예상치 상회 고용지표와 기술주 강세, 증시 하루만에 상승 전환

미국시황/ESG 김윤정 _ yunjeong.kim@ls-sec.co.kr
RA 성현영 _ hyseong@ls-sec.co.kr

기술주 강세, 지속 여부에 분분한 의견

- 미 증시는 DOW +0.02%, S&P500 +0.84%, NASDAQ +1.71% 상승. 필라델피아반도체 +5.5% 등 기술주 강세 뚜렷
- 최근 AI 낙관에 따른 기술주 랠리가 뚜렷한 한편, 가파른 상승에 따른 경계 의견도. 마이클 버리는 현 증시의 AI 기대로 인한 상승세가 닷컴버블의 마지막 단계와 유사해지고 있다고 경고하며 엔비디아, 팔란티어 등에 대규모 풋옵션 베팅
- 다만 WSJ 은 최근의 반도체 랠리는 생성형 AI 모델 진화에 따른 반도체 전반의 수요 및 이익 증가 바탕으로 하여, 닷컴버블 때와는 다르다는 진단

고용보고서 표면적 건전성 vs 질적 악화, 국채금리 하락

- 4 월 비농업 고용 증가폭 +11.5 만명, 전월비 감소했으나 컨센 크게 상회. 업종별 보건의료(+3.7 만명), 운송·창고(+3.3 만명) 등이 증가 견인. 한편, 파트타이머 고용 +44.5 만명 급증, 평균 시간당 임금 YoY +3.6% 등은 취약한 측면. 실업률은 4.3%로 전월과 동일. 한편, 2 월 지표 -13.3→-15.6 만명, 3 월 지표 +17.8→+18.5 만명으로 수정
- 5 월 미시간대 소비자심리지수 예비치 48.2 전월, 컨센 하회. 경제여건지수(현재 경제) 47.8(-4.7p) 사상최저치, 다만 소비자기대지수(향후 경제) 48.5(+0.4p) 상승. 1 년 기대인플레 4.5%, 전월비 -0.2%p 하락, 이란전쟁 이전(3.4%) 수준은 크게 웃돔. 5~10 년 이상 기대인플레 3.4%, 전월비 -0.1%p 하락

이란 협상 난항과 대체관세 판결 패소, 외교변수 산재

- 이란은 미국이 제안한 종전 MOU 답변이 지연되는 한편, 호르무즈 해협 내 교전 상황이 보고. 주말중 이란은 우선 종전 문제에 집중 후 핵협상은 추후 논의 취지의 답변, 트럼프 대통령은 용납 불가하다는 반응
- 한편, 미 연방법원은 행정부가 무역법 122 조를 들어 부과한 글로벌관세에 위법 판결. 여전히 무역법 301 조(불공정무역 관세), 무역확장법 232 조(품목 관세) 등 적용 가능한 수단은 남아있음
- 이번주 미-중 정상회담 예정. AI 칩 수출 규제 핵심 쟁점, 양국 공급망 안정화 합의 여부가 기술주 방향성 분수령 작용 가능

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
MU	마이크론	+15.5%	AI 반도체 수요 기대감에 사상 최고가 경신. 세계 최고 용량인 245TB '6600 ION SSD' 출하 시작, 데이터센터의 전력 및 냉각 병목 현상을 해결하는 핵심 솔루션으로 주목. TD 코웬에 따르면, 마이크론의 2026년 HBM 생산용량은 이미 전량 매진 상태. 공급 부족에 따른 가격 우위 상당기간 지속 전망
AAPL	애플	+2.0%	인텔(+13.9%)과 애플기기에 탑재될 일부 칩을 인텔 파운드리를 통해 생산하기로 하는 예비 계약 체결. 그간 아이폰, 아이패드, 맥용 칩 생산을 TSMC에 전적으로 의존해왔으나, 공급망 다변화를 통한 아이폰 및 맥용 칩 수급 불안정 해소가 목적
IREN	아이렌	+7.7%	엔비디아(+1.8%)와 5년 간 $3.4B 규모의 AI 클라우드 서비스 공급 계약 체결. 엔비디아의 내부 AI 및 연구 워크로드를 위한 관리형 GPU 클라우드 서비스를 제공하게 됨. 또한 유럽 AI 클라우드 인프라 사업 확장을 위해 스페인 기반의 노스트룸 그룹을 인수. 인수를 통해 약 490MW의 전력 용량 추가, 전체 포트폴리오 규모 5GW까지 확대 전망
RKLB	로켓랩	+34.4%	실적발표. 어닝서프라이즈 및 컨센 상회하는 2분기 가이던스 제시에 주가 강세. 더욱이 사상 최대 규모 발사 계약 체결, 수주 잔고 $2.2B 돌파. 비밀유지계약을 맺은 고객사와 뉴트론(5회) 및 일렉트론(3회) 로켓 발사 계약(2026~2029년) 수주 체결
NET	클라우드플레어	-23.6%	실적발표. 호실적 발표에도 불구, AI 기술 확산에 따른 소프트웨어 업황 Disruption 우려 심화되며 주가 약세. 클라우드플레어는 AI 도입에 따른 효율화의 일환으로 인력 20% 감원 발표, 허브스팟(-19.0%)은 보수적 2분기 매출 가이던스 제시에 주가 급락