



"8월 2주차 전략"

미국 증시, 역사적 사상 최고치 경신. 글로벌 증시의 안전판 역할

[대신증권 글로벌전략팀]

Global Strategist 문남중
namjoong.moon@daishin.com

5일 미국 증시, 고가 기준 역사적 사상 최고치 경신. 전세계 증시의 안도감을 갖게 하는 만행의 역할

- 올해 6~7월, 미국 증시(S&P500)는 고점에서 주가 하락이 예상되는 상승빼기형 패턴 완성과 7.23일 무역법 301 조 발표가 주가 하락 동인으로 작용하면 7.29일 7월의 최저점까지 떨어져 위험 선호 심리를 크게 위축시켰다.
- 하지만 7.30일부터 미국-이란 간 종전 MOU 재개 기대감이 증시에 강하게 반영되면서 8.4일부터 역사적 사상 최고치를 경신 중이다. 올해 미국을 포함한 전세계 증시의 방향성을 좌우했던 위험 요인이 이란 전쟁이었다는 점에서 중동 지정학 리스크 완화를 바탕으로 역사적 사상 최고치를 경신하는 미국 증시 흐름은 8월 전세계 증시의 안전판 역할을 해줄 것이다.
- 8월 4일(현지시간) 마코 루비오 미국 국무장관은 미국, 이란 오만이 호르무즈 해협 재개방을 위한 잠정 합의에 근접하고 있다고 밝혔다. 이는 미국이 호르무즈 해협을 두고 오만과 이란이 선박 통항 문제 협의에 관여하고 있음을 시사해 준 대목이다. 향후 1. 호르무즈 해협 재개방, 2. 이란 핵개발 억제, 3. 미국의 대이란 경제제재 해제 등 미국-이란 간 종전 MOU 재개 및 단계적으로 합의에 나설 가능성을 높여주는 점은 주식시장에 단비가 되어줄 것이다.

12일, 7월 CPI/근원 결과. 증시를 바라보는 시선의 변화를 가져올지 여부 확인해 줄 것

- 12일에는 미국의 7월 CPI 발표가 예정되어 있다. 지난달 연준의 정책금리(3.75%)를 하회하는 결과치(3.5% YoY)를 보여주면서, 통화긴축 여부 및 증시 방향성을 가늠할 수 있는 실질정책금리가(+)로 바꿨다. PCE에 앞서 발표되는 지표라는 점에서 이번달 26일 발표되는 7월 PCE 결과도 동일 수순을 밟아 나갈 것이다. 올해 5월 발표된 4월 PCE가 정책금리를 하회하기 시작하고 1달 정도의 시차 후 주식시장이 하락했던 점을 감안하면, 8월 가장 주시해야 하는 변수이다. 주가 하락 후, 상승을 도모하는 주식시장 상황을 고려하면 최소 2달 이상의 연속성이 중요해, 지난달에 이어 8월 이를 연속적으로 확인할 경우 주식시장을 바라보는 투자심리가 개선되기 시작할 것이다.

당장은 어려워 보여도, 시장을 불편하게 만들었던 오해가 풀리는 시점. 현 미국 증시, 글로벌 증시의 안전판 역할

- 미국의 2/4분기 어닝시즌 동안 알파벳, MS, 아마존 실적을 통해 AI 과잉 투자 논란을 잠재울 수 있었던 점도 긍정적인 대목이다. 특히 아마존을 통해 AI 투자확대로 자본지출이 늘어나고 잉여현금흐름이 감소하지만, 클라우드 사업의 성장세가 확인되면서 이를 상쇄할 수 있다는 시장의 우려가 다소 해소된 점이다. 당장은 어려워 보여도, 시장을 불편하게 만들었던 오해가 풀리고 있어 현 미국 증시 흐름은 글로벌 증시의 안전판 역할을 해줄 것이다.

표 1. 다음 주 중요 경제지표 및 이벤트 (26.8.10~8.16)

경제지표 & 이벤트명	국가	일정	전기치	예상치	방향성	내용 및 시사점
7월 CPI / 근원	미국	8.12	3.5 / 2.6 % YoY	3.4 / 2.5 % YoY	▼ / ▼	전월에 이은 정책금리 하회 PCE 확인 시, 증시 상승에 대한 확신이 커지는 계기
7월 PPI / 근원	미국	8.13	5.5 / 4.7 % YoY	4.8 / 4.2 % YoY	▼ / ▼	전월대비 오름폭 둔화 시, 시차를 두고 CPI 물가 영향, 위험 선호 심리 높일 것
8월 미시간대 소비자심리지수 / 기대인플레이션 1년 / 5-10년	미국	8.14	55.2 / 4.2 / 3.3 P, %, %	54.1 / 4.2 / - P, %, %	▼ / - / -	기대 인플레이션 안정 시, 물가와 통화정책간 상관관계를 두고 금융시장의 긍정적 해석 기대

일자	국가	주요 지표	기간	단위	전기치	예상치	대비
8.10	유럽	Sentix 투자자신뢰지수	8월	P	-3.1	-2.9	▲
8.11		휴장(일본: 산의 날)					
	미국	기존주택판매	7월	% MoM	-2.4	-1.0	▲
8.12	미국	CPI / 근원	7월	% YoY	3.5 / 2.6	3.4 / 2.5	▼ / ▼
8.13	미국	PPI / 근원	7월	% YoY	5.5 / 4.7	4.8 / 4.2	▼ / ▼
8.14	유럽	GDP	2/4분기	% YoY	0.4	0.4	-
	미국	소매판매 / 근원	7월	% MoM	0.2 / -0.2	0.2 / 0.2	- / ▲
	미국	미시간대 소비자심리지수 / 기대인플레이션 1년 / 5-10년	8월	P, %, %	55.2 / 4.2 / 3.3	54.1 / 4.2 / -	▼ / - / -

기준일: 26. 8. 7

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

글로벌 투자 포트폴리오

표 2. 2026년 3/4분기 글로벌 투자 포트폴리오

구분	투자대상	미국상장 ETF명	티커	투자 포인트	시가총액 (십억달러)	수익률(%) 1W	연초이후	
주식	국가	신흥국 전체	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IEMG	美 금리 동결 . 수출 여건 개선 및 성장 대응 강화	151.3	0.7	15.5
		미국	Invesco QQQ Trust Series 1	QQQ	AI 데이터센터 구축, 에너지 인프라 건설 등 AI 관련 기업 및 정부의 투자지출 큰 폭 증가 예상	452.9	0.5	12.0
		중국	Xtrackers Harvest CSI300 China A-Shares ETF	ASHR	26.11.10 일 전까지 G2, 기술적 화해기간(양국 정상 상호 방문 등)	1.6	-0.5	4.1
		브라질	Shares MSCI Brazil ETF	BWZ	10 월 대선 경기 부양 기대, 통화완화 사이클 지속, 원자재 순환매의 전방위적 수혜	0.3	2.1	-1.0
		대만	iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	글로벌 AI 붐 지속, 반도체 상승 사이클 국면, 첨단기술	10.1	-1.5	52.0
		한국	iShares MSCI South Korea ETF	EWY	제품에서 동 국가 공급망에 대한 수요 견조.	22.8	-3.6	61.6
	섹터	에너지	Energy Select Sector SPD	XLE	26 년 연간 실적 주도 섹터 (65.3% YoY vs .S&P500 22.6% YoY)	39.0	-0.1	33.2
		IT	Technology Select Sector SPDR Fund	XLK	26 년 연간 실적 주도 섹터 (43.4% YoY vs .S&P500 22.6% YoY)	115.2	-0.3	21.8
		소재	Materials Select Sector SPDR	XLB	26 년 연간 실적 주도 섹터 (39.2% YoY vs . S&P500 22.6% YoY)	8.3	-1.6	11.2
		커뮤니케이션	Communication Services Select Sector SPDR	XLC	26 년연간 실적 주도 섹터 (26.8% YoY vs .S&P500 22.6% YoY)	21.9	1.8	-8.1
	정책 (美 자국내 공급망 구축)	AI	Global x Artificial Intelligence& Technology ETF	AIQ	AI 서비스 구현 단계 학습용 → 추론용 전환 수요 지속 현 AI 산업 트렌드, '에이전틱 AI'	10.2	1.6	15.8
		반도체	iShares Semiconductor ETF	SOXX	수요 증가와 공급 조절 등 반도체 업황의 개선 지속	45.3	-4.2	67.7
		바이오헬스	Health Care Select Sector SPDR	XLV	美 바이오 제조 공급망 강화를 위한 트럼프 2 기 행정부 정책 강조 지속	41.8	0.0	5.0
	정책 (美 전략산업)	우라늄 · 원전	Global X Management Co LLC	URA	전 세계적인 데이터센터 건설, 제조 활동 증가, 전력화	5.4	-2.1	-8.6
			VanEck Uraium and Nuclear Energy ETF	NLR	정책 등 전력산업에 전례 없는 변화	3.8	-1.2	-14.0
		양자컴퓨터	Defiance Quantum ETF	QTUM	美 차세대 첨단산업 주도권을 쥐기 위한 방편	5.2	1.2	28.8
		가상자산, 스테이블코인	ProShares Bitcoin	BITO	美 양당, 가상자산에 우호적인 정책 도입, 디지털 화폐 주도권을 쥐기 위한 정책 지원	1.4	-2.1	-29.9
		테마	휴머노이드 로봇	Global X Robotics & Artificial Intelligence ETF	BOTZ	테슬라, 옵티머스 3 공개 후 26.3/분기 본격적인 양산 시작	3.3	4.1
채권	미국 장기국채	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	연준, 타 선진 중앙은행(ECB, BOJ)통화긴축 재개 불구 26 년 연내 금리 동결 예상	47.2	-0.1	-3.3	
원자재	원유	United States Oil Fund LP	USO	이라크, 쿠웨이트 등 워터 코닝 현상 탓에 유정의 영구적 생산성 훼손	2.0	-5.5	86.8	
	구리	United States Copper Index Fund	CPER	비철금속, 구조적 공급 부족	0.8	3.2	13.2	
부동산	미국 리츠	Vanguard Real Estate Index Fund	VNQ	26 년 연준 금리 동결 예상, 모기지 금리 상승 제 한	39.3	-1.8	11.8	
통화	달러(약세)	Invesco DB US Dollar Index Bearish Fund	UDN	선진 중앙은행의 금리 인상 대비 연내 연준 금리 동결은 달러 약세 요인 .AI 투자 확대 등 미국 성장 기대감으로 약세 압력 제한	0.1	1.6	-0.7	

기준일: 26. 7. 31
자료: 대신증권 Research Center

표 3. 2026년 3/4분기 주요 이벤트

구분	7월	8월	9월
공통	중 IMF/WB 세계경제전망	12 일 MSCI 반기 리뷰	8일 UN 총회 중 FTSE 분기 리뷰 중 OECD 중간보고서
국가	마: 28-29 일 FOMC 유: 23 일 ECB, 30 일 BOE 알: 31 일 금정위 중: 중앙정치국회의 한: 16 일 금통위	마: 잭슨홀 미팅 중: 베이다이하 회의 한: 27 일 금통위 인: RBI 브: 5 일 BCB	마: 15-16 일 FOMC 유: 10 일 ECB, 17 일 BOE 일: 18 일 금정위 중: 25-27 일 중추절 브: 16 일 BCB

자료: 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자: 문남중)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치 센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.