

# 애플과 테슬라의 반란



ETF/Quant \_ Analyst 하장권 \_ research.ha@ebestsec.co.kr  
RA 황산해 \_ sh.hwang@ebestsec.co.kr

## 애플과 테슬라의 반란

DOW +0.38%, S&P 500 +0.32%, NASDAQ +0.35%, Russell 2000 +0.70%. 주요 지수 상승 마감. 주요 지표 발표가 부재한 가운데, M7에서 상대적으로 약세를 보여왔던 AAPL(+2.5%)과 TSLA(+15.3%)가 상승하며 지수를 견인. 특히 테슬라가 +15.3% 급등했는데, 일론 머스크의 지난 28일 중국 방문을 계기로 중국 내 FSD 출시 기반 확보 소식이 보도된 영향. 중국 당국이 TSLA와 BIDU(+5.6%) 양사 협력을 통한 중국 내 FSD 기능 출시를 잠정 승인하면서 주가 상승폭 확대

달러인덱스는 -0.28%로 약세 마감. 1990년 4월 이후 34년 만에 처음으로 160 엔을 넘어서며 약세 흐름을 지속하던 엔화가 156 엔 선으로 급락, 달러화 대비 -1.25% 강세 마감한 영향. 시장은 일본 정부 혹은 중앙은행의 개입으로 추정하고 있는 상황. 일본 재무성은 외환시장 개입 여부에 대해서는 노코멘트라고 밝혔으나, 엔화 시세의 급격한 변동을 간과할 수 없다는 입장 표명

유가는 가자지구 휴전 협상 재개 가능성이 부각되며 WTI 기준 -1.45% 하락

## PCE 물가 추세는 둔화세 지속

장 마감 2 시간 전 뉴욕 연은이 PCE 물가의 다변량 핵심 추세(MCT, Multivariate Core Trend)를 발표. PCE 물가에서 노이즈를 제거하고 추세를 판단하는 지표로, 2 개월 연속 2.95% → 2.72% → 2.58%로 둔화세 지속. 2 월 수치는 2.9% → 2.7%로 하향조정. 팬데믹 이전(2017.01 ~ 2019.12) 측정치의 평균을 기준으로 정규화된 수치 기준으로는 3 월 MCT 추정치가 평균 대비 +0.75%p 높게 기록됨. 1 월부터 추이는 +1.15%p → +0.92%p → +0.78%p. 항목별로는 재화 +0.06%p → +0.02%p, 주택 +0.41%p → +0.37%p, 주거 제외 서비스 +0.46%p → +0.41%p로 세 개 항목 모두 둔화세를 보임

미국 재무부가 2 분기 차입비용을 2,020 억달러 → 2,430 억달러로 상향조정. 재무부는 예상보다 현금 수입이 감소한 것을 상향 조정 근거로 제시. 2 분기 말 TGA 잔고 목표는 7,500 억달러로 유지. 다음 3 분기 차입비용 추정치는 8,470 억달러로 제시했으며, 9 월 말 현금잔고 목표치는 8,500 억달러로 상향조정

### ● Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	38,386.09		0.38	0.38	-3.57	-3.57	1.85
S&P500	5,116.17		0.32	2.11	-2.63	-2.63	7.26
NASDAQ	15,983.08		0.35	3.44	-2.42	-2.42	6.47
Russell 2000	2,016.03		0.70	2.47	-5.11	-5.11	-0.54
Stoxx 600	508.34		0.07	1.20	-0.84	-0.84	6.13
영국(FTSE)	8,147.03		0.09	1.53	2.44	2.44	5.35
상해종합	3,113.04		0.79	2.25	2.36	2.36	4.64
홍콩H	17,746.91		0.54	7.48	7.29	7.29	4.10
니케이225	37,934.76		휴장	1.33	-6.03	-6.03	13.36
KOSPI	2,687.44		1.17	2.21	-2.16	-2.16	1.21
EURX KOSPI200	366.30		0.18	2.09	-2.50	-2.50	22.75
KOSDAQ	869.72		1.51	2.83	-3.95	-3.95	0.36
인도(NIFTY)	22643.40		1.00	1.37	1.42	1.42	4.20

### ● FICC

구분	전일 종가 (pt)	추이 20D, Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	4.98		-1.7bp	0.5bp	35.7bp	35.7bp	72.7bp
미국채 10년(%)	4.61		-4.9bp	0.5bp	35.7bp	41.3bp	73.5bp
국고채 3년(%)	3.54		1.9bp	2.7bp	41.3bp	21.8bp	39.2bp
일본 10년(%)	0.89		-	0.1bp	21.8bp	16.3bp	27.7bp
달러인덱스(pt)	105.64		-0.28	-0.41	1.11	1.11	4.25
NDF 환율(1M)	1373.35		-0.13	-0.35	2.17	2.17	6.23
유로/달러	1.07		0.26	0.62	-0.64	-0.64	-2.88
위안/달러	7.23		-0.24	-0.20	0.09	0.09	1.82
엔/달러	156.35		-1.25	0.97	3.30	3.30	10.86
WTI(NYMEX)	82.63		-1.45	0.89	0.25	0.25	14.57
천연가스	2.03		5.56	-1.69	1.65	1.65	-19.41
구리(LME)	9876.97		1.97	1.16	11.90	11.90	14.96
금(NYMEX)	2357.70		0.45	0.48	5.33	5.33	11.67

## 특징주: 중국 FSD 기대감으로 TSLA 급등, GOOGL 차익실현

### 테슬라: TSLA

+15.3%, 중국 내 FSD 기능 출시 임박에 급등

일론 머스크의 28일 중국 방문을 계기로 중국 내 FSD 출시 기반 확보 소식이 보도되며 주가 급등. 그간 TSLA는 데이터 보안 문제로 중국 FSD 도입에 제한을 받아왔으나, 중국 당국이 데이터 안전검사에 적합판정을 내리며 해당 리스크가 해소. 이같이 중국 당국이 해외기업에 적합한 판정을 내린 것은 TSLA가 최초 사례. 또한 이후 중국 당국이 TSLA-바이두 양사 간 협력을 통한 중국 내 FSD 기능 출시를 잠정 승인했음이 보도되며 주가 상승폭 확대. 두 기업은 도로 데이터 수집을 위한 위치정보 라이선스 사용을 합의. 머스크의 방중기간 동안 CATL 회장과 만남 등의 소식 전해지며 중국 사업 확장에 대한 기대감을 재차 형성

### 온 세미컨덕터: ON

+4.1%, 컨센 상회한 실적 및 신중한 가이던스

1Q24 실적발표. 매출 \$1.86B, EPS \$1.08로 컨센 상회. 자동차 부문 실적 부진에도 불구하고, 디자인 원 부문이 +30%QoQ 성장하며 실적 방어. CEO는 하반기 전망에 있어 고객사들의 재고 수준 정상화 및 시장 안정화를 전망하지만 힘든 경제상황을 고려하여 신중한 입장이라 설명. 2Q24 가이던스는 매출 \$1.68B~\$1.78B, EPS \$0.86~\$0.98로 컨센을 하회하는 보수적 수치 제시

### 알파벳: GOOGL

-3.4%, 급등 후 일부 차익실현 흐름

25일 광고 매출의 회복과 AI 사업 성장, 그리고 대규모 주주환원을 발표하며 +10%대 이상의 주가 흐름을 보였던 GOOGL은 IB들의 우호적인 발언이 상승폭을 지지했음에도 29일 일부 차익실현 움직임 보이는 모습. 견조한 빅테크들의 AI 모멘텀 속 하방압력으로 작용하는 우려요인들은 1) 공격적 AI 투자 부담, 2) 이를 뒷받침할 실적 성장세의 지속성, 3) 향후 데이터 센터 과공급 가능성 등. 호실적 발표에도 급락을 보였던 META(-2.4%) 역시 그간 이어졌던 높은 매출 성장세의 둔화 시그널과 비용압박으로 인한

### 애플: AAPL

+2.5%, 구조적 문제가 아닌 중국 사업 부진

Bernstein이 2018년 이후 처음으로 투자의견 중립→매수 상향, TP \$195 유지. 주요 골자는 그동안의 중국 내 사업 부진이 구조적 문제가 아니라는 것. 중국 소비자들이 신규 기능에 민감한 만큼, AAPL의 전체 사업 대비 중국 사업의 변동성이 크기 때문. 따라서 교체 사이클 도래, AI 기술 통합 등을 바탕으로 향후 아이폰 16 실적이 개선될 것으로 전망

### NXP: NXPI

+1.8%, 마감후 +5%대 상승, 가이던스 상회

장 마감후 1Q24 실적발표. 매출 \$3.13B, EPS \$3.24로 컨센 대비 매출 부합, EPS 상회. 차량용 반도체 선두주자인 NXP는 해당 분기 총매출 +0.3%YoY 성장을 기록. 차량용 반도체 부문 매출은 -1%YoY 하락한 것에 비해 산업/IoT용 반도체 +14%YoY, 휴대폰은 +34%YoY 성장. 차량용 반도체 또한 재고 조정세가 둔화되며 EV 산업 침체 흐름 대비 견조한 실적이란 평가. NXPI는 2Q24 매출과 EPS 예상치를 각각 \$3.125B, \$3~\$3.4로 컨센(\$3.11B, \$3.07)를 상회하는 가이던스 제시하며 마감후 상승세를 견인

### 파라마운트: PARA

+2.9%, 스트리밍 강세와 수익성 개선+CEO 교체

1Q24 실적발표. 매출 \$7.69B, EPS \$0.62로 컨센 대비 매출 하회, EPS 상회. 스트리밍 사업부문의 강세로 총 매출 +6%YoY 성장했지만 시장 기대치엔 못미치는 모습. 다만 스트리밍 강세와 높은 수익성 개선이 시장의 주목을 받으며 주가 강세. 또한 스카이댄스와의 합병을 지속적으로 반대하던 CEO 밥 배키시의 해임 소식 역시 호재

### ● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터		수익률(%)	
	Top 세부업종	1D	Bottom 세부업종	1D
1	경기소비재	2.03	자동차	-0.29
2	유틸리티	1.39	독립 전력 생산업체/부동산	1.23
3	주식리츠	1.14	소재	-0.16
4	에너지	0.67	산업재	-0.86
5	석유, 가스, 소모연료	0.68	무역회사/판매업체	-0.71
6	정보기술	0.36	에너지 장비/서비스	-0.42
7	기술H/W, 스토리지&	2.40	헬스케어 업체/서비스	-0.23
8	건강관리	0.33	필수소비재	-0.19
9	생명공학	1.34	식품/필수품 소매	-0.57
10	금융	-0.19	커뮤니케이션 서비스	-2.06
11	다양한 통신서비스	1.28	다양한 금융서비스	-3.02

### ● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	테슬라	15.3	프랭클린 리소시스	-6.4
2	앨버말	7.6	알파벳	-3.4
3	도미노 피자	5.6	알파벳	-3.3
4	시리우스 XM 홀딩스	5.0	몽고DB	-3.1
5	인터내셔널 페이퍼	4.4	로퍼 테크놀로지스	-2.5

### ● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	UNG	6.0	BITS	-3.2
2	LIT	4.9	PPIX	-2.5
3	REMX	4.4	META	-2.4
4	PPLT	3.5	WEAT	-2.2
5	PLTM	3.4	KEUA	-2.2

### ● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	TSL		30.9
2	TSLR		30.7
3	TSLT		30.7
4	TSL		19.2
5	BOIL		8.0
6	LABU		7.5
7	LABU		7.5
8	TSLY		6.6
9	UNG		6.0
10	AAPU		5.1

### ● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	핵에너지	URA	3.0	
2	재생에너지	ACES	2.9	
3	대마	MSOS	2.7	
4	환경	ERTH	2.1	
5	모빌리티	DRIV	1.8	
6	인터넷	SNSR	1.3	
7	농업	MOO	1.2	
8	목재	WOOD	1.2	
9	비디오 게임&eSports	ESPO	1.1	
10	통신	IYZ	1.1	