CES 2026 수혜는 빅테크보다 중형 기술주

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

CES 2026 중심으로 다우와 중소형주 강세

미 증시는 DOW +0.99%, S&P 500 +0.62%, NASDAQ +0.65%, Russell +1.37%로 상승. CES 2026 이벤트를 중심으로 광범위한 테크 기업들의 상승세 출현. 전자장비부터 로봇, 헬스케어 장비 등 랠리. 피지컬 AI 테마가 강조되며 AI 투자 사이클의 실물경제 영향력 기대. ISM 서비스업 PMI 부진했음에도 성장에 대한 내러티브도 회복

다만 금일 랠리는 다우와 중소형주 중심으로 발생. 마이런 이사가 올해 100bp 넘는 금리 인하가 있을 것이라 언급한 점도 긍정적. 빅테크는 아마존(+3%) 제외하면 대체로 부진. AI 가속기 경쟁 시작한 엔비디아와 비용부담 및 수익성 우려 해소해야하는 하이퍼스케일러 부담 잔존. 11 개 섹터 중 컴스(-0.5%)와 에너지(-2.8%)를 제외한 9 개 업종 상승 마감. 소재(+2.0%), 건강관리(+2.0%), 산업재(+1.4%), 경기소비재(+0.9%), IT(+0.7%) 등이 강세. 소재의 경우 구리와 금 등 원자재 가격 랠리에 따른 수혜 부각. 헬스케어는 CES2026 발 모멘텀으로 헬스케어 장비(+2.9%) 업종 강세

미 국채 금리는 2Y 3.46%(+1.0bp), 10Y 4.17%(+0.6bp)로 상승. 유가는 -2.3% 하락한 $56.9 로 베네수엘라산 원유 영향력이 확인되지 않자 상승분 반납. 금(+1.1%)과 구리(+1.5%)는 랠리 지속

기술주 천국 CES 2026 본격 시작

젠슨 황은 CES 2026 기조연설에서 2025 년에 이어 피지컬 AI 시대를 공식 선언. 2026 년은 피지컬 AI 가 현실화되는 시기임을 강조. 더해 차세대 AI 인프라로써 베라루빈의 중요성 강조. 최신 블랙웰 GPU 보다 5 배 이상의 실행 성능을 보유했으며 최신 냉각기술 도입, 전력 효율 30% 개선과 제로케이블 기술 등 적용될 예정. 블룸버그는 일반적으로 세부 스펙은 3 월 GTC 에서 공개되는 것 대비 이례적이며 이는 AI 가속기 경쟁 우위를 유지하기 위함이라 평가

한편 젠슨 황이 메모리와 스토리지 필요성을 강조함에 따라 샌디스크(+27.6%)를 비롯 씨게이트(+14%), 웨스턴디지털(+16.8%), 마이크론(+10.0%) 등 급등. 메모리 시장은 현재 완전한 미개척 시장이며 전세계의 AI 워킹 메모리를 감당하며 성장할 것이라 언급. 반면 이번 베라루빈칩이 뛰어난 냉각효율성을 보유했단 소식에 냉각 관련 기업들은 급락. 트레인테크(-2.5%), 존슨컨트롤즈(-6.2%) 등이 이에 해당. 이턴(+3.3%), 오클로(+7.0%) 등 전력 관련 업종은 여전히 견조

마이런 이사의 도비시 발언, ISM 서비스업 PMI

마이런 연준 이사는 인터뷰에서 올해 100bp(4 회)를 분명히 넘은 금리 인하가 있을 것이라 주장. 현 금리 수준은 제약적이라 평가하며 성장 기조를 초기에 꺾을 수 있음을 경고. 더해 경제 성장의 동력은 재정 정책이 될 것이라 전망

12 월 ISM 서비스업 PMI 는 52.5pt 로 컨센(52.9pt) 하회했으며 전월(54.1pt) 대비로도 부진. ISM 측은 여전히 비용 상승 압력과 성장 둔화 리스크 존재함을 강조

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	49,462.08		0.99	2.26	2.91	3.14	2.91
S&P500	6,944.82		0.62	0.70	1.45	1.08	1.45
NASDAQ	23,547.17		0.65	0.55	1.31	-0.13	1.31
Russell 2000	2,582.90		1.37	3.29	4.07	2.44	4.07
Stoxx 600	605.28		0.58	2.11	2.21	4.58	2.21
영국(FTSE)	10,122.73		1.18	1.83	1.93	4.71	1.93
상해종합	4,083.67		1.50	2.99	2.89	4.63	2.89
홍콩H	26,710.45		1.38	3.31	4.21	2.40	4.21
니케이225	52,518.08		1.32	4.33	4.33	4.01	4.33
KOSPI	4,525.48		1.52	7.39	7.39	10.38	7.39
KOSPI 200 선물	660.90		1.75	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	955.97		-0.16	3.30	3.30	3.38	3.30
인도(NIFTY)	26178.70		-0.27	0.92	0.19	-0.03	0.19

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.46		1.0bp	1.3bp	-1.2bp	-9.9bp	-1.2bp
미국채10년(%)	4.17		0.6bp	4.5bp	0.0bp	3.2bp	0.0bp
국고채3년(%)	2.95		2.2bp	-0.2bp	-0.2bp	-4.1bp	-0.2bp
일본10년(%)	2.13		1.2bp	7.0bp	7.0bp	19.0bp	7.0bp
달러인덱스(pt)	98.62		0.35	0.39	0.30	-0.38	0.30
NDF 환율(1M)	1446.05		0.16	0.63	0.46	-1.74	0.46
유로/달러	1.17		-0.30	-0.52	-0.50	0.39	-0.50
위안/달러	6.98		-0.07	-0.17	-0.07	-1.23	-0.07
엔/달러	156.65		0.17	0.15	-0.04	0.85	-0.04
WTI(NYMEX)	56.99		-2.28	-1.66	-0.75	-4.67	-0.75
천연가스	3.41		-3.35	-14.27	-7.62	-30.07	-7.62
구리(LME)	13043.54		1.47	3.46	4.63	12.00	4.63
금(NYMEX)	4496.74		1.07	3.62	4.11	7.12	4.11

특징주: CES2026에서 부각된 스토리지 시장, SNDK, WDC ↑

샌디스크: SNDK — +27.6%, 잠재력 있는 스토리지 시장

젠슨 황 CEO가 CES2026에서 메모리 저장 칩 시장이 막대한 시장 잠재력을 지닌 영역이라 언급. 이에 샌디스크를 비롯 웨스턴 디지털(+16.8%), 시게이트(+14.0%) 등 메모리 및 저장 장치 종목 중심 강세 출현. 그는 **스토리지 부문이 미개척(unserved)된 시장이라 평가했으며, 향후 세계 최대 규모의 스토리지 시장이 될 것으로 전망**. 한편 이날 CES에서 엔비디아(-0.5%)는 최신 AI 서버 시스템 '베라 루빈'을 공개. 올해 초부터 본격적 생산에 들어설 예정이며, 이는 기존 하반기 예정보다 앞당겨진 일정. 더해 자율주행 차량 플랫폼 '알파마요'를 공개하며 실물 AI의 ChatGPT 순간이 도래했다고 발언. 이는 기존 자율주행 기술의 구조적 한계를 극복하는 기술이라 설명했으며, 라이다 등 다양한 센서를 통해 마치 사람과 같은 상황 판단과 제동, 가속 등을 구현했다고 강조

발레로 에너지: VLO — -1.3%, 유가의 구조적 하락이 재압도

베네수엘라 침공 이후 급등했던 에너지 섹터가 이날은 상승폭을 일부 반납하는 모습. 기존에 **원유 수출 지연에 따른 단기적 유가 상승세가 예상되는 바였으나, 베네수엘라 제재 완화에 구조적인 공급 과잉으로 이어질 수 있다는 평가**가 압도하며 WTI도 -2.3%대 하락. 통상 무겁고 황 함유량이 많은(중질유) 베네수엘라 원유는 기존에 미국이 수입하던 캐나다산 원유와 동일한 유형. 다만 **베네수엘라 정권 교체 시 추가적인 중질유 공급이 확대됨에 따라 미국 내 원유 재고가 크게 급증할 것이란 평가**. 현재 베네수엘라 내 아시아향 원유 선적이 5일 연속 정체된 가운데, 셰브론은 미국향 수출 재개하며 이미 재고 과잉에 대한 우려가 확산되는 상황

에퀴팩스: EFX — -3.9%, 신용 가격 책정 비판

연방주택금융청(FHFA) 청장이 신용평가사들의 요금 모델을 강하게 비판하자 관련 종목 전반 약세. 에퀴팩스를 비롯 트랜스유니온(-4.9%), 피코(-3.3%) 등이 하락세. 그는 "**신용평가 기관들의 가격 정책을 이해할 수 없으며, 모기지 시장 참여자들의 심각한 불만을 야기**하고 있다"고 언급. 모기지 은행 협회는 회원사들의 2026년 신용 보고 비용이 평균 4~50% 인상될 것으로 평가했으며, 결국 최종적으로 차입자에게 비용이 전가될 것이라 지적

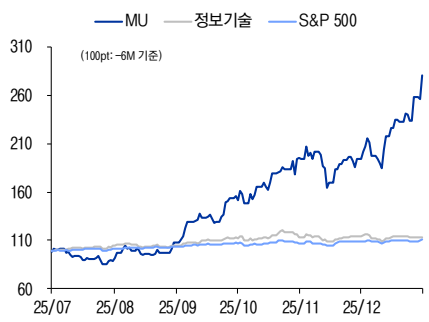
마이크론칩: MCHP — +11.7%, 매출 가이던스 추가 상향 조정

3FQ26 순매출 전망치 상향 조정에 주가 속등. 이는 한달 내 두 번째 가이던스 상향으로, 기존 $1.109B~$1.149B→$1.185B로 대폭 상향. CEO는 **유통 및 고객 재고 조정이 진전되고 있으며, 신규 고객 설계 제품의 생산이 개시됨에 따라 광범위한 회복세가 진행**되고 있다고 언급. 더해 3월부터 공장 가동률을 높일 예정이며, 이에 따른 가동률 저하 비용이 감소할 수 있다고 덧붙임

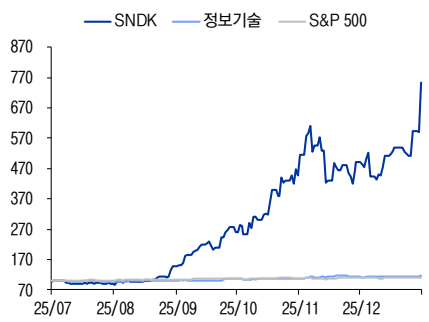
기타 코멘트 — TSLA(-4.1%), AIG(-7.5%)

테슬라(-4.1%)는 엔비디아의 알파마요 공개 이후 경쟁 우려 부각되며 하락세. **AIG(-7.5%)**는 CEO 교체 소식에 주가 속락. 피터 자피노 CEO는 그간 AIG의 구조조정 및 체질 개선을 이끈 핵심 인물로 평가받고 있음

마이크론: MU



샌디스크: SNDK



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	소재	2.04		
	금속/채광	3.59	건축자재	0.64
2	건강관리	1.96		
	헬스케어 장비/용품	2.92	헬스케어 업체/서비스	1.40
3	산업재	1.38		
	항공화물운송/물류	2.84	건축제품	-2.16
4	자유소비재	0.94		
	대규모 소매업	3.34	자동차	-3.73
5	정보기술	0.66		
	IT서비스	3.25	통신 장비	-1.25
6	부동산	0.62		
	사무실 리츠	1.51	주택용 리츠	-1.09
7	유틸리티	0.49		
	독립 전력 생산업체/	3.56	전기 유틸리티	0.29
8	금융	0.45		
	소비자 금융	1.87	보험	-0.81
9	필수소비재	0.13		
	필수소비재 판매업체	1.55	담배	-2.69
10	커뮤니케이션 서비스	-0.49		
	엔터테인먼트	-0.41	무선통신서비스	-1.13
11	에너지	-2.81		
	에너지 장비/서비스	-0.61	석유/가스/소모연료	-3.00

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	샌디스크 /DE	27.6	Versant Media Group In	-10.6
2	웨스턴 디지털	16.8	아메리칸 인터내셔널 그	-7.5
3	씨게이트 테크놀로지 홀	14.0	존슨 콘트롤즈 인터내셔	-6.2
4	마이크로칩 테크놀로지	11.6	쉐브론	-4.5
5	모더나	10.8	테슬라	-4.1

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	PLTM	8.0	UNG	-3.0
2	PPLT	7.8	XLE	-2.7
3	PALL	6.9	IXC	-2.6
4	SIVR	6.7	IYE	-2.6
5	SLV	6.7	FENY	-2.5

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MULL		20.0
2	AGQ		13.5
3	UBRL		12.0
4	SOXL		9.7
5	NUGT		8.5
6	TSLZ		8.3
7	KORU		8.2
8	TSDD		8.1
9	MSTZ		8.0
10	SMST		7.8

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	우주	ARKX	3.1	
2	소비재	XRT	2.4	
3	인터넷	SNSR	2.4	
4	모빌리티	DRIV	2.3	
5	핵에너지	URA	1.5	
6	밀레니얼	MILN	1.3	
7	디지털 결제	IPAY	1.2	
8	로봇&AI	AIQ	1.2	
9	사이버 보안	BUG	1.1	
10	테마 전체	GINN	1.1	