



리서치센터 리포트
바로가기

물가 우려 재차 완화되며 상승

6월 생산자물가지수, 전일 소비자물가지수에 이어 예상치 하회
반도체 업종 약세인 반면 이들 고객사인 하이퍼스케일러들은 선전

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	7,572.40pt	0.38%
DOW	52,658.64pt	0.29%
NASDAQ	26,269.23pt	0.62%
STOXX 600	642.71pt	0.10%
美 국채 10년물	4.55%	-4.21bp
美 국채 2년물	4.13%	-5.98bp
달러 인덱스	100.50pt	-0.42%
국제유가 (WTI)	79.60\$	0.33%

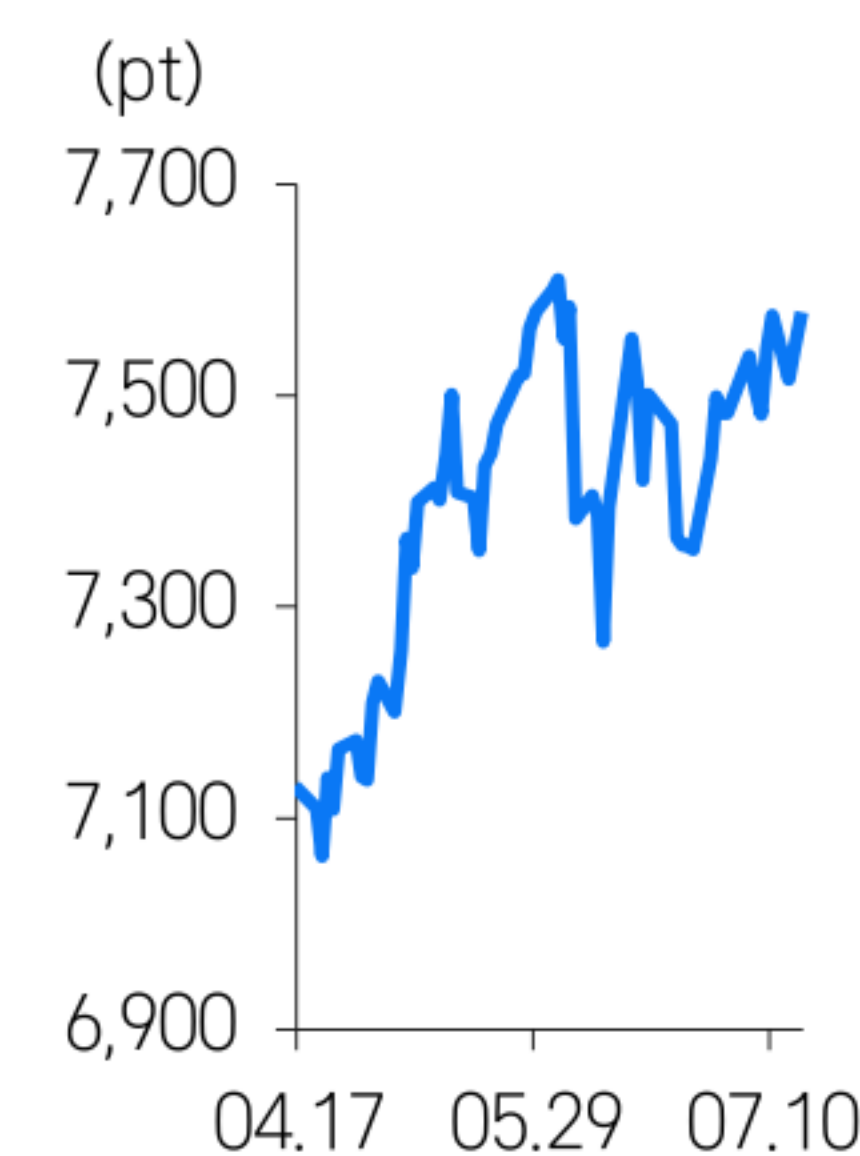
자료: Bloomberg, 삼성증권

지난밤 뉴욕 증시는 인플레이션에 대한 우려가 재차 완화됨에 따라 오름세를 이어갔습니다. 다만 반도체 업종을 중심으로 차익실현 압력이 강화되면서, 상승 폭은 다소 제한된 모습이었습니다. 미국 노동부가 발표한 6월 생산자물가지수는 전월 대비 -0.3%를 기록하며 예상치 0.0%를 하회하였습니다. 에너지와 식품을 제외한 근원 지수 또한 컨센서스(+0.3%, Bloomberg)보다 낮은 +0.2%를 나타내어, 물가 상승에 대한 경계감을 낮추는 데 일조했습니다. 전일 소비자물가지수에 이어 생산자물가까지 두드러진 내림세가 확인되자 시장 금리는 다시금 수위를 낮췄습니다. 다만 중동 정세 불안으로 WTI 유가가 또다시 80달러 선을 넘나든 까닭에, 금리의 하락 폭은 물가 지표 개선 정도와 비교해 다소 제한되었습니다. 미 국채 10년물은 이날 전일 대비 4.2bp 내린 4.55%, 2년물은 6bp 하락한 4.13%로 마감했습니다. 이전 대비 긴축 우려는 완화됐지만, 여전히 선물시장은 연내 한 차례 정도 금리인상이 단행될 것으로 가격을 반영하고 있습니다. 이러한 인상 전망이 잦아들기 위해서는 여름을 지나는 동안 유가 하락과 함께 연속적인 물가 지표의 안정세가 확인되어야 하겠습니다.

주식시장에서는 반도체를 위시한 IT H/W가 약세를 보인 반면, 이를 소비하는 하이퍼스케일러들의 강세가 두드러지는 순환매 양상이 나타났습니다. 실제로 메모리 업종 위주로 구성된 DRAM ETF는 6.26% 내린 반면, 알파벳(+3.17%)과 메타(+3.07%), 그리고 마이크로소프트(+2.78%) 및 아마존(+3.02%) 등 최근 AI 데이터센터 구축에 사활을 걸고 있는 빅테크 기업들은 선전했습니다. 메모리 가격 상승을 이유로 최근 제품 단가를 올린 애플 역시 4%대의 상승률을 기록했습니다.

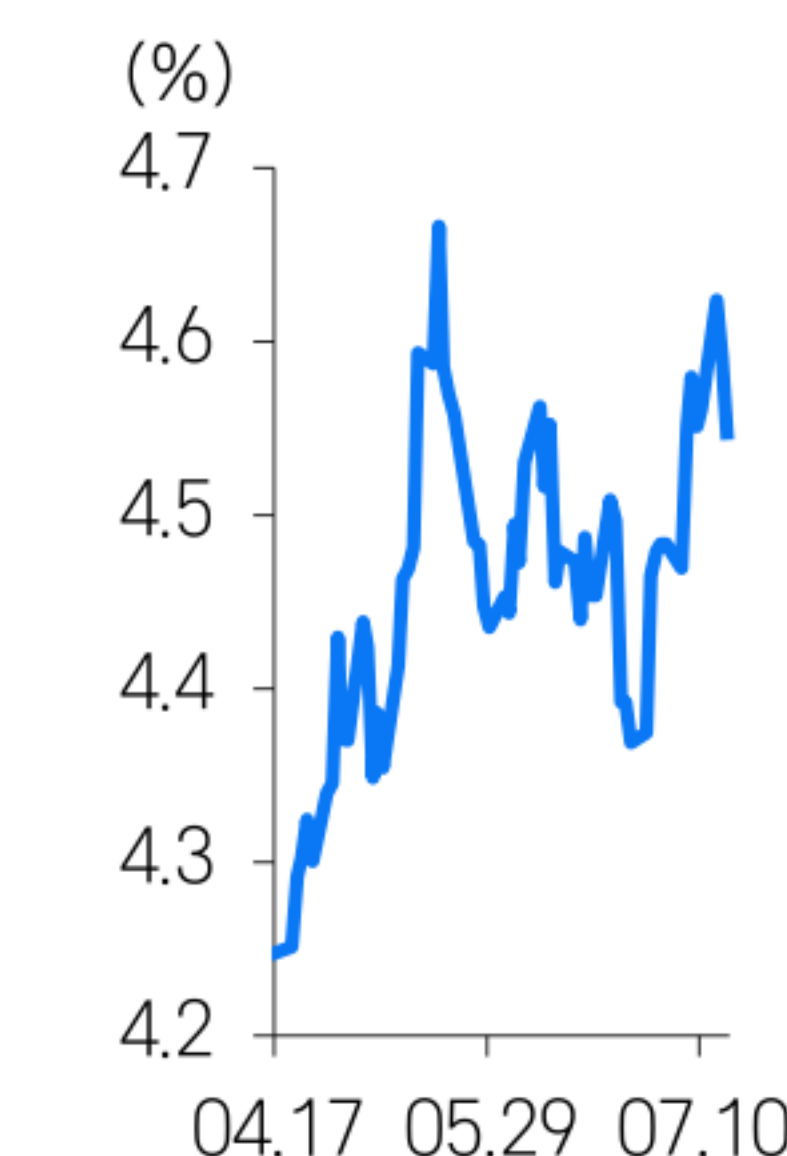
더불어 여행 예약 업체 부킹 홀딩스(+4.55%)와 금융 정보 서비스 업체 톰슨 로이터(+4.19%)처럼 한때 AI의 위협으로 부침을 겪었던 업종 역시 상대적인 강세를 보였습니다. 전일에 이어 당일까지 주요 IB들의 긍정적인 실적이 발표되면서 금융 섹터의 호조도 돋보였습니다. 어닝 서프라이즈를 달성한 세계 최대 자산운용사 블랙록은 6.58% 뛰었고, 6대 대형 은행주들도 동반 오름세를 연출했습니다. 온라인 금융 결제 전문 업체 페이팔의 경우, 동종 기업인 스트라이프가 사모펀드와 함께 인수를 추진한다는 소식에 힘입어 17.2% 급등 마감했습니다.

S&P500 3개월 추이



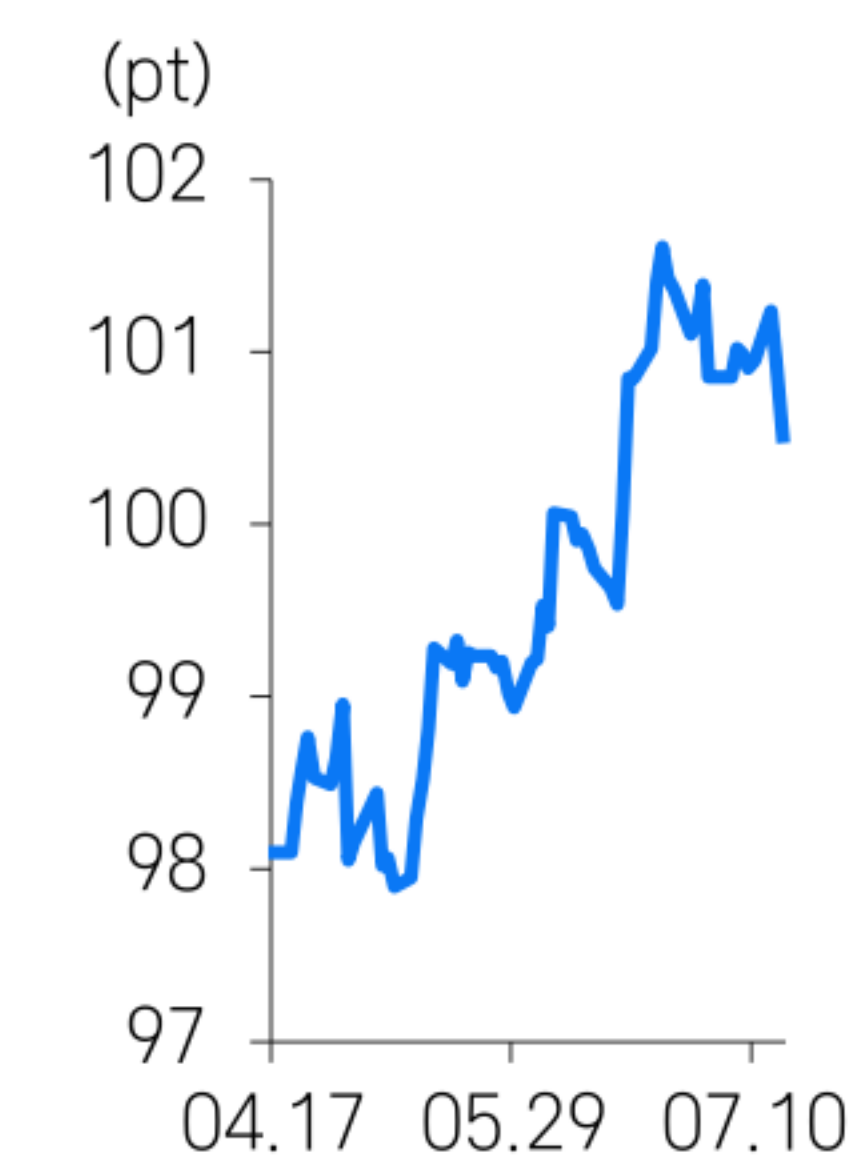
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



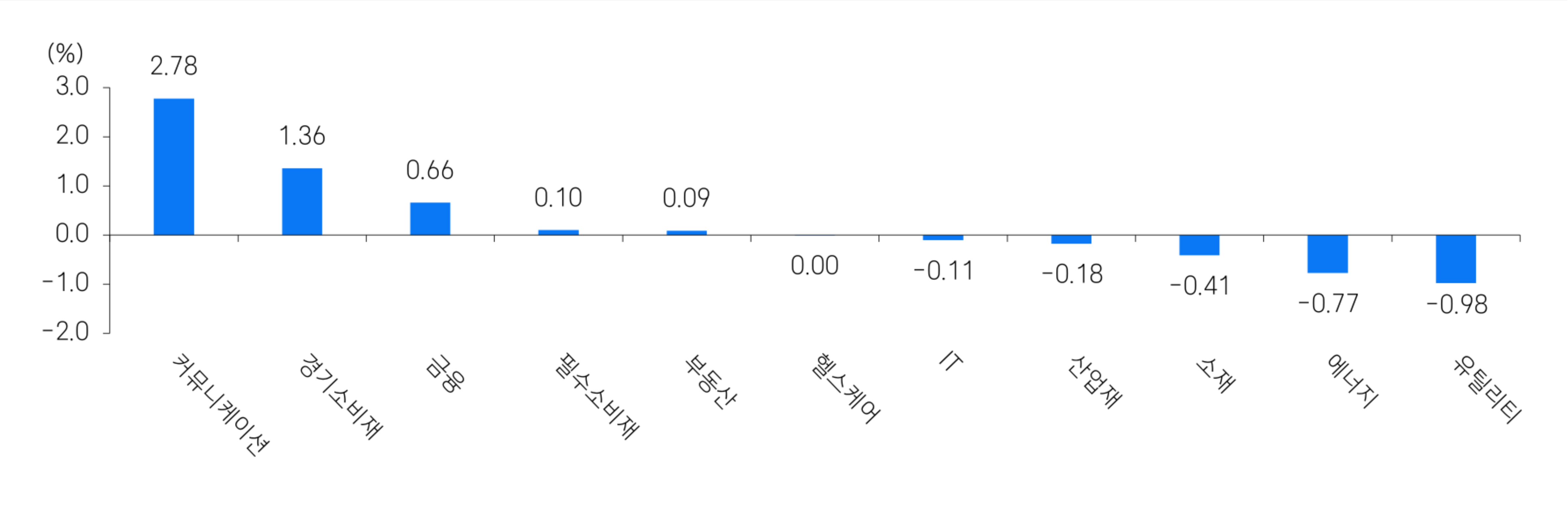
자료: Bloomberg, 삼성증권

달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	블랙록	6.6	금융
2	뉴욕 멜론 은행	5.1	금융
3	부킹 홀딩스	4.5	자유소비재
4	애플	4.0	정보기술
5	오라클	3.6	정보기술

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	마이크론 테크놀로지	-8.0	정보기술
2	Cisco Systems Inc	-4.5	정보기술
3	인텔	-4.4	정보기술
4	AMD	-3.5	정보기술
5	램리서치	-3.1	정보기술

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

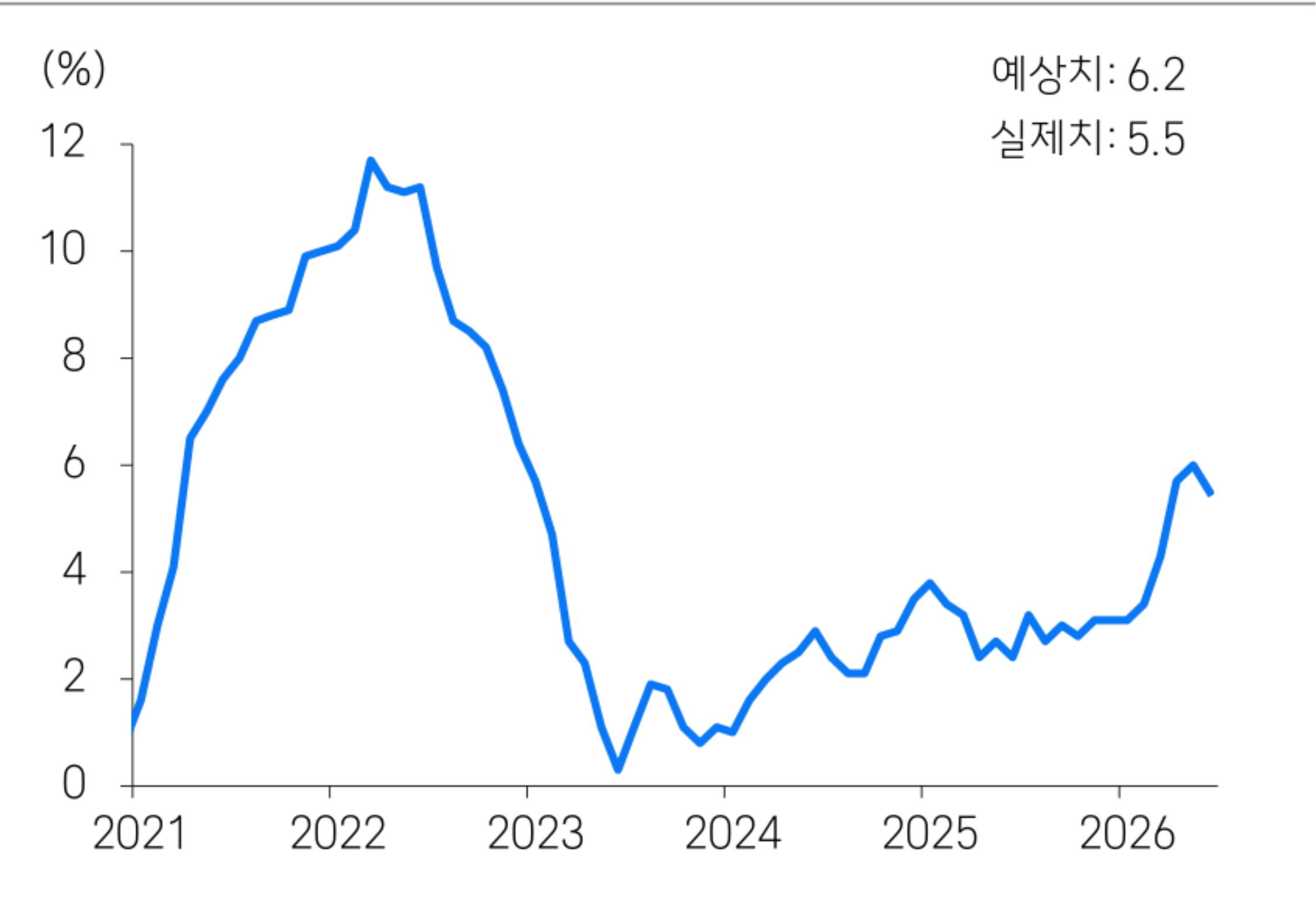
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-3.02	-6.06	-18.83
필라델피아 반도체 지수	-2.08	-1.40	-12.06
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.22	-1.44	-5.88
MSCI EM ETF	-0.15	-1.00	-5.99
NDF 원화 환율	-0.27	1.53	1.47

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

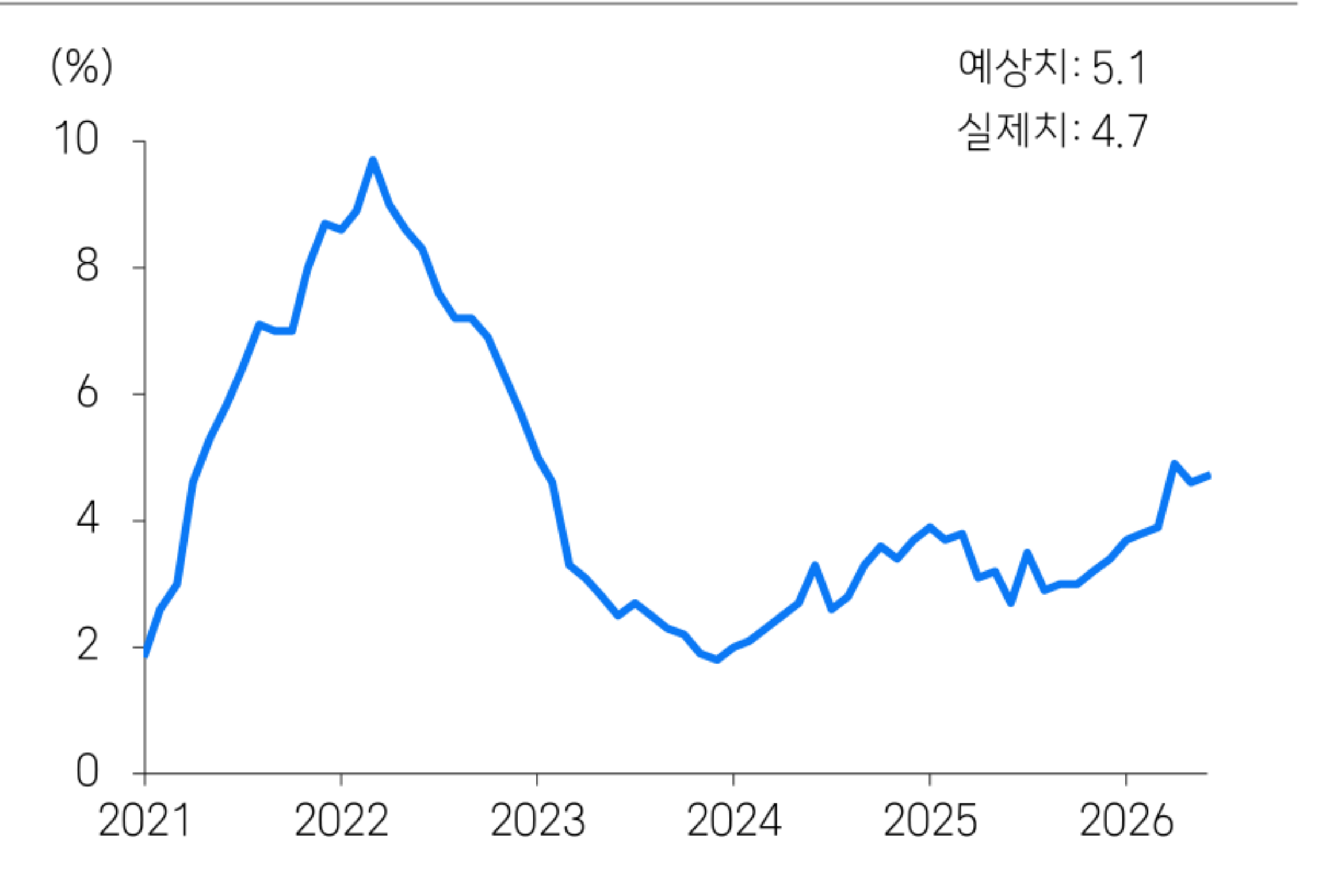
주요 경제 지표

미국 6월 생산자물가지수 YoY



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 6월 근원 생산자물가지수 YoY



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

Samsung Securities

Samsung Securities

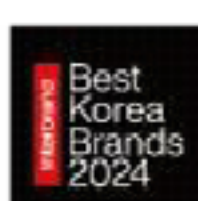
삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA