

증시 하락 주도한 반도체 투매와 버리 숏포지션



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

기술주 흔들림 주도한 반도체 하락 한편 소프트웨어 상승

- 미 증시는 DOW -0.03%, S&P500 -0.22%, NASDAQ -0.66% 하락. 통신서비스, 금융 등 강세, 기술주, 유틸리티, 산업재 약세
- 필라델피아 반도체지수 -6.3% AMD(-6.9%), AMAT(-10.0%), 브로드컴(-2.2%) 등 칩·장비 등 전반 차익실현 매물 출회에 의한 약세. 반면, 애플빈(+9.6%), 세일즈포스(+4.3%) 등 소프트웨어 기업 저가매수세 유입에 의해 관련 ETF(IGV) +3.0% 강세
- 한편, 국제유가 도하 협상 낙관에 의한 하락 지속 WTI \$68.6(-1.3%), Brent \$71.6(-1.9%). 도하에서 중재국들을 통해 간접협상을 진행하며 호르무즈·동결자산 논의 진행중으로 알려짐

마이클 버리의 반도체 숏포지션, 기술주 투자심리에 영향

- 빅소프트 마이클 버리는 투자자 서한을 통해 엔비디아(-1.3%), AMAT(-10.0%), 테슬라(+1.2%), 캐터필러(-6.9%), 아이셰어즈 반도체 ETF(-6.4%) 등에 대한 공매도 포지션을 구축했음을 공개. 앞서 한국의 대규모 반도체 투자 발표에 의해 반도체섹터 강세 보였으나, 버리는 이를 AI 투자 사이클의 고점신호로 규정, 시장 과열 진단. 또한, AI 데이터센터 인프라 수혜주로 꼽히던 캐터필러의 PSR이 30년래 최고치로 고평가되었다고 언급
- 앞서 글로벌 IB는 AI 인프라주가 2분기 S&P500 EPS 성장의 60%를 차지할 것이며, 이번 실적시즌이 매우 중요하다 평한 바 있어 실적시즌 지나며 방향성 변화에 주목

워시 발언 및 지표 소화하며 국채금리 상승

- 케빈 워시 연준의장은 최근 4주간 기대인플레이션이 낮아졌다고 평하면서도 여전히 2% 목표 대비 물가가 너무 높음을 지적. 중앙은행 독립성을 강조, 7월 방향성에 대한 답변은 회피. 국채금리 상승 10Y 4.475%(+5.5bp), 2Y 4.166%(+2.7bp)
- 6월 ADP 민간고용은 MoM +9.8만명 전월·컨센 하회
- 6월 ISM 제조업 PMI 53.3 전월·컨센 하회, 다만 6개월 연속 확장세 유지

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
META	메타	+8.8%	잉여 AI 컴퓨팅 능력을 제3자에게 판매하는 클라우드 사업 구축 계획 보도에 주가 상승. 블룸버그에 따르면 메타는 자사 인프라에서 호스팅되는 AI 모델에 대한 접근 권한을 제공할지, 또는 순수 컴퓨팅 파워에 대한 접근 권한을 판매할지 논의 중. 올해 최대 \$145 규모의 대규모 CAPEX 집행 계획으로 인해 제기되었던 투자자들의 비용 우려 완화 기대. 반면 해당 소식에 경쟁 심화 우려 부각되며 네오클라우드 관련주 일제히 폭락. 코어위브(-13.9%), 네비우스(-17.0%) 등
PLTR	팔란티어	+7.8%	엔비디아(-1.6%)와의 정부·인프라용 AI 파트너십 체결, 미 육군 파운드리 플랫폼 공급 계약 체결, 서프웨어모빌리티와의 상업적 계약 확대 등 잇따른 호재에 주가 강세. 또한 트럼프 대통령이 최소 \$100M 상당의 팔란티어 주식을 보유하고 있으며 최근 추가 매수했다는 공식 확인
CRM	세일즈포스	+4.2%	구겐하임은 S.W 산업에 대한 AI 우려가 과도하다며, 투자 의견을 '중립'→'매수'로 상향하고 목표주가 \$228 제시. 에이전틱 시가 장기 성장의 위험 요인이 될 수 있으나, 연초 대비 약 41% 하락한 현재 주가는 지나치게 부정적인 결과를 선반영한 매력적인 진입 기회라 평가. 서비스나우(+6.6%)에 대해서도 투자 의견 '매수' 상향 및 목표주가 \$125 제시하며 주가 동반 강세
GM	제너럴모터스	-2.0%	2분기 미국 판매량은 단종 모델 영향 및 세액 공제 만료에 따른 전기차(EV) 판매 급감으로 전년동기대비 4.2% 감소. 전기차 판매는 연방 EV 세액 공제 만료로 인해 수요가 '25년 말로 앞당겨졌던 바 있음. 그럼에도 사측은 올해 미국 EV 시장 점유율이 약 1%p 상승한 13.5%~14%로 추정된다고 밝혔으며, 테슬라에 이어 EV 판매 2위 자리를 유지
DDOG	데이터독	+1.6%	AI 오피버빌리티 및 보안 플랫폼 확장을 위해, 강화학습(RLOps) 기반 AI 스타트업 '어댑티브 ML' 인수. 이번 인수는 모니터링 및 보안 툴을 사용하는 고객을 위해 데이터독의 AI 리서치 및 제품 역량을 강화하려는 목적