

중동 전면전 재개 위기 속 유가 상승 한편, 기술주 저가매수세 유입에 증시 혼조



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

중동 긴장에 증시 전반 하방압력 가운데 반도체 반등

- 미 증시는 DOW -1.09%, S&P500 -0.28%, NASDAQ +0.20% 혼조. 중동 긴장 재점화에 섹터 전반 하방압력 받는 가운데 에너지, 기술주만 상승
- 필라델피아 반도체지수 +2.2% 최근 하락세 진정 및 저가매수세 유입. 다만, 골드만삭스는 이번 실적시즌 기준선이 높은 편이라 진단. AI 인프라 투자와 구조적 성장은 지속되나, AI 발 실적 서프라이즈 행보가 지속되긴 어려우며 하이퍼스케일러 효율화·수익화를 과제로 언급
- 바클레이즈는 중간 선거가 있는 해 S&P500에 대한 하방 압력 8~9월 정점, 이후 점차 완화될 것으로 전망. 금리 상승 리스크에도 이익전망치 상향 여력이 충분한 성장주 선호 의견

NATO 회담서 트럼프 행보, 중동 긴장 재개부터 그린란드 영토주장까지

- 튀르키예 NATO 정상회담에서 트럼프 대통령이 이란과의 중전협정은 끝났다며 대이란 무력 공격 의사를 시사하며 중동 긴장 재차↑. 이후 이란에 대한 공습 재개, 호르무즈 해협 재봉쇄 우려에 국제유가 상승 WTI \$73.5(+4.37%), Brent \$78.0(+5.20%)
- 한편, 회담에서 트럼프 대통령은 유럽 회원국들에 대한 국방예산 증액 요구, 우크라이나 지원 확대를 강력히 요구. 이란 전쟁 비협조국을 향한 비난과 더불어 그린란드에 대한 영토 주장 역시 재개

FOMC 의사록과 IMF 전망에서 드러난 물가 경계감

- 6월 FOMC 의사록 공개. 만장일치 기준금리 동결 결정을 내렸음에도 몇몇 위원들은 중동전쟁 여파를 고려한 기준금리 인상 검토를 주장한 것으로 밝혀짐. 노동시장에 대한 우려는 다소 완화, 인플레이션 우려는 커지고 있는 것으로 평가
- IMF 미 경제성장률 전망 올해 2.3%, 내년 2.2% 이전치 유지. 다만, 미국이 이란전쟁을 종료한다는 전제 하에서도 27년 말까지 물가목표치 2% 달성은 어려울 것이라 전망. 올해 세계 경제성장률 전망 3.0% 하향. 인플레이션 전망치는 올해 4.7%, 내년 3.9%로 상향. 정책 및 지정학 불확실성은 내년까지 높은 수준으로 전망, AI에 대한 과도한 기대와 과열된 금융시장이 불안정성 자극 요인 경고

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
NVDA	엔비디아	+3.7%	중국 당국의 일부 빅테크(알리바바, 바이트댄스, 딥시크 등) 대상 제한적 H200 칩 구매 허용 가능성 보도에 주가 상승. 한편 BofA는 Forward P/E가 7년 만에 최저치로 하락했고, '27년(15.7x) 및 '28년(12.4x) 추정치 기준 P/E가 M7 경쟁사 대비 가장 저렴한 수준으로 떨어져 매력적인 밸류에이션 매각 구간에 진입했다고 진단
AVGO	브로드컴	+4.8%	6일 발표한 '31년까지 다년간의 칩공급 파트너십에 대한 세부내용 공개. 애플(+0.9%)은 브로드컴과의 파트너십 확대를 통해 ASIC 생산에 \$30B 이상을 투자할 계획이라 밝힘. 브로드컴은 \$1.5B의 CAPEX 투자를 통해 콜로라도 포트콜린스 공장을 증설 및 현대화하여 '31년까지 150억 개 이상의 미국산 ASIC을 공급할 예정
META	메타	-2.0%	캐나다 앨버타주에 자사 최초의 캐나다 데이터센터(1 GW 규모)를 건설한다고 밝힘. 메타의 33번째 데이터센터에 해당되며, 약 \$9B의 CAPEX가 투입, 완공까지 2~3년 소요될 예정. 잉여 캐파 활용한 신규 클라우드 컴퓨팅 사업 진출을 통해 하이퍼스케일러와 경쟁에 나설 계획이나, AI 주도권 열위 및 광고 외 뚜렷한 수익화 모델 부재 속에서 올해 최대 \$145B의 막대한 CAPEX 지출이 예상됨에 따라 투자자 우려 지속. 한편 프랑스 반독점당국은 언론사 콘텐츠 사용료 협상 재개 명령
TSLA	테슬라	-2.2%	BNP 파리바는 막대한 현금 소진 및 규제 리스크를 이유로 스페이스X와의 합병 가능성에 회의적인 시각을 표명. 투자이견 '시장수익률 하회' 및 목표주가 \$280 유지
BABA	알리바바	+11.1%	실적발표 앞둔 기대감에 주가 강세. 2분기 수익성이 견고하게 유지되었다는 애널리스트 대상 브리핑 내용이 현지 언론을 통해 보도