

# 차익실현 와중 보이는 수출의 중요성



[ Market Analyst ] 이재원 연구원

## KOSPI는 1.0% 하락한 2,778p. 외국인 차익실현 대형주 약세 Vs. 수출 모멘텀 부여 업종 강세

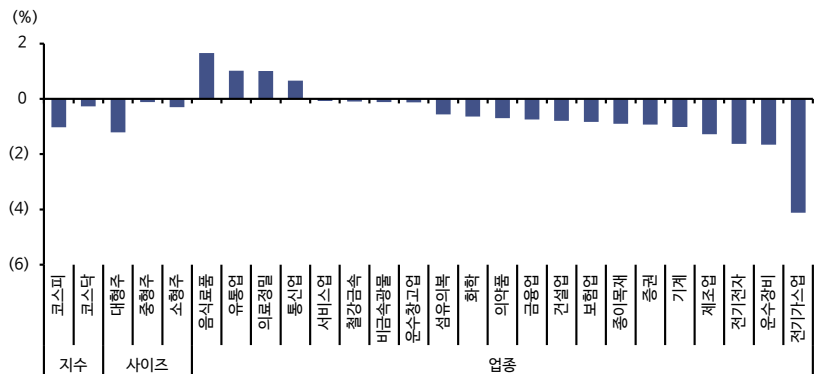
- 미국 주식시장은 신고가 경신에 따른 가격 부담, 선물옵션만기 앞두고 차익실현 속 하락 마감
  - : 신고가 랠리 지속하던 기술주 대부분 차익실현 속 하락마감. 부진하던 소비재, 금융 섹터 반등
  - : 스위스 기준금리 인하. BOE 8월 금리인하 시사. 달러인덱스 반등. 미국채 10년물 금리 역시 소폭 반등
- KOSPI는 전일 52주 신고가 경신 후 차익실현. 외국인 순매도 전환에 대형주 약세, 수출 호조 업종 상승
  - : 금주 순매수하며 시장 상승 견인한 외국인 순매도 전환. 오전 현물 900억원 선물 4,000계약+ 순매도
  - : 유럽, 캐나다 등 세계 금리 인하 움직임으로 반등한 달러인덱스 영향에 원/달러 환율 1,390원 육박
  - : 외국인 자금 유입에 상승폭 확대했던 반도체, 자동차 등 시총 상위 대형주 차익실현 속 지수 하락
  - : 차익실현 속에서도 음식료(삼양식품), 화장품(에이피알), 전력기기(LS ELECTRIC) 등은 반등하는 흐름
  - : 원인은 6월 1~20일 수출입 데이터 발표. 라면, 화장품, 미용기기, 변압기 등 수출데이터 호조
  - : 반도체 업종 역시 업황 개선 지속. D램, 낸드, SSD 등 수출 호조. 미국+차익실현 영향에 하락
  - : 특히 미국향 수출주 강세. 해당 모멘텀 주도 실적장세 지속되는 흐름. 수출 데이터 지속 관찰 필요
  - : KOSPI 12개월 선행 PER 10.1배, 12개월 후행 PBR 1.0배(전일 증가, Refinitiv 기준)
  - : 차주 마이크론 실적(2P 참고)에 AI 랠리 지속 가능 여부 판가름. 미국 대통령 TV 토론도 주목 필요

## KOSDAQ은 0.3% 하락한 855p. 기술주 속락에 투심 위축되며 하락. 개별 이슈에 따라 선별적 추가 흐름

- 미국 반도체주 차익실현에 AI관련주 약세. 카페24 등 단기 속등 종목들도 차익실현 매물 출회되며 하락
  - : 수출 데이터 앞두고 단기 조정있었던 화장품, 미용기기, 변압기, 식료품 등은 견조한 수출 확인 후 강세
  - : 구리 가격 반등+전력설비 수출 호조에 비철금속, 전선 등 구리 관련주 일제히 강세. 대원전선(+12.7%)

원/달러 환율, 미국 6월 PMI 대기 심리, 기술주 약세에 따른 투자 심리 위축에 4.7원 상승. 1,389.4원  
아시아 증시 하락. 일본(니케이) +0.1%, 대만(가권) -0.6%, 홍콩(항셱) -0.9%, 중국(상해) +0.0%

업종별 주가 등락률



## 6월 4주차 주요 이벤트

이벤트	세부 내용	영향
마이크로 실적발표 (6/26) ★★★★☆	버블 우려 잠재물 예상치 상회한 실적과 가이던스 상황이 필요한 상황, 호실적 발표시 추가밸리 가능 <ul style="list-style-type: none"> <li>26일(현지시간, 한국시간 : 27일 오전 5시30분) 미국 최대 메모리 반도체 생산 업체 마이크론테크놀로지가 회계연도 기준 24년 3분기 실적 발표. 지난 12월~2월 매출액과 Non-GAAP EPS는 58.2억달러(+23% QoQ, +58% YoY), 0.42달러로 예상치(53.5억달러, -0.24달러)를 대폭 상회</li> <li>당시 낙관적 전망 속 실적발표 당일 주가 급등, KOSPI 반도체 대형주 역시 순매수 유입되며 지수 상승 견인. 지난 분기 발표 이후 AI 밸리 끊이지 않으며 현재 엔비디아 시총 1위 차지한 상황. 마이크로 역시 월가 애널리스트들 목표 주가 상향 이어지며 신고가 밸리 진행중</li> <li>다만 지속된 상승과 신고가 경신에 버블 우려 역시 제기되는 상황. 관련 우려 불식시키기 위해선 예상치 상회한 실적과 가이던스 상황 필요(실적으로 버블이 아님을 Show &amp; Prove 해라!)</li> </ul>	시발 신고가 밸리 지속 가능 여부 결정
EU 정상회의 (6/27~6/28) ★★★☆☆	5월 소비자물가 둔화하며 현재 반락한 시장금리에 영향을 줄 지표 <ul style="list-style-type: none"> <li>EU는 이번 정상회의에서 EU 행정부 수반인 집행위원장 후보를 확정할 것으로 전망. 지난 3월 EU 정상회의에서 세계 최초 인공지능 규제법(AI Act) 통과되고 5월 최종 승인. 6월 법안 발효 전후 추가 논의 확인. 기타 경제·산업 관련 논의 주목</li> </ul>	금리 인하 단행한 EU, 경제 산업 관련 논의 내용에 주목
바이든/트럼프 첫 TV토론 (6/27) ★★★★☆	전현직 대통령의 첫 TV토론. 두 후보의 각 분야별 공약, 발언 강도에 따른 주식시장 영향력 주의 <ul style="list-style-type: none"> <li>바이든 미국 대통령과 트럼프 전 대통령, 두 전현직 대통령들이 11월 대선을 앞두고 27일(현지시간) 첫 'TV 토론'을 할 예정</li> <li>최근 미국 대선 관련 관심도 경선 대비 준 상황. 다만 두 후보의 발언에 따른 주식시장 영향력은 막강. 트럼프는 석유 시추 제한 폐지, 전기차 세액 공제 등 전기차 정책을 폐기하겠다고 공약. 신재생 등 두 후보의 의견이 첨예하게 대립하는 분야에 대한 발언이 미칠 영향력에 주의할 필요</li> </ul>	2차전지, 신재생 등 두 후보간 공약 상반되는 업종, 발언 수위에 따른 영향 가능
한국 5월 산업활동동향 (6/28) ★★★★☆	실물경제 흐름 가능 가능한 산업활동동향, 다음달 금통위 이전 한국 금리 인하 시기 전망해볼 지표 <ul style="list-style-type: none"> <li>오전 8시, 5월 산업활동동향이 발표될 예정. 3월 산업활동동향에서 생산과 투자 모두 전월대비 감소. 소비 일시적 반등 했으나 4월 산업활동동향에서 소매판매 전월대비 1.2% 감소. 고용 둔화와 금리 인하 시점 지연에 소비 모멘텀 둔화 예상</li> </ul>	한국 경제 흐름 판단, 금통위 이전 한국 금리 인하 시기 진단

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.