삼박자가 맞아 떨어진 하루, 미 증시 낙폭 회복

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 신승윤 _ seungyun.shin@ls-sec.co.kr

시장 우려 완화에 따른 AI 밸류체인 중심 상승세

미 증시는 DOW +0.44%, S&P 500 +1.55%, NASDAQ +2.69%, Russell +1.89%로 상승 마감. 금리 인하 기대감 회복과 미중 갈등 완화가 뒷받침된 가운데, 구글 제미나이 3 모멘텀으로 AI 밸류체인 중심 상승 재개

11 개 섹터 중 9 개 섹터 상승 마감. 전주 증시 하락 이끌었던 컴스(+3.9%), 정보기술(+2.5%)가 상위권을 차지. 종목 단에서는 브로드컴(+11.1%)이 구글 제미나이 최대 수혜자로 지목되며 큰 폭 상승. 그 외 엔비디아(+2.1%), AMD(+5.5%) 등 AI 밸류체인 전반 센티 회복 반영. 테슬라(+6.8%)는 자체 AI 칩 개발 본격화 소식 밝히며 금일 랠리에 탑승. 다만 본질적 재무 리스크 해소되지 않은 오라클(+0.8%)은 강보합에 그친 모습

미 국채 금리는 2Y 3.50%(-1.1bp), 10Y 4.02%(-3.9bp)로 하락 마감. 지난 금요일 윌리엄스 뉴욕 연은 총재의 도비시한 스탠스에 이어, 데일리의 12 월 금리 인하 기대 발언 반영. CME FedWatcher 상 12 월 기준금리 인하 가능성은 전주 42.4%→82.9%로 확대

삼박자: 구글 제미나이+금리 인하 기대감+미중 갈등 완화

금일 증시를 뒷받침한 요인은 크게 3 가지로, 구글 제미나이 3 모멘텀/ 금리 인하 기대감 회복/ 미중 갈등 완화 양상.

1)구글 제미나이 3 모멘텀: 제미나이 3 이 업계 벤치마크 테스트에서 ChatGPT 를 앞서며 경쟁력 입증. 세일즈포스 CEO 역시 제미나이 3 이 ChatGPT 대비 우위임을 언급하며 기대감 자극. 시장의 기대 요인은 알파벳이 제품부터 하드웨어까지 수직적으로 통합된 만큼, AI 사업 실질적 가치 창출(수익성 확보) 가능성이 높다는 점

2)금리 인하 기대감 회복: 금일 데일리 총재는 12 월 기준금리 인하를 지지한다고 설명. 이는 노동시장의 급격한 악화 시나리오가 인플레이션 급등보다 높은 가능성을 갖기 때문. 분석에 따르면, 현 노동시장은 충분히 취약한 상태이며 비선형적인 악화 곡선을 그릴 수 있음. 반면 관세로 인한 비용 상승 영향력은 예상 대비 미미했음을 덧붙임. 일련의 발언은 지난 금요일 윌리엄스 총재 발언과 동일한 맥락

3)미중 갈등 완화 양상: 전일 블룸버그는 트럼프 행정부의 엔비디아 GPU 중국 수출 허용 여부 검토 소식을 보도. 이후 트럼프와 시진핑 간 통화가 진행됨. 트럼프는 '중국과의 관계가 매우 강력함'을 언급. 백악관 대변인은 양측 간 대화가 무역에 초점을 맞추었으며, 훌륭한 성과를 이끌어냈음을 설명. 더해 트럼프의 4 월 방중 일정이 예정되어 있음이 발표됨. 트럼프의 방중 행보는 취임 이후 최초인 점에 주목

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	46,448.27		0.44	-0.30	-2.34	-1.61	9.18
S&P500	6,705.12		1.55	0.49	-1.97	-1.27	14.00
NASDAQ	22,872.01		2.69	0.72	-3.60	-1.43	18.44
Russell 2000	2,414.28		1.89	3.11	-2.63	-3.95	8.26
Stoxx 600	562.88		0.14	-1.54	-1.58	-2.24	10.89
영국(FTSE)	9,534.91		-0.05	-1.45	-1.88	-1.15	16.66
상해종합	3,836.77		0.05	-3.41	-2.98	-2.87	14.47
홍콩H	25,716.50		1.97	-2.53	-0.73	-1.70	28.20
니케이225	48,625.88		휴장	-3.37	-7.22	-1.37	21.89
KOSPI	3,846.06		-0.19	-5.95	-6.36	-2.42	60.29
KOSPI 200 선물	542.50		2.45	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	856.44		-0.87	-5.12	-4.88	-3.02	26.28
인도(NIFTY)	25959.50		-0.42	-0.21	0.92	0.64	9.79

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.50		-1.1bp	-11.3bp	-7.7bp	1.7bp	-74.5bp
미국채10년(%)	4.02		-3.9bp	-11.4bp	-5.3bp	2.4bp	-54.4bp
국고채3년(%)	2.91		3.2bp	-0.2bp	19.3bp	32.5bp	31.0bp
일본10년(%)	1.77		-	4.3bp	11.0bp	12.1bp	68.8bp
달러인덱스(pt)	100.19		0.01	0.61	0.39	1.25	-7.65
NDF 환율(1M)	1472.80		0.34	0.87	3.18	2.50	-0.21
유로/달러	1.15		0.07	-0.61	-0.14	-0.91	11.27
위안/달러	7.10		-0.03	-0.07	-0.24	-0.27	-2.69
엔/달러	156.89		0.31	1.05	1.88	2.64	-0.20
WTI(NYMEX)	58.91		1.46	-1.59	-2.79	-3.36	-13.21
천연가스	4.51		-1.59	3.35	9.29	12.82	3.28
구리(LME)	10788.34		-0.38	0.17	-0.95	-1.62	20.00
금(NYMEX)	4136.31		1.75	2.26	3.33	0.57	57.60

특징주: GOOGL 제미나이 호평, 오바마케어 연장 가능성 헬스케어↑

알파벳: GOOGL — +6.3%, 제미나이 호평

최근 신규 출시된 제미나이3.0에 대한 호평이 이어지며 매수세 유입 지속. 일전에 버크셔의 알파벳 투자 공개에 이어, **세일즈 포스 CEO 베니오프도 X를 통해 수년간 사용해 온 ChatGPT대비 성능이 매우 뛰어나다고 평가**. YTD 기준 주가 상승률은 +68%대 기록 중. 한편, **알파벳 AI 모멘텀에 힘입어 브로드컴까지 수주 수혜 전망되며 주가 +11%대 급등세** 시현. 알파벳이 현재 사용하고 있는 TPU는 브로드컴과 공동 설계/제작하는 자체 AI 칩으로, 지난 2016년부터 협력을 이어온 바 있음. 현재 알파벳 실적은 두 자릿수 매출 성장률로 견고한 펀더멘털을 기록. 투자 확대로 FCF 위축이 부각될 수 있으나, AI 도입 가속화와 클라우드 백로그 증가로 사업 효율성 제고를 기대하는 상황

몰리나: MOH — +2.6%, 오바마 케어 연장 가능성

오바마케어(ACA) 보조금 연장 가능성에 헬스케어주 중심 상승세. 당국은 내달 만료 예정인 보조금 지급을 2년 연장하는 방안을 검토 중이며, 보조금 지급 대상 기준도 새로 설정할 방침. 몰리나를 비롯, 오스카헬스(+22.3%), 센틴(+4.6%) 등 **개인 가입자 비중이 큰 업체 중심으로 주가 강세**. 다만 공화당-민주당간 의견 대립 차이로 부결될 가능성도 상존. 공화당 측은 현재 ACA 연장을 대체할 다른 방안을 모색 중인 상황

플루언스 에너지: FLNC — +2.6%, 마감 후 +13%대 상승, 폭발적 수주

예상치 하회한 실적에도 수주 호조에 주가 시간외 속등. 장 마감 후 공개된 4FQ25 매출 $1.04B, EPS $0.13로 컨센 하회. **4분기 수주액 $1.4B를 상회했으며, 수주 잔고는 $5.3B 기록. 매출총이익률도 13.7%로 역대 최고 실적 달성**. CEO는 국내에서 지속적으로 강력한 수요를 확충하고 있다며, ESS 업계에서의 유리한 입지에 있음을 강조. FY26 매출 예상치는 $3.2B~$3.6B로 컨센($2.6B) 상회하는 가이던스 제시

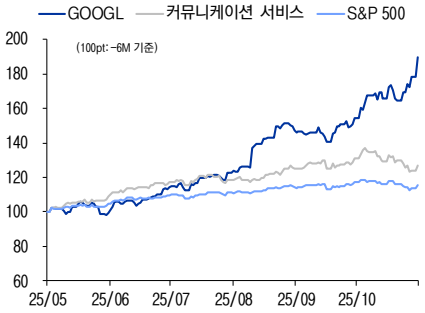
아마존: AMZN — +2.5%, 정부 AI 인프라에 $50B 투자

대규모 정부 AI 인프라 투자 소식에 주가 강세. 동사는 **미국 정부 대상 AI 및 고성능 컴퓨팅(HPC) 기능 확장을 위해 최대 $50B 규모 자금 투자할 계획**. 당 프로젝트는 '26년 착공될 계획이며, 데이터센터에 총 1.3GW의 용량이 추가될 예정. 이에 따라 연방 기관들은 AWS AI 도구와 앤트로픽 클라우드 모델 제품군, 엔비디아에 접근할 수 있을 것으로 예상

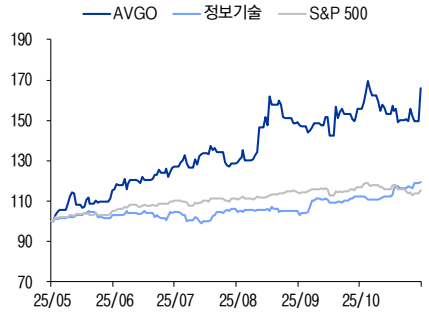
기타 코멘트 — LLY(+1.6%), NVO(-5.8%)

카바나(+6.7%)는 Wedbush가 금번 주가 하락이 매수 기회인 점을 언급하며 TP $380→$400로 상향 조정하자 주가 속등. 동사는 최근 주가 조정이 과도했으며, 하방 위험이 제한적으로 평가된다고 지적. **노보노디스크(-5.8%)**는 알츠하이머 치료제 임상 시험이 실패했다는 소식 전해지며 주가 속락. 최근 실적 전망치 하향 및 경쟁 심화로 주가 YTD 기준 -48%대

알파벳: GOOGL



브로드컴: AVGO



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	커뮤니케이션 서비스	3.94		
	양방향 미디어/서비스	2.68	미디어	-2.41
2	정보기술	2.49		
	반도체/반도체 장비	4.35	IT서비스	-0.02
3	자유소비재	1.86		
	자동차	6.26	전문 소매	-1.63
4	유틸리티	1.12		
	수도 유틸리티	3.60	가스 유틸리티	-0.34
5	건강관리	0.47		
	제약	1.31	생명공학	-1.46
6	금융	0.47		
	캐피탈 시장	1.10	보험	-0.48
7	산업재	0.28		
	여객 항공사	3.20	상업서비스/공급품	-2.13
8	소재	0.28		
	금속/채광	2.61	용기/포장지	-0.65
9	부동산	0.18		
	호텔/리조트 리츠	3.63	소매점 리츠	-0.18
10	에너지	-0.32		
	에너지 장비/서비스	-0.30	석유/가스/소모연료	-0.32
11	필수소비재	-1.32		
	개인관리용품	2.01	담배	-2.34

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	브로드컴	11.1	카니발	-6.8
2	웨스턴 디지털	8.4	코파트	-4.5
3	마이크론 테크놀로지	8.0	타일러 테크놀로지스	-4.2
4	테슬라	6.8	라이브 네이션 엔터테인	-3.8
5	씨게이트 테크놀로지 홀	6.7	타겟	-3.5

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	BITS	8.1	BTAL	-2.9
2	BTF	6.8	PFIX	-2.0
3	GDXJ	6.2	UNG	-1.6
4	SILJ	6.1	UNL	-1.3
5	GDX	5.9	VDC	-1.2

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	DIA		1791.0
2	SOXX		1051.1
3	QQQM		914.4
4	VYM		475.0
5	KORU		474.6
6	UPRO		347.9
7	QTUM		326.5
8	XHB		321.2
9	TLT		266.5
10	VNQ		265.7

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	디지털 경제	BITQ	9.5	
2	블록체인	BLOK	5.2	
3	핵에너지	URA	4.1	
4	로봇&AI	AIQ	3.2	
5	재생에너지	CNRG	3.1	
6	우주	ARKX	2.8	
7	핀테크	FINX	2.0	
8	테마 전체	GINN	1.8	
9	비디오 게임&eSports	ESPO	1.7	
10	천연가스	NANR	1.6	