

퀀틴전시 플랜

FOMC 전, 최근 미국 경제지표 현황 정리



[투자전략팀]

조재운 / Quant Strategist
jaeun.jo@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

경제지표

FOMC 전, 최근 미국 경제지표 현황 정리

- 7월 31일과 8월 1일 각각 일본과 미국의 통화정책회의로 금리가 결정. 각 국은 이번 통화정책 회의에서 아래와 같은 목표를 추구할 것으로 판단
- 미국은 이번 통화정책회의에서 견고한 성장세를 유지하고 있는 경제 속에서 불안요인. 9월 금리 인하를 통해 경기 둔화를 방어하고 물가 안정 목표를 달성이 목표
- 연준은 경기 둔화 우려 속에서 금리 인하 신호를 보내면서도 시장 안정을 위해 신중하게 움직일 것

금리 인하를 뒷받침하는 요인들

- **고용시장 둔화 신호.** 7월 20일까지의 주간 신규 실업수당 청구 건수는 23만 5천 건으로 전주 대비 감소했지만, 최근 몇 달간 상승 추세를 보이며 고용시장 둔화 가능성을 시사. 특히 실업률 증가는 주로 고금리에 취약한 저소득층에 집중돼 있어 금리인하에 대한 유인 가중
- **주택시장 침체.** 6월 신규 주택 판매는 3월 이후 전년대비 감소를 지속하고 있고, 기존 주택 판매는 예상보다 큰 폭으로 감소 중. 높은 주택담보대출 금리와 주택 가격이 주택시장을 압박하고 있으며, 7월 주택착공 허가 건수도 145만건으로 감소할 것으로 예상
- **제조업 경기 부진.** 7월 ISM 제조업 지수는 50 미만에 머물 것으로 예상. 제조업지수 역시 3월 이후 50미만으로 접어들었으며 하락을 지속 중. 생산은 증가했지만, 신규 주문과 고용 지수가 감소하며 제조업 경기 회복이 지연 중

- **인플레이션 둔화세 지속.** 6월 헤드라인 PCE 물가지수는 전년 동월 대비 2.5% 상승하며 둔화세를 이어갔습니다. 7, 8월에는 계절적 요인으로 CPI 상승률이 다소 높아질 수 있지만, 작년 하반기의 급격한 물가 하락에 따른 기저효과를 감안하면 연준의 물가 안정 목표 달성에 대한 기대감은 유지될 것

금리 동결을 지지하는 요인들

- **2분기 GDP 깜짝 성장.** 2분기 GDP는 예상치를 웃도는 2.8% 성장을 기록하며 견고한 성장세를 지속. 특히 소비 지출이 2.3% 증가하며 성장을 견인
- **소비 지출 견조.** 6월 개인소비지출(PCE)은 전월 대비 0.3% 증가. 물가 상승을 감안한 실질 소비 지출은 0.2% 증가하며, 견조한 소비 심리를 확인. 7월 자동차 판매량 또한 6월 하락에서 반등할 것으로 예상

요일	주제
월	이슈/변곡점 분석 및 전망
화	경제지표/이슈 점검
수	증시 성과 요인 분석
목	실적 컨센서스 점검
금	밸류에이션 점검, 주간 전망

퀀틴전시 플랜 자료는?

퀀틴전시 플랜 자료는 대신증권 리서치 소속 **퀀트, 전략, 시장** 애널리스트의 현재 시장에 대한 고민과 생각을 담아낸 자료입니다. 매일 이슈에 대한 분석과 시장 리뷰, 확인해야 할 데이터들을 제공할 예정입니다.

시장에서의 FOMC 금리 예상

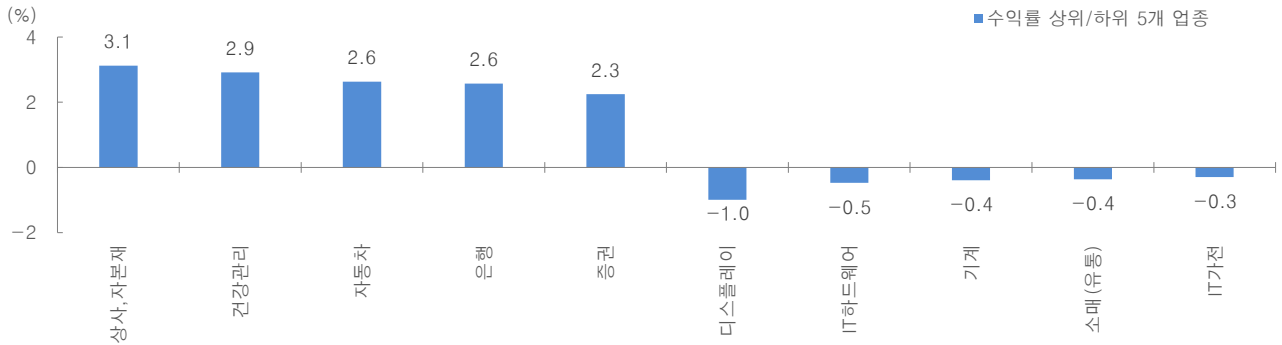
날짜	예상 금리(%)	예상 확률(%)										
		인하	동결	인상	3.5 - 3.75	3.75 - 4	4 - 4.25	4.25 - 4.5	4.5 - 4.75	4.75 - 5	5 - 5.25	5.25 - 5.5
2024-07-31	5.37	4.0	96.0	0.0							4.0	96.0
2024-09-18	5.10	100.0	0.0	0.0						10.5	89.5	
2024-11-07	4.94	100.0	0.0	0.0					6.8	62.0	31.2	
2024-12-18	4.72	100.0	0.0	0.0				6.0	55.6	34.8	3.6	
2025-01-29	4.54	100.0	0.0	0.0			4.2	40.5	41.1	13.1	1.1	
2025-03-19	4.33	100.0	0.0	0.0		3.5	34.5	41.0	17.7	3.1	0.2	
2025-04-30	4.20	100.0	0.0	0.0	1.9	20.3	38.0	28.4	9.8	1.5	0.1	
2025-06-18	3.93	100.0	0.0	0.0		76.4	23.6					

자료: Refinitiv, 대신증권 Research Center

업종 수익률 및 특징주

- 업종별로는 상사,자본재(+3.1%) 내 방산업종 강세. 2분기 호실적을 기록한 한국항공우주(+6.9%), 한화에어로스페이스(+8.0%)가 상승 마감
- 뒤이어, 건강관리(+2.9%) 강세. 미국 물가지표가 예상치에 부합하며 금리인하 기대감 강화되었고, 삼성바이오로직스(+2.7%)는 52주 신고가 경신. 한편, 자동차(+2.6%) 내에서 현대차(+4.9%)는 2분기 사상 최고 실적을 발표하며 급등
- 반면, 디스플레이(-1.0%)는 LX세미콘(-3.2%)이 약세 주도. 뒤이어, IT하드웨어(-0.5%) 내 LG이노텍(-4.4%)은 외국인, 기관 순매도

수익률 상위/하위 5개 업종



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 수익률 추이

주요 지수	현재가 (p)	등락율(%)						
		1D	1W	1M	3M	6M	12M	YTD
KOSPI	2,766	1.2	0.1	-1.2	2.9	10.6	6.0	4.2
에너지	3,603	1.2	-0.2	-2.3	-1.0	-5.0	-21.2	-13.3
화학	4,858	0.5	-4.7	-12.1	-16.6	-15.0	-40.9	-28.1
비철, 목재	3,895	0.1	-2.6	-5.7	-3.5	3.9	-12.1	-0.8
철강	2,463	1.7	-0.2	-1.9	-11.7	-14.5	-38.1	-26.1
건설, 건축	1,310	1.2	4.8	10.0	7.6	10.3	-2.1	4.3
기계	3,336	-0.4	-2.6	-5.1	7.4	46.9	31.5	39.9
조선	3,898	0.8	10.5	21.7	29.3	61.6	30.5	49.2
상사, 자본재	1,622	3.1	4.5	4.9	7.3	24.8	32.3	20.2
운송	1,462	0.9	1.5	-4.3	6.4	-2.2	-0.6	-4.0
자동차	9,812	2.6	-0.1	-11.4	-2.6	15.9	18.4	10.7
화장품, 의류	4,205	2.0	0.7	-2.6	2.8	9.5	10.0	3.8
호텔, 레저	1,701	-0.3	-0.9	-3.0	-9.9	-7.4	4.5	-8.7
미디어, 교육	521	0.9	-1.5	-9.5	-13.0	-12.7	-24.8	-19.4
소매(유통)	1,677	-0.4	-0.9	-3.5	-11.2	-16.9	-21.2	-17.0
필수소비재	5,505	0.3	0.4	-1.0	11.1	18.4	22.3	13.0
건강관리	8,855	2.9	6.5	18.8	12.3	12.2	22.9	4.7
은행	1,921	2.6	5.4	13.3	13.6	34.4	53.0	37.2
증권	1,248	2.3	1.2	5.8	5.7	22.0	41.7	24.5
보험	7,485	1.0	0.1	-2.2	10.3	35.2	40.9	31.1
소프트웨어	5,692	0.5	-0.3	1.4	-5.3	-13.7	-9.9	-17.3
IT하드웨어	951	-0.5	-5.5	-8.7	0.9	6.8	-7.0	-1.1
반도체	11,009	0.7	-2.8	-5.2	6.9	16.7	22.9	10.8
IT가전	2,057	-0.3	-2.4	-4.9	-13.4	-9.7	-38.8	-23.2
디스플레이	723	-1.0	-7.1	-3.5	3.9	-7.0	-15.2	-7.1
통신서비스	304	0.5	2.0	4.3	7.5	8.4	19.2	8.2
유틸리티	767	2.2	1.2	-1.0	6.1	11.8	15.1	17.5

주: Top 5, Bottom 5

자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

KOSPI, 업종별 YTD 수익률



[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호 사목에 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: 이경민, 조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생 할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
