

기술주 주도 이틀째 상승, 견조한 고용 속 글로벌 무역 규제



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

반도체 중심으로 기술주 강세 지속, 국제유가 안정

- 미 증시는 DOW +0.26%, S&P500 +0.79%, NASDAQ +1.52% 상승. 기술주, 산업재 강세, 필수소비재, 유틸리티 약세
- 필라델피아 반도체지수 +3.9%. 웨드부시 2분기 실적시즌 AI 혁명 투자사이클 검증하는 매우 중요한 시기가 될 것이라 코멘트
- 미 특사단의 카타르 도하 도착 소식에 중동 종전협상 재개 기대 확대, 국제유가 하락 WTI \$69.5(-1.8%) Brent \$72.9(-0.3%)

예상치 상회한 고용지표에 국채금리 상승

- 5월 JOLTs 구인이직보고서 구인건수 759.4만명, 전월·컨센 상회. 업종별 여가·숙박업에서 가장 큰 증가세를 보여 월드컵 특수 효과로도 해석. 5월 채용률 3.3% 유지, 해고율 1.0→1.1% 상승하며 저채용·저해고 흐름 지속
- 6월 CB 소비자신뢰지수 91.2, 전월비↑·컨센은 하회. 종전 MOU 이후 유가 하락으로 인플레이 공포 완화됨에 따른 지표 상승. 다만 현재상황지수 -3.0p로 기업여건 및 고용시장평가에 대한 긍정적 인식은 소폭 감소
- 고용시장 견조 인식에 국채금리는 상승 10Y 4.420%(+4.4bp) 2Y 4.139%(+2.8bp)

글로벌 무역 규제 재점화 양상, EU 철강 쿼터 축소 및 미 중국산 태양광 규제 강화

- EU는 철강 제품에 대한 무관세 수입 쿼터를 47%(연 1,830만톤)로 대폭 감축하는 규제 시행. 무관세 할당량을 초과하는 수입 물량에 대해서는 50%의 고율관세를 부과하기로 결정
- 미국은 안보 목적에 따라 태양광 모듈~인버터 걸친 공급망에서 중국산 자재 사용 배제 검토. 앞서 EU에서의 태양광 인버터에 대한 중국산 제품 제한 조치에 이은 블록화 심화. 퍼스트솔라(+1.4%), 솔라엠티 테크놀로지스(+5.6%) 등 강세

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
AMZN	아마존	-0.8%	아마존 AWS는 파견 AI 엔지니어 조직 신설 위해 \$1B 투자를 발표. 고객사에 45일 단위로 엔지니어 팀을 파견하여 에이전틱 AI구축을 돕는 비즈니스 모델로, 향후 내외부 채용을 통해 조직을 수천 명 규모로 확대할 계획. 한편 호주 경쟁소비자위원회(ACCC), 프라임 비디오 광고 도입 관련 불공정 약관 혐의로 아마존 제소. 연간 구독자 대상 광고 시청 유도 및 추가 요금 부과, 중도 해지 시 미사용분 환불 거부 등이 주요 쟁점. ACCC는 벌금과 소비자 규제 조치 등을 청구했으며, 아마존 측은 정밀 검토 중이라 밝힘
AMD	AMD	+7.7%	웰스파고는 목표주가 \$505→\$615로 상향 조정, 투자의견 '비중확대' 유지. AI 최적화 CPU의 수요 호조가 단기간 내 둔화되지 않을 것이라 전망
TSLA	테슬라	+2.1%	도이체방크는 2분기 차량인도량이 예상치보다 1만대 상회할 것이라 전망. 유럽 판매가 예상보다 호조세 보이며 유럽 지역이 가장 두드러진 성장 동력으로 작용중, 중국도 추가적 지원을 하고 있어 해외시장에서의 견조한 수요가 실적 개선을 견인하고 있다 설명
UNH	유나이티드 헬스그룹	-1.0%	모건스탠리는 목표주가 \$453→\$468로 상향 조정, 투자의견 '비중확대' 유지, Top Pick으로 선정. 우호적인 이용률 추세와 옵템헬스의 실행력이 목표주가 상향의 주요 근거
NKE	나이키	-1.0%	실적발표. 매출 및 EPS가 모두 컨센 상회하는 등 헤드리인 수치는 긍정적. 다만 세부적으로는 여전히 부진한 모습. 순이익 및 매출총이익률 개선의 상당 부분이 관세 환급 효과에 기인. 또한 중화권 등 핵심 사업 부문의 전년동기대비 역성장 등 근본적인 약세 부각되며 추가 하락
AVAV	에어로바이 런먼트	+18.8%	실적발표. 컨센 대폭 상회하는 어닝 서프라이즈 발표에 추가 급등. 블루헤일로 인수 효과와 방위산업 수요에 분기 기준 사상 최대 매출 발표. 가이던스는 다소 부진했으나, 컨센 크게 웃돈 호실적에 시장은 주목. 실적발표 전까지 주가는 최근 12개월간 약 51% 하락세 보인 바 있음