로테이션의 키워드는 AI 투자 부담과 실적 성장

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

로테이션의 키워드는 실적 성장 가시화와 AI 투자 부담

미 증시는 DOW +0.66%, S&P 500 +0.19%, NASDAQ -0.03%, Russell +1.06%로 상승. 2026 년 첫 거래일 다우, 러셀은 강세 나스닥은 5 거래일 연속 하락 마감하며 방향성 엇갈린 모습. 빅테크와 소프트웨어 업종 부진한 가운데 레거시 반도체를 비롯 올드 이코노미 업종(금융, 소재, 산업재 등) 견조한 모습. AI 투자와 경제 성장의 수혜로 실적 성장 가시화된 영역과 AI 투자 부담 및 수익성 증명해야하는 그룹 간의 차별화. 트럼프 행정부의 가구 관세 인상 연기 결정도 증시에 긍정적으로 작용

11 개 섹터 중 에너지(+2.1%), 산업재(+1.9%), 소재(+1.5%), 유틸리티(+1.2%), 헬스케어(+0.2%) 등 8 개 업종 상승마감. 반면 경기소비재(-1.1%), 컴스(-0.4%), 필수소비재(-0.2%)는 하락 마감. IT 의 경우 M7(-0.9%), S.W(-2.7%) 부진했으나 반도체(+2.1%)와 전자장비(+2.9%)가 강세. 마이크론(+10.5%), 웨스턴디지털(+9.0%), 램리서치(+8.1%) 등 급등

미 국채 금리는 2Y 3.47%(+0.0bp), 10Y 4.19%(+2.4bp)로 상승. 유가는 WTI 기준 -0.17% 하락한 $57.32 로 관망세

가구 관세 연기, S&P 글로벌 PMI

트럼프 행정부는 작년 9 월 발표했으며 연초 시행 예정이었던 가구 품목 관련 관세 적용을 1 년 연기할 것이라 발표. 해당 소식에 RH(+8.0%), 로우스(+2.4%) 등 관련 업종 상승. 작년 11 월 일부 농산물 관세 철회에 이어 파스타 관세를 인하하는 등 전반적으로 관세는 완화되는 방향성 유지. 일부 언론들은 연초 IEEPA 관련 대법원 판결을 의식한 행보라 언급했으며 통화정책, 지지율 등을 고려한 정치적 판단일 가능성 언급

12 월 S&P 글로벌 제조업 PMI 는 51.8pt 로 컨센(51.7pt) 상회했으며 전달(52.2)대비로는 소폭 감소. 재고 축적이 지속되는 가운데 신규주문이 위축세로 전환되며 우려 부각. S&P 글로벌 측은 12 월 생산을 늘렸으나 신규주문 부진이 이뤄지며 연초 전망이 불확실해졌다 평가

빠르게 마무리된 베네수엘라 공습 사태

트럼프 행정부는 1/3 베네수엘라 공습과 함께 니콜라스 마두로 대통령을 체포. 안정적 정권 이양 전까지 실질적으로 베네수엘라 부통령을 중심으로 미국의 관리가 있을 것이라 선언. 석유산업에 대해서는 전면 금수 조치 유지되는 가운데 미국의 석유회사들을 투입해 석유 인프라 복원을 진행할 것이라 언급

추가 군사활동 가능성은 적은 상황에서 증시 영향은 크지 않을 것이란 평가 지배적. 지난 이란 공습 시에도 추가 군사활동보다 지정학 리스크 완화 측면에 더욱 부각. 국제사회 역시 큰 견제 움직임은 등장하지 않는 모습

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	48,382.39		0.66	-0.67	0.66	1.91	0.66
S&P500	6,858.47		0.19	-1.03	0.19	0.43	0.19
NASDAQ	23,235.63		-0.03	-1.52	-0.03	-0.76	-0.03
Russell 2000	2,508.22		1.06	-1.03	1.06	1.75	1.06
Stoxx 600	596.14		0.67	1.26	0.67	3.56	0.67
영국(FTSE)	9,951.14		0.20	0.82	0.20	2.57	0.20
상해종합	3,968.84		휴장	0.13	0.00	1.82	0.00
홍콩H	26,338.47		2.76	2.01	2.76	0.93	2.76
니케이225	50,339.48		휴장	-0.81	0.00	2.10	0.00
KOSPI	4,309.63		2.27	4.36	2.27	7.88	2.27
KOSPI 200 선물	625.65		0.56	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	945.57		2.17	2.82	2.17	1.85	2.17
인도(NIFTY)	26328.55		0.70	1.10	0.76	1.14	0.76

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.47		0.0bp	-0.6bp	0.0bp	-3.5bp	0.0bp
미국채10년(%)	4.19		2.4bp	6.3bp	2.4bp	10.4bp	2.4bp
국고채3년(%)	2.93		-2.5bp	-3.4bp	-2.5bp	-9.4bp	-2.5bp
일본10년(%)	2.06		-	2.5bp	-	19.7bp	-
달러인덱스(pt)	98.42		0.10	0.41	0.10	-0.94	0.10
NDF 환율(1M)	1440.82		-0.01	0.02	0.10	-1.73	0.10
유로/달러	1.17		-0.23	-0.45	-0.23	0.81	-0.23
위안/달러	6.99		0.00	-0.24	0.00	-1.16	0.00
엔/달러	156.84		0.06	0.17	0.08	0.62	0.08
WTI(NYMEX)	57.32		-0.17	1.02	-0.17	-1.82	-0.17
천연가스	3.62		-1.84	-6.68	-1.84	-18.66	-1.84
구리(LME)	12519.55		0.40	2.58	0.43	12.05	0.43
금(NYMEX)	4332.29		0.30	-4.43	0.30	3.01	0.30

특징주: MU 메모리 가격 사이클 수혜, RH 관세 우려 일단락

마이크론: MU — +10.5%, 메모리 가격 상승 사이클 수혜

금일 기술주 전반 매수세 확대된 가운데 마이크론은 IB들의 TP 상향에 힘입어 주가 급등. Bernstein은 투자의견 매수 유지, TP $270→$330로 상향 조정. 주요 근거는 DRAM 가격 상승에 대한 수혜. **'26년에도 데이터센터 수요 급증과 공급 제약으로 DRAM 가격 상승세가 지속될 것으로 예상되는 상황**. Bernstein은 분기 평균 판매가 상승세가 '26년 내내 지속될 것으로 전망했으며, 최근 동사의 분기 가이던스는 이를 더욱 지지하는 것으로 평가. 일전에 동사는 수급 불균형 상황 속 FY26 CapEx 가이던스를 기존 $18B→$20B로 상향 조정. CEO는 '26년에도 공급 부족 상태가 유지될 것으로 전망했으며, 현재의 상승세를 본격적인 메모리 슈퍼 사이클로 평가하는 모습

RH: RH — +8.0%, 가구 관세 유예

트럼프 대통령이 가구 제품에 대한 관세 인상을 1년간 유예하겠다고 발표하자 가구 소매업체 주가 상승세. RH를 비롯 웨이페어(+6.1%), 윌리엄스 소노마(+5.2%), 이튼알렌(+0.1%) 등이 상승 마감. 미 행정부는 **가구와 주방 캐비닛, 화장대 등에 부과될 예정이었던 30~50% 수준의 관세를 '27년 1월까지 유예**하며, 이는 무역 파트너들과 생산적인 협상을 계속 진행할 수 있도록 하기 위한 조치로 평가. 특히 **금번 유예로 중국과 베트남, 인도네시아 생산 의존도가 높은 RH의 주가가 강한 상승세** 보인 모습. 그간 수입 관세 및 주택 시장 미활성화에 따라 동사는 매출 성장률 가이던스를 하향 조정한 바 있음

컨스텔레이션 에너지: CEG — +3.7%, $1B 규모 정부 계약 체결

컨스텔레이션 에너지가 미 연방조달청과 $1B 규모 계약 체결 확정. 이는 10년 기간의 두 건의 계약 체결로, 5개 주에 걸쳐 12개 이상의 정부 부처 대상으로 원자력 발전을 공급. CEO는 이번 협약이 최근 업계 상황이 얼마나 보여주는 강력한 사례라고 평가. **최근 전력 라인에 대한 소유가 기업가치를 결정하는 척도라고 평가**받는 만큼 주요 빅테크들의 에너지 확보 행보가 지속. 현재 동사는 MS, 아마존, 알파벳과 원자력 에너지 구매 계약을 체결한 상태

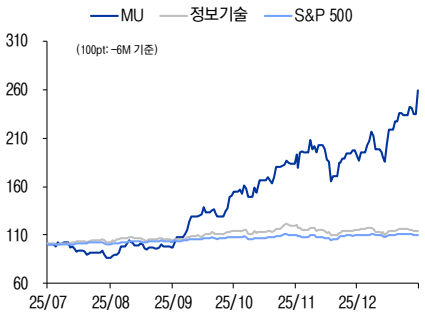
바이두: BIDU — +15.0%, AI 반도체 자회사 홍콩 상장 추진

바이두가 AI 반도체 자회사 쿤룬신에 대한 홍콩 상장을 추진한다는 소식에 주가 급등. 동사는 홍콩거래소에 상장 예비 신청서를 비공개 제출했으며, 공모 규모 및 구체적 사항은 미결정 상태. 현재 증권당국에 대한 심사 절차가 남아있어 최종 확정 상황은 아니나, **시장은 금번 행보가 중국 정부의 반도체 자립 의지를 보여주는 전략적 선택**으로 평가. 현재 쿤룬신은 약 $3B의 기업 밸류를 평가받고 있으며, 분사 이후에도 바이두 자회사로 남을 예정

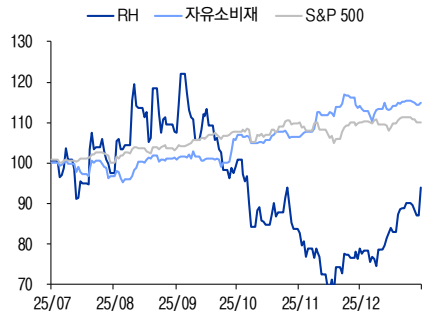
기타 코멘트 — TSLA(-2.6%), MSTR(+3.4%), SYNA(+2.3%)

테슬라(-2.6%)는 4분기 인도량 16% 감소한 164만 대 기록한 후 주가 약세. **마이크로스트래티지(+3.4%)**는 비트코인 상승세에 힘입어 동반 상승 마감. IoT 기술 개발업체 **시냅틱스(+2.3%)**는 알파벳과의 AI 협력 발표에 주가 강세. 동사는 금번 계약 통해 구글 머신러닝 코어를 자사 시냅틱스 아스트라 하드웨어와 통합할 예정

마이크론: MU



RH: RH



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	에너지	2.09		
	에너지 장비/서비스	4.30	석유/가스/소모연료	1.90
2	산업재	1.88		
	건설/엔지니어링	5.12	상업서비스/공급품	-1.42
3	소재	1.51		
	금속/채광	2.26	화학	1.11
4	유틸리티	1.19		
	독립 전력 생산업체/	2.57	수도 유틸리티	-0.14
5	건강관리	0.44		
	생명과학 도구/서비스	1.37	헬스케어 장비/용품	-0.44
6	금융	0.22		
	소비자 금융	1.43	보험	-1.80
7	부동산	0.05		
	호텔/리조트 리츠	2.43	부동산 관리/개발	-1.10
8	정보기술	0.05		
	전자 장비 기기/부품	2.87	S/W	-2.72
9	필수소비재	-0.16		
	개인관리용품	1.08	가정용품	-1.02
10	커뮤니케이션 서비스	-0.38		
	양방향 미디어/서비스	-0.03	엔터테인먼트	-2.05
11	자유소비재	-1.14		
	자동차 부품	3.09	자동차	-2.31

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	마이크론 테크놀로지	10.5	가트너	-6.0
2	웨스턴 디지털	9.0	팔란티어 테크놀로지스	-5.6
3	램리서치	8.1	인튜이트	-5.0
4	테라다인	7.2	어도비	-4.8
5	인텔	6.7	고대디	-4.5

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	URNM	10.1	BDRY	-3.5
2	ALTS	10.0	WCLD	-3.3
3	URA	7.8	IGV	-2.9
4	BITS	6.4	UNL	-2.6
5	PBW	6.0	BTAL	-2.4

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MULL		20.8
2	KORU		14.8
3	SOXL		12.4
4	YINN		12.0
5	SMCX		11.3
6	SMCX		11.3
7	ETHU		10.3
8	ETHT		10.0
9	CWEB		9.2
10	CONL		9.1

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	핵에너지	URA	7.8	
2	디지털 경제	BITQ	6.6	
3	블록체인	BLOK	4.1	
4	재생에너지	FAN	3.8	
5	우주	ARKX	3.6	
6	모빌리티	DRIV	3.0	
7	인프라	GRID	1.8	
8	천연가스	NANR	1.7	
9	환경	ERTH	1.6	
10	대마	MSOS	1.5	