

# 매파적 연준 가시화에 국채금리 급등, 장후반 증시 낙폭 확대



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

## 3 대지수 하락, 매파적 FOMC 에 따른 속락 가운데 선방한 반도체

- 미 증시는 DOW -0.98%, S&P500 -1.21%, NASDAQ -1.34% 하락. 장후반 FOMC 성명문 발표기점으로 국채금리 급등, 지수 하락흐름 뚜렷. 전 섹터 하락 가운데 통신서비스, 소비재 낙폭 컸으며, 산업재, 기술주, 금융 비교적 선방
- 필라델피아 반도체지수 +1.4% 선방. 실적 성장 기대가 유효한 대형 반도체 및 금융 등으로의 매수세

## 기준금리 동결이나, 매파적으로 해석된 6 월 FOMC

- 기준금리 만장일치 동결. 매파적 기조는 2026 년 점도표 상에서 나타남. 위원들 간 의견 엇갈림 속, 위원 절반(18 명 중 9 명)이 1 회 이상의 인상을 예측. 반대로 인하 예측 위원은 2 명으로 축소되며 중앙값 3.4→3.8% 변화, 연내 최소 1 차례 인상 시사
- 경기 평가는 낙관적이나, 인플레이 경계 여전. 경기에 대해 '강력한 회복세 지속'으로 문구 격상, GDP 성장률 전망치 1.8→2.1% 상향. 근원 PCE 전망치 2.6→2.9% 상향
- 워시 의장은 향후 예측 불가능한 연준 시사. 짧은 성명문, 점도표 의견 미제시에 포워드 가이드스 또한 폐지하며 금리 경로에 대해 시장과 과도한 소통이 인플레이 통제력을 약화시킨다는 기존의 입장 고수
- 한편, 워시 의장은 연준 체제 변화를 위한 5 개 TF 신설. 정책 소통방식, \$6.7 조 규모 대차대조표 운영, 경제데이터 수집·활용체계, AI 확산에 따른 생산성·고용 영향, 인플레이 측정·분석체계 등 개편 검토

## 연준의 낙관적 경기진단 지지한 경제지표

- 국채금리 크게 상승 10Y 4.487%(+6.6bp), 2Y 4.187%(+13.9bp)
- 5 월 소매판매 MoM 0.9%, 전월·컨센 상회. 유가 상승 여파 주유소매출 +3.4%로 지표 상승 견인, 정부 세금환급 효과에 따른 온라인쇼핑, 자동차·부품, 의류 등 호조
- 5 월 잠정 주택판매지수 MoM +3.8%, 전월·컨센 대폭 상회. 모기지금리가 6%를 상회함에도 불구하고, 뉴노멀로 받아들이는 소비자 인식 및 그간 억눌린 주택 수요 영향으로 설명

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
INTC	인텔	+3.5%	차세대 파운드리 18A-P 공정 타임라인 달성 소식에 추가 강세. VLSI 심포지엄에서 18A-P 파운드리 공정의 시험 양산(Risk Production) 단계 진입 공식 발표. 애플을 비롯한 빅테크 수주 기대감에 시장은 주목
AVGO	브로드컴	+4.3%	JP모건은 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 \$580 제시. 현 주가 수준에서 해당 주식의 '공격적인 매수자(aggressive buyers)'가 될 것이라고 언급. 또한 사측은 최대 \$2.5B 규모의 6개 시리즈 선순위 채권 재매입 공개 매수 조건 발표
MU	마이크론	+2.2%	도이치뱅크 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 \$1,000→\$1,500로 상향 조정. AI 워크로드 증가 발 메모리 수요 강세 및 D램 가격 상승 사이클 장기화('28년까지) 전망
GOOG	알파벳	-2.4%	제미나이 탑재 Google Home 스피커 공개 및 예약판매 개시. 25일 출시 예정이며 가격은 \$99.99
AMAT	어플라이드 머티어리얼즈	+4.4%	Citi 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 \$550→\$710로 상향 조정. 빅테크의 지속적인 대규모 AI 설비투자(CAPEX) 수혜 기대가 근거
MRNA	모더나	+11.6%	독감 백신 FDA 승인 기대감에 추가 강세. 주요 자문위원회 회의를 앞두고 FDA가 브리핑 검토문서를 공개하며 모더나의 인플루엔자 백신 후보물질 승인 가능성에 대한 우려 완화
GEV	GE버노바	+6.8%	번스타인은 투자의견 '시장수익률 상회', 목표주가 \$1,206 제시. 신규 커버리지 개시 소식에 추가 강세