

중국 문샷발 기술주 약세 및 중동 정세 악화에 3대지수 하락



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

반도체 기술적 약세장 진입, 골드만삭스 하이퍼스케일러 디레버리징 경고

- 미 증시는 DOW -0.77%, S&P500 -1.01%, NASDAQ -1.40% 하락. 이를 연속 이어진 증시 하락에 양일간 나스닥 -2.9%, 성장주 약세. 업종별 에너지만 상승, 통신서비스, 임의소비재, 기술주 등 대부분 약세
- 필라델피아 반도체지수 -1.6%, 고점대비 -20% 하회하며 약세장 진입. 다만, 씨게이트(+5.7%), 웨스턴디지털(+2.2%) 등 일부 메모리주는 16일 큰 폭의 하락 이후 17일 저가매수세 유입
- 골드만삭스는 이번 하락을 단순 조정이 아닌 디레버리징 사건으로 진단. 작년부터 누적 \$300B 에 달하는 하이퍼스케일러 채권 발행량을 미 채권시장이 단기간에 소화하지 못하면서 해당 채권 79%가 발행시점 대비 가산금리 확대. 조달비용 상승은 하이퍼스케일러 자본지출 위축을 자극하며, 자본지출 -10% 축소시 HBM 수요 증가율 기존 전망대비 -12~15%p 둔화 가능 경고

중국 문샷 '키미 K3'모델 공개로 AI 기술주 우려 확산

- 중국 문샷의 '키미 K3'는 2 조 8 천억개의 파라미터를 갖춘 글로벌 최대 규모의 개방형 AI 모델. 엔트로픽 '오퍼스 4.8', 오픈 AI 'GPT 5.5'모델과 유사한 수준으로 평가되며, 비용은 오퍼스 4.8 대비 -40%, 페이بل 대비 -70% 정도 저렴
- 미-중 AI 패권 경쟁이 심화하는 가운데 등장한 키미 K3 는 미 경쟁사들과의 기술 격차 축소와 더불어 가격정책 부담. 또한, 하이퍼스케일러들의 자본지출 정당성을 약화시키며 투매 자극

국채금리 혼조, 증시 약세로 안전자산 선호 vs 중동발 유가 상승·물가 경계

- 중동 확전 우려에 국제유가 상승 WTI \$82.5(+4.5%), Brent \$88.1(+4.6%). 미국이 이스라엘에 공중급유기 추가 파견 검토 보도와, 이란의 보복성 쿠웨이트 시설 타격 및 종전 MOU 중단 선언이 전면전 확전 불안 확대
- 6월 미 수입물가지수 MoM +0.3%, 전월비 둔화·컨센(-0.7%) 상회. 에너지 가격 하락 불구, 중국발 수입물가(MoM +0.9%) 상승 영향
- 7월 미시간대 소비자심리지수 예비치 54.4 전월·컨센 상회. 미-이란 MOU 붕괴 전 설문 결과

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
TSM	TSMC	-2.8%	16일 실적발표 후 주가 약세 지속. 예상 크게 상회한 2분기 실적 및 가이드언스 발표했으나, 자본지출 확대에 따른 비용 불만에 주가 하락. '26년 자본지출 계획 \$52~56B→\$60~64B로 확대 발표. 향후 3년간 자본지출이 지난 3년 대비 훨씬 커질 것이라 예고
STX	씨게이트	+5.7%	16일 -10% 하락, 17일 반등. 반도체 투심 악화에도 저장장치 인프라기업 저가매수세 유입. 웨스턴디지털(+2.2%), SK하이닉스 ADR(+1.1%) 등. 한편 BNP 파리바는 '27년까지 지속될 AI 프로젝트 관련 스토리지 수요 증가를 근거로 동사를 AI 서플라이 체인 최선호주로 선정
SPCX	스페이스X	-5.4%	스타십 로켓 시험 비행 중단 여파로 주가 하락. 발사 직전 33개 엔진 중 일부 점화 실패로 발사 취소됨. 수일 내 발사 재시도 예정. 주가는 상장 이후 처음으로 공모가(\$135) 하회 마감
ABT	애보트	+1.9%	16일 실적발표 후 주가 강세. 예상 상회한 2분기 실적 발표, 뉴트리션 부문의 전분기 대비 개선된 실적에 주가 상승. 더욱이 의류기기 부문의 견조한 성장세와 하반기 기대감에 '26년 연간 이익 가이드언스 상향 조정
NFLX	넷플릭스	-7.3%	16일 실적발표에 따른 주가 약세. 2분기 실적은 예상치에 대체로 부합했으나, 3분기 매출 가이드언스 컨센 하회, 이용자 참여도 추세에 대한 가시성 저하 등에 주가 하락. 플랫폼 참여도 지표인 'What We Watched' 보고서의 발간 주기 축소 계획 발표
TRV	트래블러스	+9.2%	17일 장전 실적발표 후 주가 강세. 예상 크게 상회한 2분기 실적에 주가 급등. 견고한 언더라이팅·투자수익, 3개 사업부문의 우호적인 준비금, 재해 손실 감소 영향에 컨센 크게 상회