21	-0.88%	+18.48%	BDI	2,041.00	+4.99%	+104.71%
MSCI 한국 ETF	72.47	+0.11%	+42.41%	옥수수	406.00	-0.85%	-8.51%
디지털화폐	**가격**	**DTD(%)**	**YTD(%)**	밀	524.25	-1.41%	-12.41%
비트코인	112,421.94	+0.96%	+19.96%	대두	1,047.50	-0.19%	+2.17%
이더리움	4,596.15	+0.19%	+37.34%	커피	385.30	+3.49%	+33.16%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

-당사는 8월 27일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
-동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
-당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
-동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.