

강력한 고용지표에 국채금리 급등, 기술주 투매에 의한 증시 약세



미국시황/ESG 김윤정 _yunjeong.kim@ls-sec.co.kr
RA 성현영 _hyseong@ls-sec.co.kr

고용지표가 자극한 패닉셀, 월가는 과도한 매도세로 평가

- 미 증시는 DOW -1.35%, S&P500 -2.64%, NASDAQ -4.18% 하락. 다만, 지수 하락과 별개로 S&P500 구성종목 내 상승종목 비중이 더 높았음. 시가총액 비중이 높은 기술주가 큰 폭으로 하락, 임의소비재, 소재 등 약세, 필수소비재, 유틸리티, 헬스케어 등 방어섹터는 강세
- 번스타인은 단순히 고용지표 하나로 나스닥이 4% 넘게 밀린 것은 설명이 되지 않는다고 평가. 골드만삭스는 이번 하락을 매수의 기회로 평가. 역사적으로 S&P500 지수가 2% 이상 조정받을 때 매수한 투자자들이 좋은 성과를 거두었다 분석. 기업의 실적이 여전히 낙관적이며, 시장 대기자금 여력도 충분해 시장이 아직 과열 국면이 아니라 진단

비농업 고용보고서, 시장 예상치 대폭 상회

- 5월 비농업 고용자수 17.2만명 증가, 전월(17.9만명으로 상향조정) 대비 소폭 감소했으나 컨센 2배 이상 상회하며 서프라이즈. 주로 레저숙박업, 지방정부, 의료분야 등 업종에서 상승 주도. 실업률은 4.3% 전월 수준 유지
- 해맥 클리블랜드 연은 총재는 고용보고서에 대해 노동시장이 대체로 균형상태에 있음을 재확인했다고 평가. 현재로서 금리 동결이 합리적이라 평가하면서도, 향후 더 높은 인플레이가 예상될 경우 단호한 대응을 정당화할 것이라 언급
- CME FedWatch 올해 12 월 금리 동결 확률은 26.9%로 크게 위축. 국채금리 역시 상승 10Y 4.536(+5.9bp), 2Y 4.162(+11.3bp)

CPI, 옵션만기, 스페이스 X 상장 등 이벤트 앞두고 테크 자금 이탈 및 현금확보

- 필라델피아 반도체지수 -10.3%, 2020년 3월 코로나 팬데믹 이후 최대 하락폭
- 모건스탠리는 스페이스X의 공모를 앞두고 글로벌 기관들이 기존 빅테크 비중을 줄여 청약 재원을 마련하는 수급 왜곡 현상이 고용소크와 함께 발생했다고 설명. 즉, AI 펀더멘털 훼손이 아닌 포트폴리오 리밸런싱 과정에서 나타난 하락으로 평가. 모닝스타 역시 스페이스 X 상장을 앞두고 기술주 전반의 밸류에이션 재평가 압박이 단기 지수 상단을 제한하고 있다고 진단

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
MU	마이크론	-13.3%	브로드컴발 우려와 금리 인상 가능성 중첩되며 피어그룹 전반 약세. 종목 단에서는 엔비디아(-6.2%) 차세대 '베라 루빈' 서버 랙 모듈형 메모리 용량 축소 가능성 보도 또한 낙폭을 강화. 번외로 스페이스X 상장 영향력에 대한 분석이 제기되기도. BNP파리바는 마이크론이 지난 1달간 리테일 매출세가 가장 집중된 종목이며, 이번 약세가 스페이스X 상장을 앞둔 투자자들의 현금 확보 움직임을 반영한 것이라고 분석
MRVL	마벨테크놀로지	-16.7%	S&P500 편입 기대감 및 호실적에 의해 주간 주가 상승에도 불구하고, 금리 인상 불안 등에 주가 약세. 장 마감 후, 6월 22일 S&P500 지수 편입 발표 소식(풀코프 대체)에 시간외 +3.6%
DOCU	도큐사인	-7.2%	실적발표. 1분기 매출 및 EPS 컨센 상회에도 주가 약세. 2분기 매출 가이던스(\$865M~\$869M)가 컨센(\$866) 부합 수준에 위치. 또한 연간 반복매출(ARR) 성장 가이던스가 8.5%로 동결된 점과 차세대 성장 동력인 인텔리전트 계약 관리(IAM) 플랫폼의 실질적인 재무 기여도가 여전히 불투명하다는 점 부각
LULU	룰루레온	-8.6%	실적발표. 1분기 실적 자체는 매출 4% 증가, 역성장을 예상했던 시장 예상치 대비 동일매장매출 1% 증가 기록하며 선방. 다만 저마진 할인 트래픽 집중에 따른 매출총이익률 급락 및 영업이익 감소로 수익성 훼손 확인. 2분기 및 연간 가이던스 하향 조정에 주가 폭락
PSKY	파라마운트스카이댄스	-4.3%	파라마운트스카이댄스의 \$110B 규모 워너브라더스디스크버비(-2.8%) 인수 건에 대해 캘리포니아, 뉴욕 등 미국 주요 주정부들이 수 주 내로 합병 저지 반독점 소송을 준비 중이라는 소식에 양사 주가 모두 동반 하락 마감