

금리 상승과 FCF 하락 우려로 미 증시 하락 마감

국내 증시 Comment

AI 인프라 수혜 부각: 국내 증시는 알파벳 실적 발표 이후 CAPEX 전망치 상향에 따라 AI 인프라 수혜 가능성 부각되며 강세 마감. 외인 및 기관 코스피 순매수세. 전력기기 등 AI 데이터센터 건설 등에 따라 전력 수요 증가 전망되며 강세. 삼성전자(+3.65%), SK하이닉스(+4.86%) 등 시가총액 상위주도 대체로 강세. 한편 국제유가가 중동 사태가 불확실성을 보이며 상승 기조를 보이고, AI 전력 수요 증가 기 대감 동시에 작용함에 따라 SK이터닉스(+30.00%) 등 신재생에너지 관련주 강세

코스닥 매수 사이드카: 코스닥 +5.22% 상승 마감. 장 후반으로 갈수록 상승폭 확대되며 매수 사이드카 발동. 올해 코스닥 24번째 사이드카(매수 사이드카 기준 14번째)

해외 증시 Comment

FCF 소진 우려: 미 증시는 알파벳과 테슬라 등 빅테크 실적 발표가 있었던 가운데, CAPEX 증가에 따른 FCF 소진 우려감 등으로 기술주 중심 하락 마감. 알파벳(+7.13%)은 2분기 시장 예상치 하회하는 실적과 CAPEX 가이드선 상향되었으나 FCF는 마이너스 전환. 테슬라 또한 2년만에 처음으로 FCF 마이너스 전환 후 주가 -14.52% 하락. 이에 여타 빅테크 업체들도 동반 약세. 다만 AI 인프라 설비 투자 증가에 따른 수혜 부각되며 마이크론(+3.20%) 상승. 이외 제약주 및 방산, 에너지 업체 등은 상승. 록히드마틴(+10.54%)이 2분기 우호적 실적을 발표하며 상승 마감. 실적장세도 지속

유가 상승: 호르무즈 해협 통항 차질 우려에 더해 홍해에서 후티 반군이 사우디 유조선 공격 및 홍해 봉쇄 선언하며 에너지공급망 차질 우려 부각. 브렌트유 2달만에 재차 배럴당 100달러 돌파

금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event

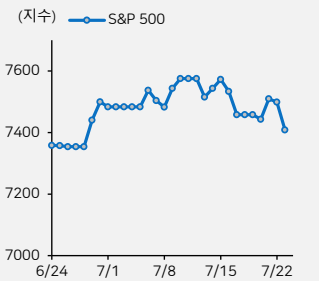
- 미국, 독일, 유로존 S&P 제조업, 서비스업 PMI
- 인텔 우호적 실적발표 이후 시간외 주가 상승 영향
- 미 무역법 301조 강제노동 관세 한국 12.5% 확정
- 버라이즌 등 실적발표

- 한국 관련 지수 변동

- MSCI 한국 ETF +2.01% 상승 마감. MSCI 신흥시장 ETF -0.60% 하락 마감
- 필라델피아 반도체 지수는 -0.54% 하락했으나 낙폭은 제한. 코스피 야간선물 장중 변동성 확대, -1.02% 하락
- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 1,466.80원 기록한 가운데 금일 오전 7시 23분 기준으로 1,474.45원 기록

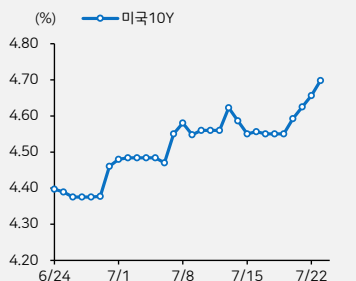
인텔 실적과 비우호적 매크로 환경: 인텔은 2분기 매출 161억달러 기록하며 시장 예상치 상회. 26년 CAPEX 가이드선도 200억달러 이상으로 상향 조정. 인텔 시간외주가 +11% 넘게 상승했으나 +3% 내외로 상승폭 축소. 한편 중동 지정학적 불확실성으로 브렌트유 100달러, WTI도 92달러 선을 기록하며 재차 급등하는 가운데, 미국의 301조 조항 관련 관세가 미국 현지시간 24일 0시 1분을 기점으로 12.5%로 한국 발효. 기존 보편관세 만료 시점에 맞추어 새로운 관세를 발표한 것. 기존 MFN 관세과 2.5%일 시 301조 강제노동 관세 10% 추가되어 12.5%가 되는 형식. 비우호적 매크로 환경을 감안할 필요

미국 증시



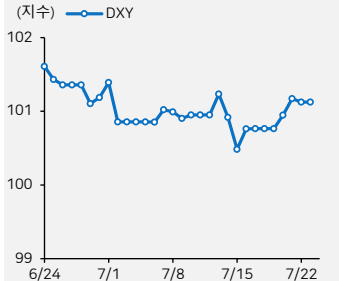
(지수)	증가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	7,096.9	4.4	4.1	
KOSDAQ	790.3	5.2	-0.2	
S&P 500	7,408.3	-1.2	-1.7	
DOW	51,712	-1.0	-1.6	
NASDAQ	25,138	-2.2	-2.9	
러셀2000	2,940.2	-0.7	-1.2	
STOXX600	639.3	-1.2	-0.7	
반도체(SOX)	12,344	-0.5	4.0	
NIKKEI225	66,423	0.5	-0.6	

미국 국채 10년물 금리



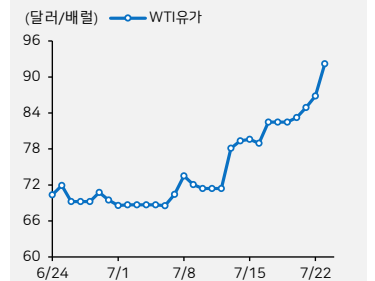
(%, bp)	증가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	4.383	2.9bp	8.9bp	
미국2Y	4.350	4.7bp	20.6bp	
미국10Y	4.698	4.2bp	14.2bp	
영국10Y	5.098	6.7bp	13.2bp	
독일10Y	3.211	3.3bp	7.5bp	
호주10Y	5.003	3.2bp	11.2bp	
일본10Y	2.766	3.0bp	6.1bp	
브라질10Y	14.99	13.1bp	44.0bp	
중국10Y	1.720	-0.5bp	-1.6bp	

FX



(Local, %)	증가	1D	1W	60D 추이
KRW	1475.8	-0.1	-0.4	
DXY	101.1	0.0	0.4	
EUR	1.14	-0.3	-0.6	
GBP	1.33	-0.4	-1.2	
JPY	163.85	0.4	0.9	
CNY	6.77	0.0	0.0	
AUD	0.70	-0.4	-0.4	
EM통화	46.50	0.0	-0.2	
비트코인	65110	-1.2	1.6	

원자재



(Local, %)	증가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	92.2	6.2	16.8	
천연가스	2.9	-0.3	2.0	
유럽 천연가스	61.9	-1.0	13.0	
금	4046.6	-2.4	1.5	
은	57.8	-3.7	3.4	
구리(HG)	6.31	-2.3	0.1	
코코아	5301.0	-0.5	1.6	
철광석	98.5	0.1	-0.3	
소맥	696	-1.3	3.2	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

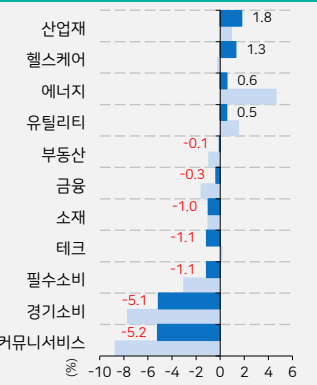
국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
유로존	ECB 기준금리 (%)	Jul	2.40	2.40	2.40
미국	신규실업수당 청구건수 (천건)	18 Jul	212.0	187.0	209.0
미국	시카고 연준 국가활동지수	Jun	-	0.0	-0.2

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
독일	S&P글로벌 제조업PMI 잠정치	Jul	54.3	-	53.9
유로존	S&P글로벌 서비스업PMI 잠정치	Jul	51.5	-	51.2
독일	S&P글로벌 제조업PMI 잠정치	Jul	50.5	-	50.3
유로존	S&P글로벌 제조업PMI 잠정치	Jul	51.5	-	51.4
미국	신규주택판매 (백만)	Jun	0.610	-	0.580

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락률

Daily Return 상/하위 (% , 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
네이버	035420	KR	11.7	15.8		테슬라	TSLA	US	-14.5	-18.3	
SK이노베이션	96770	KR	11.7	8.9		네슬레	NESN	US	-8.0	-6.2	
삼성SDI	006400	KR	11.5	7.5		언더아머	UAA	US	-7.2	-7.0	
에코프로비엠	247540	KR	10.0	5.2		알파벳C	GOOG	US	-6.9	-10.0	
에코프로	086520	KR	9.3	5.4		인피니온	IFXGn	DE	-6.2	1.2	
현대일렉트릭	267260	KR	9.3	9.0		서클 인터넷	CRCL	US	-6.0	2.5	
LG에너지솔루션	373220	KR	8.4	4.2		루시드	LCID	US	-4.9	-0.2	
포스코퓨처엠	003670	KR	7.9	3.1		아마존	AMZN	US	-4.6	-6.5	
LG화학	051910	KR	7.7	4.2		달러 제너럴	DG	US	-4.2	-9.4	
POSCO홀딩스	5490	KR	6.8	3.9		로블록스	RBLX	US	-4.2	-12.0	
포스코엔텍	009520	KR	6.8	2.5		리비안	RIVN	US	-4.2	-3.7	
S-Oil	010950	KR	5.7	3.4		퓨마	PUMG	DE	-4.0	-6.4	

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커	종가	1D	1W
SPY US증시	738.18	-1.2	-1.7
QQQ 나스닥100	691.96	-1.9	-2.0
VGK 유럽증시	87.83	-1.4	-1.1
VVO EM증시	58.10	-1.2	-1.3
TLT US장기국채	83.17	-0.3	-1.2
LQD 회사채	106.26	-0.4	-1.2
HYG 하이일드	79.23	-0.4	-0.7
EMB EM국채\$	94.53	-0.6	-1.1
USO 원유	139.49	5.9	16.9
GLD 금	371.52	-2.0	1.8
DBA 농산물	28.24	0.0	2.4
VNQ 리츠	98.69	-0.3	-1.4

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

티커	종가	1D	1W
EWY 한국	173.86	2.0	6.4
XLI 산업	181.94	1.7	1.0
PAVE 인프라	57.51	1.6	1.3
PDBC 원자재 종합	18.06	1.4	6.5
BDRY SHIPPING	12.68	1.4	0.2
XLV 헬스케어	161.44	1.3	-0.2
VNM 베트남	16.66	1.1	-4.6
IBB 바이오텍	188.98	1.1	-0.3
XLU 유틸리티	46.19	0.6	1.6
URA 우라늄	41.13	0.4	5.2
XLE 에너지	59.38	0.3	4.1
UNG 천연가스	10.61	0.1	1.8

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커	종가	1D	1W
XLY 경기 소비재	108.76	-4.6	-7.3
XLC 통신 서비스	105.38	-3.5	-6.5
SLV 은	52.06	-3.4	3.3
PALL 팔라듐	22.78	-3.1	-0.5
ARKK 혁신기업	73.83	-2.9	-3.7
PPLT 메탈	14.46	-2.8	-1.6
SIL 은 채굴	75.28	-2.7	4.7
MSOS 대마초	4.27	-2.7	-2.1
IBUY 이커머스	68.07	-2.6	-5.9
ARKF 핀테크	39.71	-2.6	-3.9
SKYY 클라우드	129.72	-2.6	-4.9
JETS 항공/여행/호텔	29.32	-2.6	-6.2

국내 업종별 수익률

업종명	Daily Return (%)	시가총액(조원)	1D	1W	60D 추이
에너지	8.8	119	8.8	11.7	
화학	8.5	92	8.5	4.4	
비철/목재	5.0	33	5.0	1.4	
철강	6.8	38	6.8	4.0	
건설	9.2	60	9.2	9.4	
기계	8.7	232	8.7	8.8	
조선	7.9	169	7.9	6.4	
상사/자본재	5.8	257	5.8	3.7	
운송	3.8	71	3.8	2.0	
자동차	3.0	241	3.0	3.0	
화장품/의류/완구	2.9	73	2.9	-2.4	
호텔/레저	3.0	9	3.0	0.4	
미디어/교육	4.6	25	4.6	1.5	
소매(유통)	0.6	26	0.6	-4.5	
필수소비재	1.8	61	1.8	0.9	
건강관리	4.6	268	4.6	-1.6	
은행	0.2	234	0.2	-3.3	
증권	3.3	96	3.3	-2.0	
보험	2.1	124	2.1	-3.0	
소프트웨어	7.7	145	7.7	7.6	
IT하드웨어	6.6	177	6.6	8.2	
반도체	3.9	3246	3.9	4.4	
IT가전	7.8	184	7.8	5.3	
디스플레이	3.6	14	3.6	0.2	
통신서비스	3.4	41	3.4	6.0	
유틸리티	5.5	38	5.5	4.9	

외국인 수급강도

1D	1W	(억원)	1D	1W	(억원)
13.4	20.6	700	28.9	107.2	1508
-0.9	-5.6	-43	7.5	4.3	360
6.1	10.5	86	2.5	2.4	36
6.1	29.6	154	6.8	-14.8	170
14.4	51.1	451	19.9	23.2	621
-1.6	2.5	-198	8.2	-1.1	1018
-0.8	-16.9	-59	10.0	21.2	771
4.9	19.1	674	2.0	-4.6	281
9.7	20.4	406	1.6	3.1	66
2.8	26.8	399	-0.8	-3.5	-114
15.3	58.1	592	-3.5	-25.8	-137
12.2	81.6	58	-4.4	-180.9	-21
10.8	19.1	150	2.5	-25.9	35
23.8	65.5	338	-23.0	-58.1	-326
9.9	24.6	348	-5.5	-16.4	-194
8.5	15.1	1163	3.8	-24.5	521
6.2	14.0	1093	-5.4	-7.2	-949
12.3	42.0	553	-7.5	-15.4	-336
4.8	3.5	304	-3.0	7.0	-189
-6.6	21.9	-538	20.4	20.0	1663
5.5	-23.1	630	3.9	20.6	453
7.2	11.4	16966	-2.3	-27.4	-5403
-3.8	4.0	-289	11.2	-1.0	861
5.3	-13.8	41	0.7	-9.3	5
-47.3	-84.4	-1028	29.8	114.0	648
18.7	70.2	291	-2.7	-25.2	-42

* 수급강도 작성 기준
1D : (순매수 금액/ 전일 유통시총)*10000, 1W : 일주일 전 유통시총 대비 일주일간 누적순매수금액*10000

Compliance Notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
- 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.