기술주 호재도, 기업 호실적도 모두 로테이션 재료

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

기술주 호재와 견조한 실적, 안정화된 로테이션 국면

미 증시는 DOW +0.60%, S&P 500 +0.26%, NASDAQ +0.25%, Russell +0.86%로 상승 마감. AI 투자 사이클 연장 기대감과 기업들의 호실적이 경기 강세 신호로 해석. 다우와 소형주 중심의 상승장 출현. TSMC 의 호실적와 미국-대만의 무역 합의로 최근 부진했던 반도체 업종(+1.8%) 반등. TSMC 의 미국 내 투자 의지와 CAPEX 상향이 미 산업과 제조업단의 회복 기대감으로 연결. 다만 전반적인 로테이션 장세 흐름을 뒤집기 보단 소외된 기술주까지 함께 끌어올리며 안정화 국면

11 개 섹터 중 유틸리티(+1.0%), 산업재(+0.9%), 부동산(+0.7%), IT(+0.5%) 등 7 개 섹터 강세. 경기 낙관 회복에 밸류 부담과 과도한 낙관 조정 국면이었던 전력 유틸리티 섹터(+6.1%)까지도 강하게 반등. 금일 모건스탠리 등 금융업종의 호실적과 14 일 델타항공(+4.2%)의 호실적도 긍정적으로 해석

미 국채 금리는 2Y 3.56%(+5.4bp), 10Y 4.17%(+3.9bp)로 상승. 유가는 WTI 기준 -4.4% 하락한 $59.3, 금은 -0.3% 하락한 온스당 $4,614 로 미국의 이란 공습 가능성 하락한 점 반영. 트럼프 대통령은 이란 내 살상 중단을 언급했으며 언론에 따르면 네타냐후 이스라엘 총리도 이란에 대한 군사계획을 연기해줄 것이라 요청

견조한 경기지표, 경계심 놓지않는 연준 위원들

1 월 뉴욕연은 제조업지수는 7.7pt 로 전월(-3.7pt) 대비 급등. 컨센(1.0pt)도 대폭 상향 조정되며 확장 국면에 진입. 신규 주문과 출하 지수가 동시에 상승. 반면 구매 가격지수는 소폭 하락. 뉴욕 연은은 기업들이 여건 개선 기대감으로 낙관적 태도를 유지했다고 설명

10 일로 끝난 주간 실업수당 청구건수는 19.8 만건으로 직전주(20.7 만)와 컨센(21.5 만) 하회. 연속실업수당 청구건수도 188.4 만건으로 전주 대비 1.9 만건 감소

금일 발언 있던 슈미드, 데일리 총재는 성장에 대한 낙관과 물가에 대한 경계심 표시. 슈미드 총재는 제약적인 통화정책 환경을 요구했으며 데일리 총재는 방향성 제시는 부재. 한편 굴스비 총재는 연준의 독립성 우려를 제기

트럼프-대만, 무역협정 완료

미국과 대만이 무역협정을 완료. 대만산 수입품 상호 관세를 20%→15%로 조정했으며 대신 대만 기업들은 미국 내 반도체 제조시설 투자에 최소 2,500 억달러 규모 직접 투자 약속. TSMC 는 애니조나 주 반도체 6 개 반도체 공장에 더해 5 곳을 추가 건설 계획. 해당 시설 건설 기간 동안 대만 기업은 생산 능력의 2.5 배까지 무역확장법 232 조에 의한 품목별 관세를 면제.

러트닉 상무부 장관은 TSMC 가 이미 애리조나주 부지를 매입했음을 발표했으며 사업 단계에서 이사회를 거칠 수 있도록 시간을 줄 것이라 언급. 또한 정부의 목표는 대만 반도체 공급망의 40%를 미국으로 이전하는 것이라 덧붙임

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	49,442.44		0.60	0.36	2.87	2.12	2.87
S&P500	6,944.47		0.26	0.33	1.45	1.88	1.45
NASDAQ	23,530.02		0.25	0.21	1.24	2.05	1.24
Russell 2000	2,674.56		0.86	2.71	7.76	5.69	7.76
Stoxx 600	614.57		0.49	1.78	3.78	5.50	3.78
영국(FTSE)	10,238.94		0.54	1.93	3.10	5.00	3.10
상해종합	4,112.60		-0.33	0.73	3.62	6.33	3.62
홍콩H	26,923.62		-0.28	2.96	5.05	5.05	5.05
니케이225	54,110.50		-0.42	5.86	7.49	7.86	7.49
KOSPI	4,797.55		1.58	5.39	13.84	17.28	13.84
KOSPI 200 선물	698.00		-0.54	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	951.16		0.95	0.75	2.78	1.31	2.78
인도(NIFTY)	25665.60		휴장	-0.82	-1.78	-1.39	-1.78

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.56		5.4bp	7.6bp	9.1bp	6.3bp	9.1bp
미국채10년(%)	4.17		3.9bp	0.4bp	0.4bp	-0.1bp	0.4bp
국고채3년(%)	3.09		9.0bp	17.6bp	13.4bp	9.3bp	13.4bp
일본10년(%)	2.16		-2.3bp	8.4bp	9.7bp	20.5bp	9.7bp
달러인덱스(pt)	99.35		0.30	0.42	1.05	1.06	1.05
NDF 환율(1M)	1468.54		0.50	1.19	2.02	0.15	2.02
유로/달러	1.16		-0.30	-0.44	-1.17	-1.23	-1.17
위안/달러	6.97		-0.08	-0.25	-0.31	-1.15	-0.31
엔/달러	158.64		0.11	1.13	1.23	2.20	1.23
WTI(NYMEX)	59.28		-4.42	2.63	3.24	4.61	3.24
천연가스	3.13		0.45	-8.01	-14.98	-16.36	-14.98
구리(LME)	13233.95		-1.04	3.91	6.16	13.42	6.16
금(NYMEX)	4614.97		-0.25	3.07	6.84	7.20	6.84

특징주: TSMC가 쏘아올린 기술주 훈풍, 금융주 호실적 공개

TSMC: TSM — +4.4%, 2026년에도 이어지는 TSMC의 투자

호실적 및 CAPEX 투자 확대 소식에 주가 속등하며 반도체 섹터 강세 주도. 4FQ25 매출은 $33.73B, EPS $3.14로 컨센 상회. AI 수요 지속에 힘입어 총 매출은 전분기 대비 +5.7% 증가했으며, 순이익은 +11.8% 증가. 특히 **3nm 매출이 웨이퍼 총 매출의 28%를 차지**하며 호실적 견인. CEO는 '25년에 견고한 AI 수요를 확인했으며, 非AI 부문의 엔드마켓 부문은 완만한 회복세를 기록했다고 언급. 한편, **'26년 자본 지출은 $52B~$56B로 전년대비 +25% 높게 설정했으며, 매출 성장률도 30%로 전망**. '26년에도 CAPEX 투자를 이어간다는 소식에 그간 빅테크들의 과잉 투자 우려를 완화. 더해 장기 매출총이익률도 56%로 상향 조정

골드만삭스: GS — +4.6%, 2026년 IB 사업 활황 전망

매출 $13.45B, EPS $14.01로 컨센 대비 매출 하회, EPS 상회. 애플 카드 관련 대출 포트폴리오가 JP Morgan에 이전됨에 따라 매출은 예상치를 하회. 다만 주식 트레이딩 부문 매출이 $4.31B로 사상 최고치 기록했으며, 인수합병 부문 사업 호조 등이 호실적 견인. 솔로몬 CEO는 **트럼프 행정부 하 '26년이 인수합병 및 자본시장에 긍정적 환경이 조성될 것으로 평가했으며, 대규모 AI 투자에 따른 기술기업 인수합병 확대에 모멘텀 지속**될 것으로 전망. 한편, WM 부문 매출 목표치도 기존 이익률 20%→30%로 상향 조정

모건스탠리: MS — +5.8%, 채권 매출 사상 최대치

4FQ25 매출 $17.9B, EPS $2.68로 컨센 상회. **4분기 채권 매출이 +93%YoY 증가하며 최대 상승폭 기록**했으며, 이에 IB 부문 수수료는 $2.41B로 전년대비 +47%YoY 증가. WM 부문도 신규 자산이 $122.3B로 예상치 상회. CFO는 **자문 및 채권 시장 모두 점유율 확대가 확인되었다며, 특히 하이퍼스케일러 기업 대상으로 자본 시장 접근에 대한 자문 및 솔루션 제공을 활발히** 하고 있다고 언급. 한편 순이자이익은 $2.86B로 컨센 상회. 대손충당금은 $18M로 컨센 상회했으나, 전년대비 감소

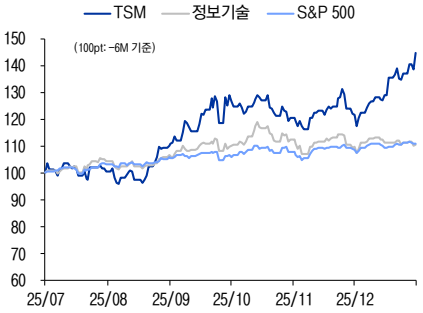
AMD: AMD — +1.9%, Wells Fargo의 2026년 Top Pick

금일 반도체 종목 강세에 더해 **Wells Fargo가 2026년 탑픽으로 AMD 선정**하자 주가 상승. 동사는 AI 수요와 **AMD의 CPU 시장 선도적 지위, 데이터센터 GPU 시장 점유율 확대**를 주요 근거로 제시. 더해 AI 중심 로드맵이 데이터센터 컴퓨팅 분야의 강력한 수요로부터 수혜 받을 수 있을 것으로 평가. 한편 RBC Capital은 최근 OpenAI가 AI 칩 생산 스타트업 기업 Cerebras systems와의 파트너십 협력에 단기적으로 AMD 의존도가 낮아질 수 있다고 경고

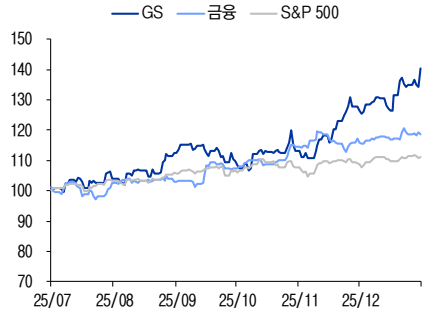
기타 코멘트 — DAL(+4.2%), ASML(+6.0%)

델타항공(+4.2%)는 지난 14일 델타의 실적 발표 이후 부진했던 항공주는 최근 프리미엄 소비 견조 확인되며 항공주 전반으로 온기 확산되는 모습. **ASML(+6.0%)**는 TSMC 호실적 발표에 주가 동반 상승. ASML은 노광장비 공급 업체로서, TSMC 수주 비중이 높은 기업

TSMC: TSM



골드만삭스: GS



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	유틸리티	1.04		
	독립 전력 생산업체/	6.09	복합 유틸리티	0.56
2	산업재	0.93		
	여객 항공사	3.75	전문서비스	0.26
3	부동산	0.68		
	부동산 관리/개발	2.03	호텔/리조트 리츠	-1.57
4	정보기술	0.50		
	전자 장비 기기/부품	3.50	IT서비스	-2.16
5	금융	0.43		
	캐피탈 시장	1.36	보험	-0.42
6	자유소비재	0.41		
	레저용 제품	1.71	자동차 부품	-0.39
7	소재	0.33		
	용기/포장지	0.84	화학	0.17
8	필수소비재	-0.03		
	식품	0.78	가정용품	-0.78
9	커뮤니케이션 서비스	-0.43		
	다양한 통신서비스	-0.32	미디어	-1.15
10	건강관리	-0.58		
	헬스케어 업체/서비스	1.68	생명공학	-1.71
11	에너지	-0.91		
	에너지 장비/서비스	0.80	석유/가스/소모연료	-1.06

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	KLA	7.7	Robinhood Markets Inc	-7.8
2	비스트라	6.6	Coinbase Global Inc	-6.5
3	블랙록	5.9	데번 에너지	-4.2
4	NRG 에너지	5.8	보스턴 사이언티픽	-4.0
5	모간스탠리	5.8	일라이 릴리	-3.8

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	BDRY	4.9	BTF	-3.0
2	PSI	2.4	PALL	-2.7
3	JETS	2.3	BITO	-2.6
4	ALTS	2.1	OILK	-2.1
5	XTN	2.1	USO	-2.0

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MSTZ		9.4
2	SMST		9.3
3	SMCX		8.1
4	SMCX		8.1
5	FIAT		6.2
6	LABD		5.9
7	DPST		5.4
8	SBIT		5.1
9	BTCZ		5.0
10	SOXL		4.9

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	물	PHO	1.2	
2	소비재	XRT	1.2	
3	농업	MOO	0.9	
4	인프라	GRID	0.7	
5	인터넷	SNSR	0.7	
6	통신	IYZ	0.6	
7	모빌리티	DRIV	0.6	
8	환경	ERTH	0.5	
9	비디오 게임&eSports	ESPO	0.5	
10	저탄소	LCTU	0.4	