

퀀틴전시 플랜

서비스업 PMI는 아직 침체가 아니라고 한다



[투자전략팀]

조재운 / Quant Strategist
jaeun.jo@daishin.com

이경민 / Strategist
kyoungmin.lee@daishin.com

경제지표

서비스업 PMI는 아직 침체가 아니라고 한다

- 어제 글로벌 증시는 크게 하락. 하락 원인으로 미국 경기 침체에 대한 우려 및 선반영이 원인 중 하나로 대두. 하지만 ISM서비스업지수는 2개월 만에 확장세로 돌아서며 침체를 반영하기는 시기상조라고 판단
- 실제로 미국 공급관리협회(ISM)에서 발표한 7월 서비스업 구매관리자지수 (PMI)는 51.4%를 기록하며, 2개월 만에 확장세로 전환. 이는 6월의 48.8%보다 2.6%p 상승한 수치로, 시장 예상치를 상회. 7월 사업 활동, 신규 주문 및 고용이 눈에 띄게 전월대비 개선
- 특히 주목할 만한 부분은 사업 활동 지수로 7월 사업 활동 지수는 54.5%, 6월의 49.6%에서 4.9%p 급등하며 큰 폭의 개선을 보임. 이는 2020년 5월 이후 처음으로 위축 국면에 진입했던 6월의 부진을 딛고, 서비스 기업들의 사업 활동에 대한 강한 의지를 확인할 수 있는 항목
- 신규 주문 지수 역시 6월의 47.3%에서 52.4%로 5.1%p 상승하며 확장 국면으로 전환. 다만, 팬데믹 이후 4번째로 낮은 수준을 기록하며 불확실성이 상존하고 있는 상황. 그럼에도 불구하고, 기업들의 신규 프로젝트 발주 및 투자 심리가 점차 회복되고 있다는 점에서 긍정적인 신호로 해석
- 고용 지수는 7월 51.1%를 기록하며 2024년 들어 두 번째 확장세를 지속. 6월 46.1%에서 5%p 상승한 수치로, 서비스 부문의 고용 시장 회복세가 점차 뚜렷해지고 있음을 시사
- 최근 고용지표의 부진이 미국 경기에 대한 의구심을 키웠으나 고용에 대한 우려를 일부 불식. 최근 실업률 상승은 수요의 감소보다는 공급의 증가가 원인일 가능성을 확대. 또한 허리케인 등 일시적 요소도 가세한 결과로 고용시장에 대한 우려가 과도했을 가능성
- 가격지수는 전월의 56.3%보다 높은 57.0%를 기록하며 인플레이션 압력을 높임. 하지만 공급망 병목 현상 완화 조짐이 포착되며 인플레이션 압력은 용납 가능한 수준일 것으로 판단. 공급업체 배송 지수는 47.6%로 6월 52.2%에서 하락하며, 2개월 만에 '빠른 배송'을 나타내는 위축 국면으로 전환되며 공급망 문제 해소되고 있음을 반영

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.

미국 서비스업 PMI

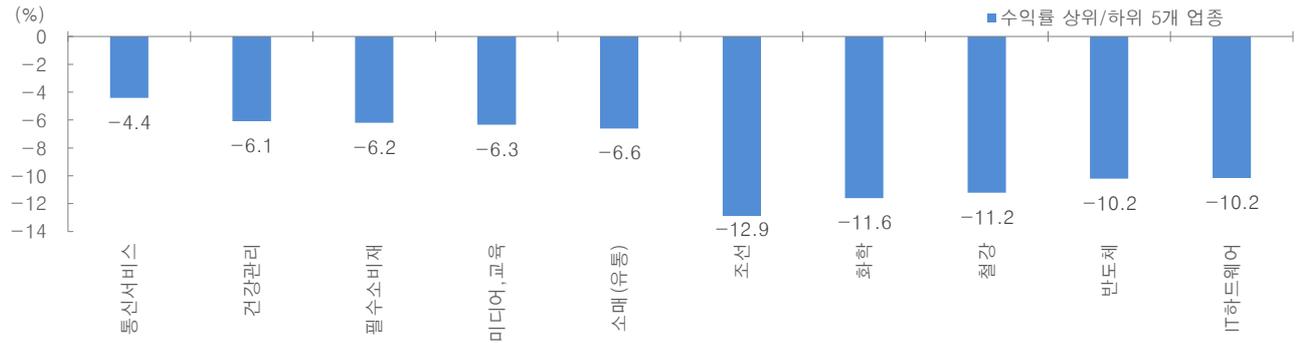


자료: ISM, 대신증권 Research Center

업종 수익률 및 특징주

- 업종별로는 당일 KOSPI 급락으로 상승한 업종 없음. 반면, 최근 강세를 지속하던 조선(-12.9%) 급락. HD현대중공업(-11%), HD한국조선해양(-14.9%), 삼성중공업(-11.1%) 등 대부분 업종이 하락폭 뚜렷
- 뒤이어, 화학(-11.6%) 약세. 그중 LG화학(-11.7%), SKC(-11.7%), 롯데케미칼(-11.4%) 등 하락 마감
- 철강(-11.2%) 내에서도 POSCO홀딩스(-11.8%)가 약세를 주도했으며, 세아제강지주(+1.3%)는 상승 마감

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	2,442	-8.8	-11.7	-14.7	-8.8	-5.8	-6.2	-8.1
에너지	3,286	-9.1	-8.8	-9.5	-6.8	-17.6	-31.7	-20.9
화학	4,263	-11.6	-12.3	-23.5	-26.9	-29.3	-47.6	-36.9
비철, 목재	3,466	-7.7	-11.0	-17.3	-14.9	-8.8	-23.5	-11.7
철강	2,146	-11.2	-12.9	-16.6	-22.2	-29.2	-44.3	-35.6
건설, 건축	1,138	-9.8	-13.2	-3.3	-6.3	-5.9	-15.7	-9.4
기계	2,804	-9.4	-15.9	-16.2	-6.7	21.0	11.9	17.6
조선	3,338	-12.9	-14.4	5.8	15.2	37.1	10.6	27.7
상사, 자본재	1,429	-8.3	-11.9	-7.8	-2.5	0.0	13.6	5.9
운송	1,342	-8.3	-8.2	-13.0	-1.7	-11.5	-8.2	-11.9
자동차	8,548	-8.8	-12.9	-19.9	-12.4	-13.3	5.6	-3.6
화장품, 의류	3,725	-9.3	-11.4	-8.3	-12.4	-1.8	-7.3	-8.1
호텔, 레저	1,550	-7.8	-8.9	-8.9	-18.1	-19.1	-6.7	-16.8
미디어, 교육	494	-6.3	-5.2	-12.2	-17.6	-17.0	-31.8	-23.6
소매(유통)	1,616	-6.6	-3.6	-4.3	-14.1	-24.1	-27.2	-20.1
필수소비재	5,054	-6.2	-8.2	-5.7	0.9	5.7	9.1	3.8
건강관리	7,924	-6.1	-10.5	-0.4	-0.5	-0.1	4.5	-6.3
은행	1,676	-7.7	-12.8	-8.9	1.1	7.2	30.6	19.7
증권	1,114	-7.5	-10.8	-9.6	-3.6	0.2	22.1	11.1
보험	6,772	-8.1	-9.5	-12.4	4.2	3.1	24.9	18.6
소프트웨어	5,115	-8.1	-10.1	-10.5	-17.3	-22.6	-22.4	-25.6
IT하드웨어	822	-10.2	-13.6	-23.2	-14.5	-3.9	-17.2	-14.6
반도체	9,455	-10.2	-14.1	-22.3	-8.6	0.5	9.6	-4.9
IT가전	1,850	-8.9	-10.1	-19.2	-23.4	-20.3	-43.1	-30.9
디스플레이	643	-9.4	-11.2	-19.7	-7.4	-14.2	-25.6	-17.5
통신서비스	291	-4.4	-4.5	0.7	3.2	-1.4	11.7	3.3
유틸리티	700	-7.2	-8.8	-6.9	-2.7	0.5	3.7	7.2

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.
