역대급 한파로 얼어붙은 움직임, 실적과 FOMC 관망세 유지

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
Quant 고세은 _ kose@ls-sec.co.kr

불확실한 시기, 대형 기술주로 수급 이동

미 증시는 DOW +0.64%, S&P 500 +0.50%, NASDAQ +0.43%, Russell -0.36%로 강보합 마감. M7(+0.5%)과 나스닥 100(+0.4%)등 대형 기술주 견조한 모습으로 금주 예정된 빅테크 실적발표 기대감 반영. 미국 대내외 리스크 상승하는 국면에서 이익 안정성 확보된 영역으로 수급 이동. 중소형주는 상대적 부진. 미 한파는 역대급 규모의 피해가 현재진행형으로 잔존. 1 분기 GDP -0.5%p 가량 피해 전망되는 중.

11 개 섹터 중 컴스(+1.3%), IT(+0.8%), 유틸리티(+0.8%) 등 8 개 섹터 상승. 경기소비재(-0.7%), 필수소비재(-0.1%), 부동산(-0.0%)은 하락. 엔비디아(-0.6%)와 코어위브(+5.7%) 투자 이슈와 메모리, AI 투자 관련 낙관은 IB 들 중심으로 지속적으로 발생

미 국채 금리는 2Y 3.59%(-0.6bp), 10Y 4.21%(-1.4bp)로 하락. 유가는 WTI 기준 -0.6% 하락한 $60.7. 천연가스는 +23.9% 상승한 $6.54 로 최근 일주일간 +110.7% 가량 급등

역대급 미 한파, 피해는 현재진행형

미 겨울 폭풍이 주요 인구 밀집지역으로 접근. 미 서부와 일부 남부 지역 제외 영향권. 대규모 정전사태와 소비위축 발생했던 2021 년 한파와 비견될 피해 예상. 주요 IB 들도 21 년 피해를 바탕으로 이번 1 분기 GDP 성장률이 -0.5~-1.5%p 감소할수 있다는 전망 제시(모건스탠리). BofA 도 0.6%p 규모 피해 전망. '21 년 2 월 당시 소비지출이 -3.7%YoY 감소

항공 대란을 비롯 전력망, 에너지 생산시설 등 사회 인프라 전반 피해도 확인. '20 년 3 월 30 일 팬데믹 대란 당시 12,143 편의 항공기 취소됐는데 1/26 10,300 편의 항공편이 취소. 다만 델타(-0.7%), 아메리칸항공(-0.7%) 등은 지난주 이미 리스크 반영되며 금일 하락은 제한적. 미 전력망은 수요 폭증과 배전선 손상을 동시에 직면. 특히 월요일 폭설 이후 일주일간 지속 전망되는 한파, 강풍 등이 추가 피해 및 복구 지연으로 이어질 것으로 예상되는 상황

25 년 11 월 내구재 주문은 전월 대비 +5.3%MoM 증가하며 컨센(3.1%) 상회. 전월(-2.1%) 대비로도 개선세. 상업용 항공기 수주가 +97.6%MoM 급증하며 헤드라인을 견인. 기업의 투자 흐름을 보여주는 항공기 제외 비국방 수주도 +0.7%MoM 로 전월(+0.3%)대비 개선됐으며 6 월 데이터 이후 꾸준히 증가세 유지 중

트럼프 행정부, 한국 상호관세 25% 인상 발표

트럼프 대통령이 SNS 를 통해 한국 자동차, 목재, 의약품 등 기타 모든 상호관세를 15%→25%로 인상할 것이라 발표. 한국 국회가 무역 합의 이행에 필요한 법적 절차 진행하지 않았다 주장. EU 의 경우 그린란드 사태 이후 대미 투자 시점이 불분명 상황. 일본만이 관세 대법원 판결과 무관하게 투자계획을 추진하겠다 밝힌 가운데 한국측의 입장 확인 원하는 것으로 해석. 한편 블룸버그는 1/20 경 소식통을 인용, 한국 정부가 외환 시장이 안정될 때까지 대미 투자를 미룰 가능성을 보도한 바 있음

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	49,412.40		0.64	0.11	2.81	1.44	2.81
S&P500	6,950.23		0.50	0.15	1.53	0.29	1.53
NASDAQ	23,601.36		0.43	0.37	1.55	0.04	1.55
Russell 2000	2,659.67		-0.36	-0.67	7.16	4.95	7.16
Stoxx 600	609.57		0.20	0.41	2.93	3.55	2.93
영국(FTSE)	10,148.85		0.05	-0.46	2.19	2.82	2.19
상해종합	4,132.61		-0.09	0.45	4.13	4.26	4.13
홍콩H	26,765.52		0.06	0.76	4.43	3.67	4.43
니케이225	52,885.25		-1.79	-1.30	5.06	4.21	5.06
KOSPI	4,949.59		-0.81	0.92	17.45	19.85	17.45
KOSPI 200 선물	719.40		0.13	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	1,064.41		7.09	9.92	15.01	15.74	15.01
인도(NIFTY)	25048.65		휴장	-2.10	-4.14	-3.82	-4.14

* EUREX KOSPI 200은 한국 종가 대비 수치 표기

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.59		-0.6bp	0.2bp	11.5bp	10.9bp	11.5bp
미국채10년(%)	4.21		-1.4bp	-1.2bp	4.4bp	8.4bp	4.4bp
국고채3년(%)	3.09		-3.8bp	-3.8bp	14.1bp	13.2bp	14.1bp
일본10년(%)	2.23		-1.8bp	-2.8bp	17.1bp	19.6bp	17.1bp
달러인덱스(pt)	97.09		-0.53	-2.32	-1.26	-0.96	-1.26
NDF 환율(1M)	1444.11		-0.03	-1.89	0.33	0.24	0.33
유로/달러	1.19		0.41	1.97	1.11	0.88	1.11
위안/달러	6.95		-0.13	-0.14	-0.50	-0.73	-0.50
엔/달러	154.26		-0.92	-2.44	-1.56	-1.48	-1.56
WTI(NYMEX)	60.72		-0.57	2.33	6.12	7.36	6.12
천연가스	6.54		23.94	110.70	77.37	68.64	77.37
구리(LME)	13079.55		0.52	0.84	5.01	7.24	5.01
금(NYMEX)	5014.06		0.53	7.35	16.08	10.61	16.08

특징주: NVDA의 CRWV 대규모 투자, MSFT 자체 AI칩 공개

코어위브: CRWV — +5.7%, 엔비디아의 대규모 투자

엔비디아(-0.6%)가 데이터센터 건설 가속화를 위해 $2B 규모 지분 투자를 확정. 이는 '30년까지 코어위브가 5GW 규모 AI 팩토리 건설을 가속화하기 위한 일환이며, 관련 자금은 데이터센터 부지 및 전력 확보에 투입될 예정. 금번 투자로 엔비디아 지분 순위는 4위→2위로 올라섰으며, 지분 비중은 6%→12%를 상회. 해당 소식에 개장 후 주가 +17%대 상승세 보였으나, 밴더파이낸싱 경계감에 상승분 일부 반납하는 모습. 특히 코어위브에 대한 재정 상황을 우려하는 시각이 여전한 모습. 현재 분기 동사 이자 규모는 약 $300M로 매출의 20% 수준이기에 현금흐름이 제한적인 상황. 금번 엔비디아의 지분 인수가 투자보다는 구제 금융으로 평가하는 시각이 대립되는 모습

마이크로소프트: MSFT — +0.9%, 자체 AI칩 '마이아200' 공개

마이크로소프트가 기존 대비 성능 및 효율을 개선한 '마이아200'을 공개. 해당 칩은 경쟁사칩(아마존, 알파벳) 대비 더 많은 HBM을 탑재해 데이터 처리 효율을 극대화했으며, 여타 최신 칩 대비 30% 정도 성능이 뛰어난 수준. 차제 개발 통해 엔비디아 의존도도 크게 줄였으며, TSMC 3nm 공정 통해 생산될 예정. 일전에 아마존이 자체 AI 칩 트레이니움3를 공개했으며, 구글도 자체 AI 칩 TPU를 통해 독자적인 생태계 구축에 나서고 있는 만큼, 최근 하이퍼스케일러들의 엔비디아 의존도가 점진적으로 낮아지는 상황

시스코: CSCO — +3.2%, 네트워크 교체 사이클 도래

Evercore가 투자 의견을 중립→매수, TP $80→$100로 상향 조정하자 주가 급등. 주요 근거는 캠퍼스 네트워크 시장의 강력한 수요 및 AI 관련 매출 확대. 구체적으로 '26년까지 AI 관련 매출이 $3B에 달할 것으로 전망했으며, 캠퍼스 네트워크 교체 사이클 도래에 따른 장비 업그레이드 수요 확대를 예상. 향후 수년간 한 자릿수 후반의 매출 성장률과 10%대 초반의 EPS 성장이 기대되며, 현재 밸류 측면에서 타 기술주 대비 여전히 매력적인 수준이라는 분석

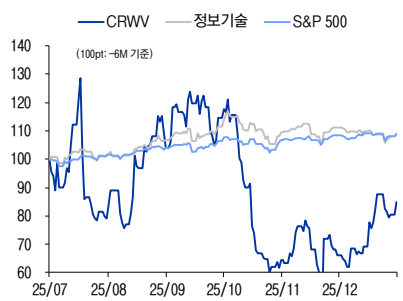
오라클: ORCL — +3.0%, 틱톡 지분 확보 공식화

오라클의 틱톡 미국 사업부 지분 확보가 공식적으로 완료되며 주가 강세. 이로써 동사는 사모펀드 Silver Lake, 아부다비 MGX와 공동으로 틱톡 미국 법인 지분의 45%를 소유. 새로운 합작 법인 내 비중국계 총 지분율은 80%이며, 중국 모기업인 바이트댄스는 20%의 지분을 유지. 이번 투자는 동사가 B2C 사업에 진출하는 사실상 첫 행보로 평가되며, 클라우드 시장 경쟁 심화에 대응하기 위한 수익원 다변화 전략의 일환

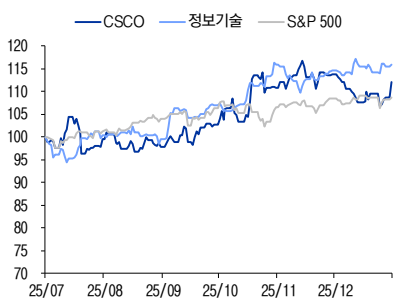
기타 코멘트 — AAPL (+3.0%), GME (+4.4%), UNH (-1.3%)

애플(+3.0%)은 JP모건이 매수 의견 유지, TP $305→$315로 상향 조정. 아이폰17 시리즈는 '21년 이후 가장 높은 매출 성장률을 기록할 것이라 평가. 게임스탑(+4.4%)은 마이클버리의 매수 소식에 주가 상승. 유나이티드헬스(-1.3%, 마감 후 -8%대 하락) 등 헬스케어 관련주는 2027년 메디케어 어드밴티지 지급률이 예상보다 낮게 제안되자 주가 급락세

코어위브: CRWV



시스코시스템즈: CSCO



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	커뮤니케이션 서비스	1.32		
	양방향 미디어/서비스	1.74	미디어	-0.82
2	정보기술	0.84		
	통신 장비	3.39	반도체/반도체 장비	-0.40
3	유틸리티	0.78		
	가스 유틸리티	1.91	독립 전력 생산업체/	-0.25
4	금융	0.65		
	보험	0.94	캐피탈 시장	0.34
5	건강관리	0.41		
	생명공학	1.08	헬스케어 업체/서비스	0.06
6	소재	0.29		
	화학	0.48	용기/포장지	-0.36
7	산업재	0.10		
	건축제품	0.85	복합기업	-0.82
8	에너지	0.04		
	에너지 장비/서비스	2.15	석유/가스/소모연료	-0.16
9	부동산	-0.02		
	주택용 리츠	1.14	사무실 리츠	-1.10
10	필수소비재	-0.05		
	담배	1.62	개인관리용품	-0.99
11	자유소비재	-0.71		
	판매업체	0.90	자동차	-2.86

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	아리스타 네트웍스	5.4	트레이드 데스크	-7.5
2	Datadog Inc	5.0	인텔	-5.7
3	버산트 미디어 그룹	4.6	다든 레스토랑	-4.7
4	베이커 휴즈	4.4	스틸 다이내믹스	-4.4
5	아카마이 테크놀로지	3.8	알렉산드리아 리얼에스	-4.2

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	UNG	6.2	ALTS	-9.1
2	BDRY	6.0	MSOS	-5.6
3	SIVR	5.9	XME	-4.0
4	SLV	5.8	URA	-3.6
5	UNL	3.1	MJ	-3.5

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	BOIL		12.3
2	BOIL		12.3
3	AGQ		9.7
4	TSDD		6.2
5	TSLZ		6.1
6	AAPX		6.0
7	AAPB		5.9
8	SIVR		5.9
9	WEBL		4.6
10	SBIT		4.3

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	사이버 보안	BUG	1.8	
2	재생에너지	FAN	1.5	
3	비디오 게임&eSports	ESPO	1.2	
4	농업	MOO	0.8	
5	인프라	GRID	0.6	
6	웰니스	ECON	0.6	
7	저탄소	LCTU	0.5	
8	환경	ERTH	0.5	
9	통신	IYZ	0.5	
10	인터넷	SNSR	0.4	