



리서치센터 투자전략팀

| 투자전략/시황 Analyst 한지영, RA 유지윤



키움증권

## 미 증시, 미-이란 협상 타결 기대감 속 반도체주 폭등으로 강세

### 증시 코멘트 및 대응 전략

11일(목) 미국 증시는 ECB의 금리인상, 오라클(-8.5%)발 AI업체들의 자본조달 우려에도, 5월 PPI 안도감, 트럼프의 이란 공습 취소 및 협상 임박 발언 등에 따른 유가 급락, 시장 금리 하락에 힘입어 마이크론(+11.7%), 인텔(+9.3%), 엔비디아(+2.2%) 등 반도체주를 중심으로 강세를 보이면서 반등에 성공(다우 +1.9%, S&P500 +1.8%, 나스닥 +2.5%, 필라델피아 반도체 지수 +7.9%).

6월 이후 증시 조정의 빌미를 제공한 것은 연준의 금리 인상 우려였던 가운데, ECB의 금리인상 단행, 차주 BOJ 금리 인상 가능성 등 중앙은행의 긴축 불확실성과 마주하고 있는 상황. 2022년 연준의 공격적인 금리인상 당시처럼, 매크로 불확실성 국면에서는 인플레이션, 고용 등 지표에 대한 시장의 민감도가 높아지는 것은 불가피한 현상임.

이런 관점에서 미국 5월 CPI에 이어 5월 PPI까지 잇따라 선방한다는 점은 안도 요인. 5월 헤드라인 PPI(YoY 6.5% vs 컨센 6.4%)가 컨센을 소폭 상회하기는 했지만, 코어 PPI(YoY 4.9% vs 컨센 5.4%)가 컨센을 하회했으며, 코어 PPI 안정은 에너지 인플레이션의 확산이 제한되는 것으로 해석이 가능. 또 이번주 수 차례 혼란을 가중시켰던 미-이란 협상이 주말 중에 MOU 최종 서명이 유력해짐에 따라(MOU 서명 후 60일간 핵협상 진행 예정), 전쟁 노이즈 및 에너지 인플레이션 피크아웃 가능성이 높아졌다는 점도 중립 이상의 재료.

물론 오늘 상장되는 스페이스 X발 수급 부담, 차주 6월 FOMC 경계심리 등 방심할 수 없는 재료들은 곳곳에 대기하고 있기는 함. 동시에 6월 중 주식시장이 높은 변동성을 수반한 조정을 빈번하게 겪는 과정에서 상기 부정적인 재료에 대한 역치(내성)가 높아지고 있다는 점에도 주목할 필요. 차주 FOMC 이벤트를 치를 때까지 변동성에 다시 노출될 수 있겠지만, “매도 후 현금 비중 확대” 보다는 “조정 시 분할 매수”로 대응하는 전략이 적절.

전일 국내 증시는 미국 증시 급락 여파 속 오라클 시간외 6%대 주가 약세 등으로 장 초반 급락세를 보이기도 했으나, 이후 미 5월 CPI 안도감 속 6월 10일까지 수출 호조, 반도체 소부장 등 낙폭 과대 소외주 순환매 효과 등에 힘입어 낙폭을 만회하며 반등에 성공(코스피 +0.4%, 코스닥 +4.8%).

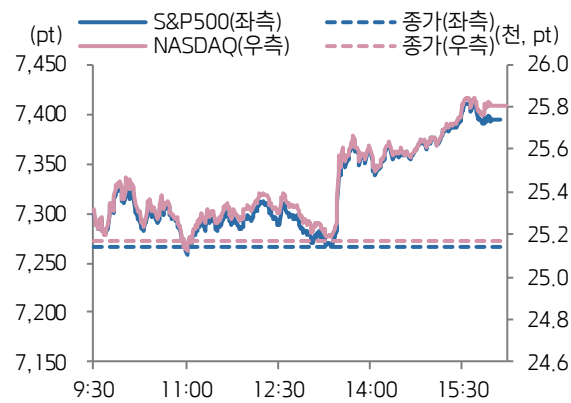
금일에도 미국과 이란의 MOU 체결 임박, 5월 인플레이션 불안심리 진정, 미국 반도체주 강세 등 대외 호재 속 코스피 200 야간선물 7.6%대 강세 효과로 상승 출발한 이후 장중 업종 순환매 장세가 전개되면서 8,000pt 진입을 시도해 나갈 것으로 예상.

한편, 전일 증가 기준으로, 지난 6월 5일(금)부터 시작된 최근 조정장에서 코스피가 약 4.9% 하락하는 동안 주도주인 반도체(-4.5%)가 시장 수준의 낙폭에 그친 점이 눈에 띄는 부분. 다른 주도 업종인 백화점 등 소매유통(+8.6%), 화장품(+2.7%), 호텔(+0.8%) 등 외국인 인바운드 수혜주들이나, IT 하드웨어(+1.2%) 등 AI 밸류체인주들이 플러스 수익률을 기록한 점도 마찬가지. 이는 외부 불확실성에 직면하더라도, 이익 모멘텀이 견조한 주도주를 보유하는 전략이 추후에도 유용할 수 있음을 보여주는 대목.

또한 최근 국내 증시 조정을 통해 역대급 폭등 및 쏠림 현상 부담이 해소되는 과정에서 순환매 환경이 개선되고 있다는 점도 생각해볼 시점. 달리 말해, 바벨 전략 차원에서 이번 조정 국면(6월 5일~6월 11일)에서 고유 투자 포인트가 훼손되지 않았음에도, 상대적으로 성과가 부진했던 업종에 주목해보는 것도 나쁘지 않다고 판단. 증권(-6.5%), 은행(-7.3%) 등 주주환원 업종이 하나의 사례가 될 것.

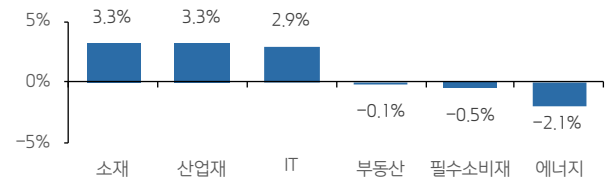
또 코스피보다 조정 국면에서 선방은 했으나, 기계(-2.9%), 조선(-4.9%) 등 수주잔고 기반의 실적 가시성 업종도 대안. 전일 코스닥이 4% 급등하긴 했지만, 코스피 대비 성과를 크게 하회할 정도로 소외 현상이 과도했기에, 코스닥에 대한 관심도 이전보다 높게 가져가는 것이 적절(연초 이후 코스피 +84.2% vs 코스닥 +7.7%).

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

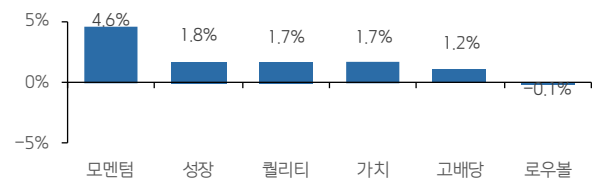


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

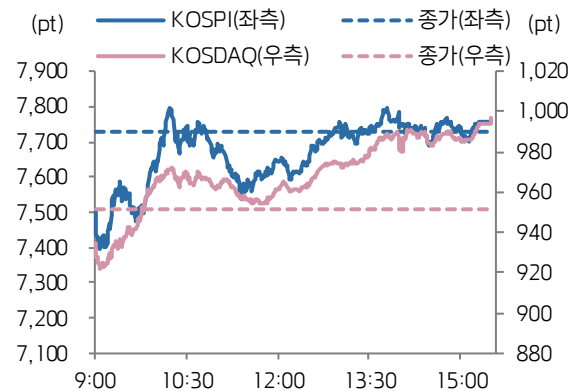


스타일별 주가 등락률



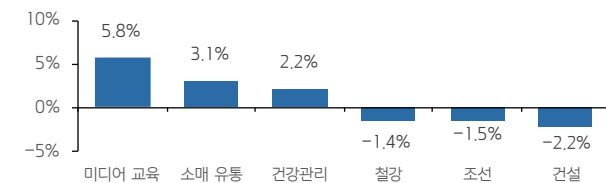
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

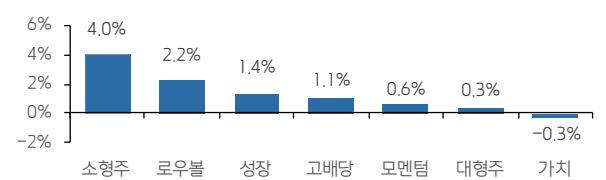


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	295.63	+1.39%	+8.74%	GM	80.85	+1.83%	-0.58%
마이크로소프트	390.34	-1.77%	-19.29%	일라이릴리	1,160.95	+2.16%	+8.03%

알파벳	357.77	+0.39%	+14.3%	월마트	120.50	-0.07%	+8.16%
메타	568.43	-0.45%	-13.89%	JP모건	313.49	+1.41%	-2.71%
아마존	241.51	+1.47%	+4.63%	엑손모빌	146.60	-2.67%	+21.82%
테슬라	399.15	+4.6%	-11.24%	셰브론	185.82	-2.1%	+21.92%
엔비디아	204.87	+2.22%	+9.85%	제너럴일렉트릭	120.50	-0.1%	+8.2%
브로드컴	385.57	+3.62%	+11.4%	캐터필러	897.63	+4.84%	+56.69%
AMD	488.45	+7.97%	+128.08%	보잉	221.63	+6.04%	+2.08%
마이크론	995.87	+11.66%	+248.93%	넥스트에라	84.84	-0.3%	+5.7%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

### 주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	7,763.95	+0.43%	+84.23%	USD/KRW	1,531.60	+0.75%	+6.4%
코스피200	1,231.54	+0.36%	+103.23%	달러 지수	99.69	-0.25%	+1.4%
코스닥	996.93	+4.76%	+7.72%	EUR/USD	1.16	+0.37%	-1.43%
코스닥150	1,771.26	+6%	+14.47%	USD/CNH	6.76	-0.28%	-3.04%
S&P500	7,394.30	+1.75%	+8.02%	USD/JPY	159.93	-0.39%	+2.05%
NASDAQ	25,809.66	+2.54%	+11.05%	채권시장			
다우	50,848.75	+1.86%	+5.8%	국고채 3년	3.906	+2.9bp	+95.5bp
VIX	19.44	-12.51%	+30.03%	국고채 10년	4.315	+5bp	+93bp
러셀2000	2,921.03	+3.02%	+17.69%	미국 국채 2년	4.062	-8.1bp	+58.9bp
필라. 반도체	13,171.44	+7.91%	+85.96%	미국 국채 10년	4.461	-9.1bp	+29.4bp
다우 운송	22,523.74	+3.21%	+29.77%	미국 국채 30년	4.955	-7.4bp	+11.2bp
상해종합	3,987.02	-0.16%	+0.46%	독일 국채 10년	3.032	-4.4bp	+17.7bp
항생 H	8,217.08	-1.22%	-7.81%	원자재 시장			
인도 SENSEX	73,832.55	-0.2%	-13.36%	WTI	87.71	-2.58%	+53.77%
유럽, ETFs				브렌트유	90.38	-2.92%	+48.53%
Eurostoxx50	6,056.96	+0.78%	+4.59%	금	4,114.00	-0.47%	-7.35%
MSCI 전세계 지수	1,099.55	+1.16%	+8.37%	은	64.00	-1.14%	-9.35%
MSCI DM 지수	4,745.63	+1.34%	+7.12%	구리	627.50	+0.13%	+10.44%
MSCI EM 지수	1,664.51	-0.15%	+18.52%	BDI	2,771.00	-1.67%	+47.63%
MSCI 한국 ETF	198.94	+11.48%	+104.63%	옥수수	439.50	-1.62%	-4.56%
디지털화폐				밀	586.75	-0.13%	+10.45%
비트코인	63,339.83	+2.59%	-27.73%	대두	1,134.00	-0.4%	+6.53%
이더리움	1,670.93	+2.57%	-43.89%	커피	250.25	+2.31%	-21.83%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 6월 11일 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.

---