

종전회담·반도체 선방 속 中 제재 및 빅테크 조달 우려에 혼조



미국시황/ESG 김윤정 _yunjeong.kim@ls-sec.co.kr
RA 성현영 _hyseong@ls-sec.co.kr

S&P500·나스닥 약세, 다우·러셀 2000 상승하며 혼조세

- 미 증시는 DOW +0.29%, S&P500 -0.37%, NASDAQ -1.32% 혼조. 에너지, 헬스케어, 산업재 등 상승, 통신서비스, 임의소비재 등 약세
- 기술주 내에서 방향성 엇갈림. 알파벳(-5.1%) 경쟁 심화에 따른 핵심인력 유출 우려, 스페이스 X(-16.4%) 대규모 회사채 발행 등 빅테크 약세. 한편, 마이크론(+6.9%), 인텔(+5.2%) 등 반도체주는 실적 기대에 의한 글로벌 IB 눈높이 상향 및 메모리 가격 강세 힘입어 상승
- 국제유가와 방향성을 같이하던 에너지 섹터는 유가 하락에도 상승. 셰브론(+0.8%)과 마이크로소프트(-3.2%)의 데이터센터 에너지 공급 20년 장기계약 체결, 유가 \$70 대에도 이익체력 및 FCF 안정적인 것으로 전망됨에 따른 것으로 분석

미-이란 MOU 이행 위한 스위스 실무회담, 국제유가 하락

- 주말간 헤즈볼라가 이스라엘을 공습, 휴전조항 위반 논란이 일면서 원유선물 변동성 확대하는듯 했으나, 스위스에서 종전 MOU 이행 실무 회담이 개최되고 협상이 진전되며 안정. WTI \$74.8(-2.3%), Brent \$77.9(-3.3%)
- 이번 회담에서 이란은 IAEA 핵사찰 재개 동의, 호르무즈 해협 개방 및 중동내 추가 충돌방지 체제 구축, 이란산 원유 수출을 60일간 휴전기간동안 한시적 허용 등 합의

중국, 미 희토류·방산 제재 및 자원무기화 재개

- 중국 상무부는 미 MP 머티리얼즈(-1.0%), USA 레이어드(-2.2%) 등 드론·희토류·방산 10 개사에 수출 금지. 또한 록히드마틴(-3.4%), 보잉(-0.9%) 등 46 개 미 방산기업을 정부 조달 금지 리스트에 올리며 무더기 제재
- 미국이 중국 빅테크 기업들을 중국군 지원기업 명단에 올린 데 대한 맞대응으로 해석
- 유가 하락에도 불구하고, 국채금리 경계 지속. 미-중 갈등 재점화 및 스페이스 X 대규모 회사채 발행 이슈 소화하며 매파 연준 기조 하 이번주 PCE 물가발표 앞둔 경계감 반영. 10Y 4.508%(+5.8bp) 2Y 4.230%(+5.1bp)

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
MU	마이크론	+6.8%	실적 발표 앞두고 주요 IB들의 목표주가 상향 지속. 주가 52주 신고가 경신. 니드햄증권은 목표주가 \$500→\$1,550로 상향. '27년까지의 강력한 메모리 반도체 가격 상승세와 HBM 수요 전망치 상향이 근거. 엔트로픽과 차세대 AI 인프라 확장 위한 MOU 체결 발표에 주가 상승 지속
SMCI	슈퍼마이크로컴퓨터	+15.7%	엔비디아의 차세대 베라 루빈 NVL4 플랫폼 기반의 신규 고성능 컴퓨팅(HPC) 인프라 공개 소식에 주가 강세. ISC 2026 컨퍼런스에서 고성능 컴퓨팅용 데이터센터 빌딩 블록 솔루션(DCBBS) 공개. 또한 GF 증권이 동사의 \$7B 자금 조달 우려로 촉발된 최근 주가 하락을 '매력적인 매수 기회'로 평가. 투자이견 '매수'로 상향, 목표주가 \$48로 제시
CVX	셰브론	+0.8%	마이크로소프트(-3.2%)와 20년 장기 천연가스 공급 계약 체결, 데이터센터 전력 시장에 본격 진출. 텍사스 MS 킬비프로젝트 데이터센터에 공급 예정. 텍사스 유전 부산물인 천연가스의 공급 과잉(마이너스 가격) 문제를 장기 계약을 통해 해결하고, 연간 10% 증반대의 안정적인 수익 구조를 창출함으로써 기존 유가 변동성에 의존하던 사업 모델에서 벗어날 전략적 교두보 마련
SPCX	스페이스X	-16.4%	지난 2월 xAI 인수를 위해 조달했던 브릿지론 상환을 목적으로 한 \$20B 규모의 사상 첫 회사채 발행 소식에 주가 하락. 8월 초중순 실적 발표 이후 내부자 물량 락업 해지에 따른 오버행 이슈도 하방 압력으로 작용. 3거래일 연속 주가 하락하며 공모가 대비 상승분 대부분 반납. 한편 AI 스타트업 리플렉션 AI와 '29년까지 매월 \$150M 규모의 컴퓨팅 리소스 제공 계약 체결
CVS	CVS헬스	+3.0%	GLP-1 지원 프로그램 발표. 9,000개 약국 지점, MinuteClinic, 가상 플랫폼 전반에 걸쳐 프로그램 확대 계획. 해당 소식 이후 BofA는 목표주가 \$100→\$110으로 상향 조정
EL	에스티로더	-0.3%	골드만삭스에서 투자이견 '매수'와 목표주가 \$100로 커버리지 재개. 턴어라운드 가시화에 따른 성장 및 마진 개선 전망이 근거