

# 2가지 포인트 확인: 엔비디아 실적, FOMC 의사록



[ Market Analyst ] 이재원 연구원

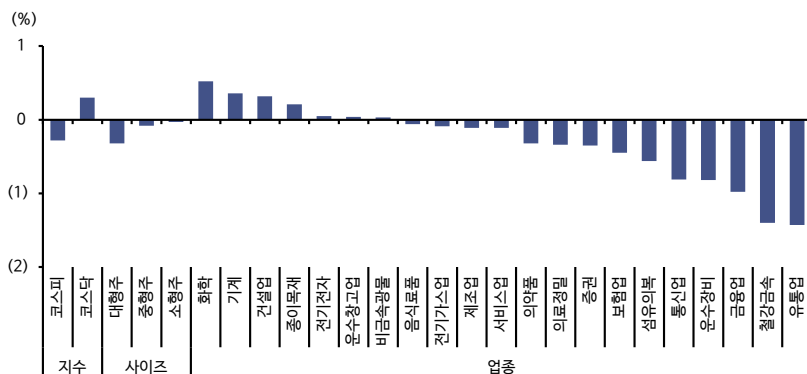
## KOSPI는 0.1% 하락한 2,720p. 엔비디아 호실적에도 매파적 FOMC 의사록 공개에 더 집중하는 모습

- 엔비디아 1분기 실적발표 요약: 매출액, 영업이익 모두 예상치 상회. 가이드스 예상치 상회, 액면 분할 발표 : 매출액 260.4억달러(컨센대비 +5.9%, +262.1% YoY) 영업이익 180.6억달러(컨센대비 +10.3%, +491.7% YoY) EPS 6.12달러 (컨센대비 +9.3%, +461.5% YoY), 10:1 주식 분할, 배당 확대 발표에 시장 환호
- 미국 주식시장은 엔비디아 실적 발표 전 관망세 짙어지는 가운데 매파적 FOMC 의사록 공개되며 하락 : 5월 FOMC 의사록 공개. 물가 안정세 부족 판단, 금리 인상 거론. 시장금리 반등. 위험자산 선호도 축소 : 엔비디아 호실적 발표에 시간외 상승(+6.1%). 1,000달러 돌파. 반도체 업종 동반 상승하는 흐름
- KOSPI는 매파적 의사록에 금리 우려 재차 불거지며 약보합. SK하이닉스 20만원 돌파에도 삼성전자 약세 : 매파적 5월 FOMC 의사록 영향에 외인 자금 이탈(선물 3,800계약 넘는 순매도), 원/달러 환율 소폭 반등 : 오늘도 엇갈리는 SK하이닉스와 삼성전자. SK하이닉스 엔비디아 호실적에 20만니스 돌파. 신고가 경신 : HBM, 엔비디아향 모멘텀 상대적으로 약한 삼성전자 약보합에 KOSPI 반등 제한되는 흐름 : 조선, 전기차에 이어 미중 무역갈등 반사 수혜 모멘텀 추가: 中 태양광. HD현대에너지솔루션 상한가 : 8월 1일부터 중국 태양광 부품 등에 대한 관세 인상 조치. 씨에스윈드, 한화솔루션 등 신재생 상승

## KOSDAQ은 0.3% 상승한 848p. 엔비디아 호실적에 크게 반응하지 않는 가운데 저가매수세 유입에 상승

- 반도체 업종, 엔비디아 호실적에도 외국인 매도 매물 출회되며 보합세. 오히려 최근 조정 있었던 종목 강세 : 전일 차익실현 매물 출회됐던 화장품 반등. HLB도 2거래일 연속 하한가 이후 상승세 지속 : 신재생에너지(미중 갈등 수혜 기대, AI 테마 확산), 엔터(SM, 대표 그룹 컴백 기대감과 비핵심 자산 매각) **원/달러 환율은 FOMC 의사록 속 물가 불확실성과 추가 긴축 가능성 언급에 2.8원 상승한 1,365.7원** **아시아 증시 혼조. 일본(니케이) +0.7%, 대만(가권) +0.1%, 홍콩(항셱) -1.4%, 중국(상해) -0.8%**

업종별 주가 등락률



## 5월 4주차 주요 이벤트

이벤트	세부 내용	영향
<b>엔비디아 실적발표 (5/22)</b> ★★★★★	매크로 변수 완화에 1분기 실적발표 영향력 막강. 엔비디아 실적 예상치 부합 여부 및 가이던스 주목 <ul style="list-style-type: none"> <li>미국: 메이시스(5/21) <b>엔비디아</b>, 타깃(5/22) 폴로랄프로렌(5/24) 실적발표</li> <li>1분기 한미 실적시즌 마무리 국면. 주인공은 마지막에 등장하는 법. 엔비디아의 실적발표 22일 예정. (한국 시간 23일 오전 6시). 금주 금리 인하 기대 재개되며 주식시장 자금 유입. 특히 애플, 구글, MS의 연이은 AI 관련기술 발표에 AI 모멘텀 지속. 시장 상승 주도한 반도체 업종의 대장격인 엔비디아의 주식시장 영향력은 막강.</li> <li>4월 TSMC와 ASML 등 대형 반도체 업체 호실적 발표에도 불구하고 가이던스 하향 or 조정에 반도체 업종 동반 약세. 금리 우려 감소에 엔비디아 호실적 기대감 더해지며 반도체 업종 자금 유입 재개 (SK하이닉스, NASDAQ 신고가). 선반영된 주가에 대한 기대 증명하기 위해서 실적 예상치 부합과 함께 가이던스 상향 역시 필요한 상황</li> </ul>	금주 엔비디아 실적에 반도체 업종, KOSPI 지수 향방 갈릴 전망
<b>미국 S&amp;P 글로벌PMI 예비치 (5/23)</b> ★★★★★☆	4월말 주식시장 변동 원인 중 하나였던 PMI 부진. 부진 지속되어 금리 영향 미칠지 확인해야 <ul style="list-style-type: none"> <li>23일(한국시간 : 23일 오후 10시45분) S&amp;P글로벌이 발표하는 미국의 5월 제조업, 서비스업 구매관리자지수(PMI) 예비치 발표</li> <li>예상치 크게 상회한 3월과 다르게 4월 S&amp;P글로벌 제조업 PMI 49.9로 연내 최저치 및 예상치 하회(예비치 기준). 서비스업 PMI도 50.9로 연내 최저치. 고금리에도 굳건했던 미국 경기가 여전히 강할 수 있을지. 또한 추가적 부진 발표시 금리, 달러 인덱스 하락과 함께 주식시장 상승 모멘텀이 추가될 수 있을지 주목해야</li> </ul>	경기 둔화 신호 지속은 금리 인하 명분
<b>미국 5월 FOMC 의사록 (5/23)</b> ★★★★★☆	연준 위원들의 경기 진단 내용은? 회의 후 발표된 경제지표 탓에 시장 영향력 적을수도? <ul style="list-style-type: none"> <li>5월 FOMC 회의 결정 배경 및 연준 위원들의 경기 진단 내용 파악 필요. 4월 소비자 물가 예상치 부합 및 소매판매 부진에 금리 연내 2회(9월) 인하 전망 높아졌으나, 매파적 입장 확인(연내 1회 인하 혹은 금리 동결 장기화 시사 등)될 경우 시장 금리 인하 기대감 재위축 가능</li> </ul>	연 2회 금리인하 기대 유지될 수 있을지 주목해볼 필요
<b>한국 금통위 회의 (5/23)</b> ★★★★★☆	금리 동결은 사실상 확정. 1분기 상향된 GDP, 높아진 환율 및 유가 변동성에 물가상승률 변동될지? <ul style="list-style-type: none"> <li>단기적으로 물가 불확실성 확대돼 금리 인하 명분 약화. 농산물 가격 급등에 따른 물가 상승에 대응하기 위한 추가 긴축 우려는 차단. 미국 금리 인하 시기 변경, 예상치 상회한 1분기 GDP 성장률, 변동성 커진 유가 및 환율 등 변화된 대내외 여건에 따른 금통위 대응 방향 확인 필요</li> </ul>	변동성 커진 대내외 환경, 생각보다 좋았던 GDP에 금통위 방향성 변경 가능

자료: 신한투자증권 / 주: 별(★) 개수는 각 이벤트의 중요도 표시

## Compliance Notice

---

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이재원)
- ◆ 본 자료는 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서, 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.