

AI 과열론 부각, 매파적 연준 우려에 3대지수 약세



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

반도체 분위기 급랭, 금리 인상 우려까지 증시 압박

- 미 증시는 DOW -0.09%, S&P500 -1.44%, NASDAQ -2.21% 하락. 기술주 약세 두드러진 가운데 산업재, 소재, 통신서비스 약세, 필수소비재, 헬스케어, 부동산 등은 강세
- 필라델피아 반도체지수 -7.9%. AI 기대가 과열되었다는 우려에 한국 증시 급락세로 촉발된 투매 영향. 실적발표를 하루 앞둔 마이크로(-13.2%)를 비롯, 샌디스크(-13.6%), 인텔(-6.2%), 엔비디아(-4.1%) 등 일제히 하락

반도체 급락에 대한 글로벌 IB 코멘트

- 에비코어는 증시 낙관론 유지. 최근의 테크 조정은 매물 소화로 진단하며 S&P500 연말 목표지수 유지(7,750pt). 본격적인 실적시즌 진입시 대형기술주 투심 회복 전망
- 반면, 드베어 그룹은 시장 주도권이 AI 내러티브에서 실질적 마진과 이익 증명으로 이동중이라 설명. BofA 도 전방 Capex 투자 대비 실제 유료결제율이 저조함을 들어 수익성 우려 제기

금리 인상 가능성 높아졌음에도, 국채금리는 기술주 투매 영향 하락

- 금리인상 가능성을 높인 건 대표적 비둘기파 인사로 꼽히는 굴스비 총재의 발언. 미국의 인플레이션이 잘못된 방향으로 가고 있다며 관세, 중동사태에 의한 에너지 가격 상승보다도 서비스 물가 상승세를 더욱 우려스럽다고 평가. 또한 워시 총재의 포워드가 이던스 축소 및 커뮤니케이션 정책 개편에 대한 지지 표명
- 연준의 금리 인상 우려에 달러인덱스 101.2 상방 압력지속, CME FedWatch 9월 인상 전망 우세. 다만, 국채금리는 기술주 투매 영향 하락 10Y 4.459%(-4.8bp) 2Y 4.201%(-2.9bp)
- 6월 S&P 글로벌 제조업 PMI 55.7 전월·컨센 상회. 서비스업 PMI 51.3 전월·컨센 상회

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
SMH	반에크 반도체ETF	-7.0%	실적 발표를 앞둔 마이크로(-13.2%)를 비롯해, 엔비디아(-4.1%), TSMC(-6.7%), 인텔(-6.1%) 등 반도체 투매에 일제히 하락. 한편 지난 5월 상장 이후 첫 실적 발표한 세레브라스는 EPS 예상치 하회해 시간외 주가 -11%대 하락중
IBM	IBM	+5.0%	J.P.모건의 투자이견 상향 조정 및 백악관의 양자 기술 지원 행정명령 모멘텀에 주가 상승. JP모건은 투자이견 '중립'→'비중확대'로 상향 조정. 백악관은 월요일 양자 기술을 지원하기 위한 두 건의 행정명령 발표
ACN	액센추어	+1.8%	'26 회계연도 자사주 매입 프로그램을 \$2B 추가 확대하여 총 \$7.5B(YoY +62%) 규모로 상향 조정 발표에 주가 강세. 모든 자사주 매입은 '26년 8월 31일까지 완료될 예정. 배당금 포함 연간 총 주주 환원 규모가 \$11.5B(YoY +38%)에 달할 것으로 전망
APO	아폴로 글로벌 매니지먼트	-3.4%	사모크레딧 부문의 유동성 우려 및 환매 압력 가중 가운데, 2개 분기 연속 펀드 환매 제한 조치 단행. 비상장 펀드인 '아폴로 데프트 솔루션'에 16.8% 규모의 환매 요청이 몰렸으나, 펀드 측은 환매 한도를 5%로 제한
FDX	페덱스	-3.5%	장 마감 후 실적발표. 시간 외 -6%대 하락중. 호실적 발표에도 불구하고, '27 회계연도 EPS 가이드언스가 컨센 크게 하회하며 주가 하방 압력
CCL	카니발	-4.9%	실적발표. 컨센 하회한 2분기 매출 발표 및 연간 실적 가이드언스 실망감에 주가 하락. 유가 하락에도 불구하고, 연간 EPS 전망치를 기존 \$2.21→\$2.22로 보수적으로 제시. 이전 가이드언스는 유가가 배럴당 \$100를 상회하던 지난 3월 말에 제시됨
UUUU	에너지 퓨얼스	-4.0%	글로벌 핵심 희토류 공급망 내 경쟁력 강화를 위해 첨단 자성체 전문 기업 VAC(바쿰슈멜츠)를 현금 \$718M 및 신주 발행(65.853M)을 통해 총 \$1.9B 규모로 인수하는 최종 계약 체결 발표