

# KB리서치 모닝코멘트



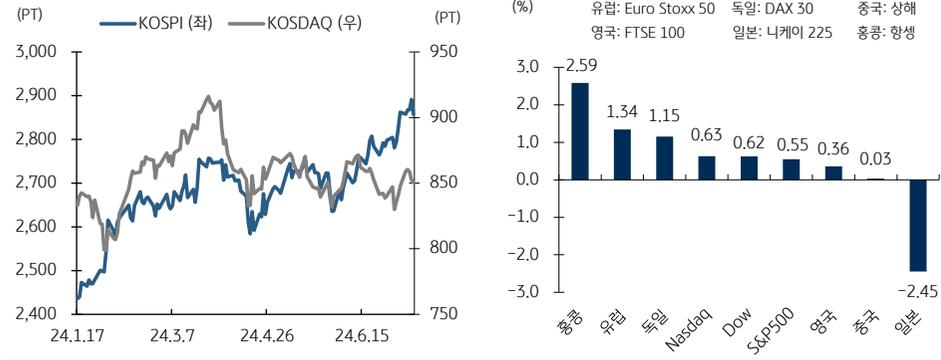
더 많은 리포트 보기

[리서치본부 시황컨설팅팀]  
2024년 7월 15일 (월)

시황컨설팅팀 Analyst  
김지현 jw.kim@kbf.com  
임정은 jungeun.lim@kbf.com



## 국내 및 글로벌 증시 동향



### [미국 증시 동향]

- 6월 PPI는 예상보다 높았으나 9월 인하 기대 유지되며 상승. 대형주 중심 매수세 유입에 다우 4만선 재돌파
- 6월 PPI는 +0.2% MoM으로 예상치 상회, 다만 근원 PPI는 보험 수준으로 둔화세 보인 점이 긍정적으로 해석
- 7월 미시간대 소비심리지수 예비치 66.0으로 전월 및 예상 하회, 기대 인플레이 하향 등에 소비 둔화 우려 자극
- JP모건, 씨티그룹은 예상 웃도는 실적에도 -1%대, 웰스파고는 순이자소득이 예상치 하회하며 6% 넘게 하락

### [중국 및 유럽 증시 동향]

- 중국 증시, 6월 수출이 전년 대비 8.6% 증가해 호조 보인 가운데 수입 감소가 내수 부진으로 해석되며 혼조세
- 유럽 증시, 프랑스와 영국 총선 결과 소화, 미 물가 둔화에 높아진 연준 인하 가능성에 주목하며 일제히 상승

### [FICC 시장 동향]

- 미국 10년물 국채수익률 4.18% (-2.7bp), CPI에 이은 PPI 둔화 흐름에 9월 인하 가능성 무게 실리며 하락
- 달러 인덱스 104.09 (-0.33%), 근원 PPI 둔화세에 주목하며 인하 기대 유지된 영향에 하락
- 유가 82.21달러/배럴 (-0.50%), 9월 인하 기대 속 차익실현 매물에 하락. 주간 -1.14%로 5주 만에 하락

### [오늘의 관전 포인트]

- 6월 PPI 발표 후 시장은 근원 PPI 둔화세에 주목, CME FedWatch 9월 금리인하 확률 장 중 98%까지 상승
- 엔화는 이틀 연속 급등 현상 보이며 일본 외환 당국 개입 가능성 제기된 가운데 일본 당국자는 '노 코멘트'
- 이번 주 미 공화당 전당대회, 베이징북 공개 및 ECB 대기. 트럼프 피격에 따른 단기 변동성 확대 가능성 유의

## KB 리서치 헤드라인

(자세한 리포트 내용은 KB증권 홈페이지 참조)

### # Macro / Strategy

#### [경제] KB Macro - 미국: 현재의 경기와 미래의 정치 | 권희진:

- 3개월 연속 디스인플레이션 추이 확인
- '확신'에 다가선 연준. 7월 FOMC에서 금리 인하 가능성 시사 및 9월 인하 개시 전망 유지
- 11월 선거, 트럼프-공화당에 크게 유리하게 전개되는 중. 당 내 장악력이 압도적인 트럼프

#### [채권] KB Bond - 연준의 9월 인하가 현실화되기에 충분한 6월 소비자물가 | 임재균

#### [해외주식] Global Insights - 기준금리 인하 전망이 강화되는데 금리 곡선은 가팔라지는 이유 | 김일혁

#### [계량분석] KB Quant - 기관주도 순환매는 언제까지? | 김민규

#### [전략] KB 전략 - 바이코리아 귀환: Again BUY KOREA | 김동원, 하인환

### # Industry / Company

#### [ESG] Global ESG Brief - 저탄소 전환 흐름은 순항 중 | ESG솔루션팀, 김준섭, 정혜정 셀트리온 (Buy, TP 상향) - 2Q24 Preview: 가속도가 붙기 시작할 것 | 김혜민

#### 삼성SDI (Buy, TP 하향) - 피할 수 없었던 업황 부진의 여파, 그럼에도 너무 싸다 | 이창민

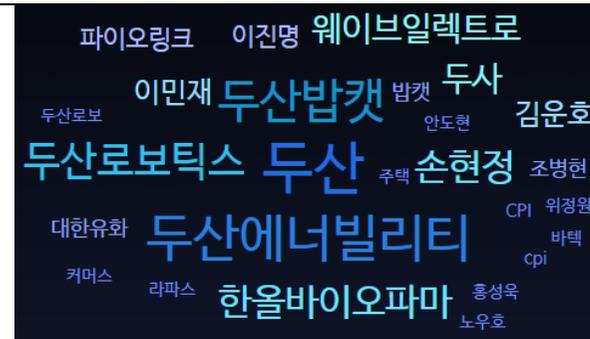
#### 두산밥캣 (241560) - 상장폐지 결정 | 정동익:

- 두산밥캣 상장폐지 결정, 계획대로면 11월에 비상장사로 전환
- (주)두산의 두산밥캣 간접지분율은 14%에서 42%로 크게 증가
- 성공의 관건은 매수청구 규모

#### 두산밥캣의 주가는 매수청구가 부근으로 수렴할 전망

#### GKL (Buy) - 홀드올 개선 시 레버리지 기대 | 이선화

## 증시 빅데이터



자료: FnGuide

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

# KB리서치 모닝코멘트

[리서치본부 시황컨설팅팀]  
2024년 7월 15일 (월)

시황컨설팅팀 Analyst  
김지원 jw.kim@kbf.com  
임정은 jungeun.lim@kbf.com

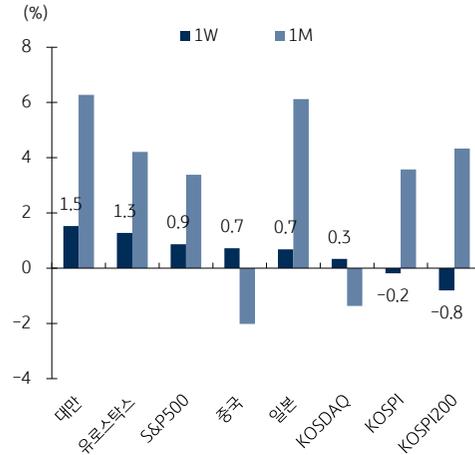


자료: Bloomberg, 한국시간 오전 7:20 기준, 상품가격은 근월물 기준 (일부 데이터는 시차가 있을 수 있음)

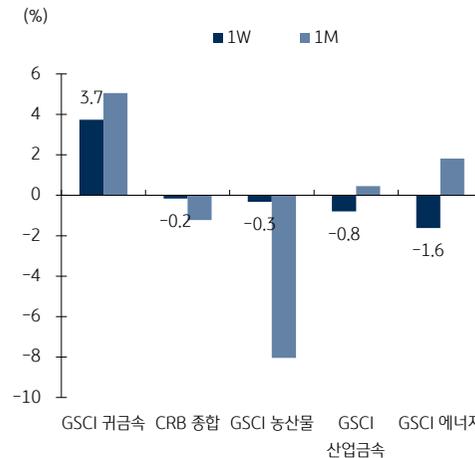
## 글로벌 증시

단위 (종가 pt, 등락 %)	종가	1D	1W	1M	연초이후	3M추이
KOSPI	2,857.0	-1.2	-0.2	3.6	7.6	
한국 KOSPI200	392.3	-1.6	-0.8	4.3	9.6	
KOSDAQ	850.4	-0.2	0.3	-1.4	-1.9	
미국						
다우존스	40,000.9	0.6	1.6	3.7	6.1	
나스닥	18,398.5	0.6	0.2	4.0	22.6	
S&P500	5,615.4	0.6	0.9	3.4	17.7	
러셀2000	2,148.3	1.1	6.0	7.1	6.0	
유럽						
유로스탁스	5,043.0	1.3	1.3	4.2	11.5	
독일	18,748.2	1.2	1.5	4.1	11.9	
프랑스	7,724.3	1.3	0.6	2.9	2.4	
영국	8,252.9	0.4	0.6	1.3	6.7	
이탈리아	34,580.5	0.8	1.7	5.9	13.9	
아시아						
일본	41,190.7	-2.4	0.7	6.1	23.1	
홍콩	18,293.4	2.6	2.8	2.0	7.3	
싱가포르	3,497.8	0.7	2.5	6.1	7.9	
중국	2,971.3	0.0	0.7	-2.0	-0.1	
인디아	80,519.3	0.8	0.7	4.6	11.5	
대만	23,916.9	-1.9	1.5	6.3	33.4	
베트남	1,280.8	-0.2	-0.2	0.1	13.3	
인도네시아	7,327.6	0.4	1.0	8.8	0.8	
브라질	128,897.0	0.5	2.1	7.7	-3.9	
자원국						
러시아	3,123.4	3.2	0.0	-8.9	0.8	
호주	7,959.3	0.9	1.8	3.0	4.9	

## 글로벌 증시



## 원자재 시장



## FICC

등락단위 (% , 금리는 bp)	종가	1D	1W	1M	연초이후	3M추이
지수 (pt)						
CRB 종합	290.4	0.0	-0.2	-1.2	10.1	
GSCI 에너지	268.0	-0.4	-1.6	1.8	9.2	
GSCI 귀금속	3,224.9	0.2	3.7	5.1	20.0	
GSCI 산업금속	463.0	0.6	-0.8	0.5	9.5	
GSCI 농산물	356.9	-0.9	-0.3	-8.0	-7.7	
유가 (달러)						
WTI	82.2	-0.5	-1.1	4.7	14.7	
BRENT	85.3	0.3	-0.5	3.3	10.7	
금속 (달러)						
금	2,420.7	0.0	1.0	3.6	16.8	
은	30.9	-1.6	-1.6	2.0	28.2	
구리	9,877.0	0.9	-0.7	-0.7	15.4	
곡물 (달러)						
옥수수	402.0	0.4	-2.2	-11.5	-14.7	
소맥	550.8	-3.6	-3.8	-10.7	-12.3	
대두	1,105.0	-1.1	-7.0	-6.1	-14.6	
달러인덱스	104.09	-0.3	-0.7	-1.2	2.9	
환율 (pt)						
JPM 이머징통화	46.59	0.0	1.0	1.5	-3.2	
유로/달러 (달러)	1.09	-0.2	0.6	1.4	-1.4	
달러/위안 (위안)	7.25	0.1	0.2	-0.1	-2.1	
금리 (%)						
미국 2년	4.45	-6	-15	-30	20	
미국 10년	4.18	-3	-10	-13	30	
독일 10년	2.50	3	-6	-3	47	
반도체 (달러)						
필라델피아 반도체	5,775.2	1.3	2.1	3.2	38.3	
DDR3 4G	0.9	0.0	0.0	-2.1	-5.1	

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공하기 위하여 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.