



리서치센터 리포트
바로가기

AI 관련 소음 속 빅테크 부진

필라델피아 반도체 지수, 지난 6월 말 고점 대비 20% 넘게 하락하며 약세장 진입
미국과 이란의 공습 수위 높아짐에 따라 WTI 유가 4%대 강세

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P500	7,457.69pt	-1.01%
DOW	52,146.42pt	-0.77%
NASDAQ	25,520.24pt	-1.40%
STOXX600	641.53pt	-0.34%
美 국채 10년물	4.55%	-0.49bp
美 국채 2년물	4.18%	3.79bp
달러 인덱스	100.77pt	0.00%
국제 유가 (WTI)	82.49\$	4.48%

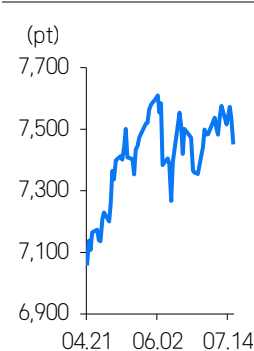
자료: Bloomberg, 삼성증권

지난 금요일 뉴욕 증시는 빅테크들의 실적 발표를 앞둔 상태에서, AI 산업에 대한 수익성 우려가 재차 불거진 영향으로 하락세를 이어갔습니다. AI 투자 열풍에 힘입어 올해 강력한 시세를 분출했던 필 반도체 지수는 이날도 1.63% 하락하며 3일 연속 내렸습니다. 더불어 7월에만 18.1%의 낙폭을 보인 것은 물론, 지난 6월 말 고점 대비 20% 넘게 떨어지며 기술적 약세장(Bear Market) 판정이 가능해졌습니다. 투자자들은 주식과 채권 발행까지 동원해 가며 AI 투자에 열을 올리고 있는 빅테크들이 이러한 흐름을 유지할 수 있을지에 대해 의구심을 표하고 있습니다. 당장 다음 주 알파벳을 시작으로 주요 AI 관련 기업들의 실적 발표가 예정되어 있는 만큼, 시장 참여자들은 보다 신중한 접근법을 취하는 모습입니다. 견조한 실적 성장이 뒷받침되는 가운데 자본 지출(Capex) 증가세가 지속될 수 있을지가 관건일 것입니다.

마침 중국 AI 기업 문샷이 공개한 Kimi K3 모델의 가격 대비 성능이 美 빅테크들의 AI에 견줄 만한 수준이라는 소식도 불안을 자극하는 요인이 됐습니다. 경쟁 환경이 치열한 만큼, 수익성 확보가 어려워질 수 있다는 논리입니다. 다만 기존 최상위급 모델과는 여전히 성능 격차가 존재하며, 가격 경쟁력 또한 유의미하지 않다는 분석이 있기도 했습니다. 더불어 중국의 AI 기업 역시 경량 모델이 아닌 상당한 컴퓨팅 자원이 필요한 모델을 선보인 만큼, 인프라 투자 관점에서는 나쁠 것이 없다는 시각도 있었습니다. গত 소음 속에 이날 빅테크 주가는 동반 약세를 나타냈습니다. 전날 차세 대 AI 모델 출시 지연 소식으로 4%대의 하락률을 기록했던 알파벳은 이날도 2.17% 내렸습니다. 그러나 메모리 관련주들은 일부 회복을 시도하는 모습이었습니다. DRAMETF는 이날 0.73% 올랐으며 SK하이닉스 ADR의 경우 1.13% 상승했습니다.

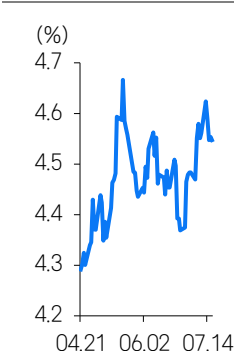
이날 S&P500은 1.01%, DOW는 0.77% 내렸고, NASDAQ은 1.40% 하락했습니다. 전술한 바와 같이 테크의 부진이 시장 전반에 부담을 준 가운데, 미국과 이란의 공습 수위가 재차 높아진 점도 매도 압력을 강화했습니다. 당일 WTI 유가는 4.48% 오른 82.49달러를 기록했습니다. 업종 중에선 에너지만 유가 상승에 힘입어 1%대의 강세를 보였고, 나머지 모든 섹터는 내림세로 마감했습니다. 정책 금리 전망에 민감한 미국채 2년물은 4bp가량 올랐고, 10년물은 약보합세를 기록했습니다.

S&P500 3개월 추이



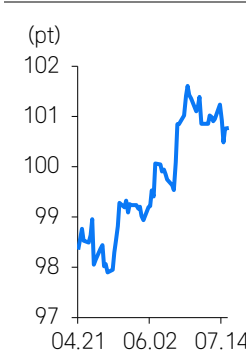
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



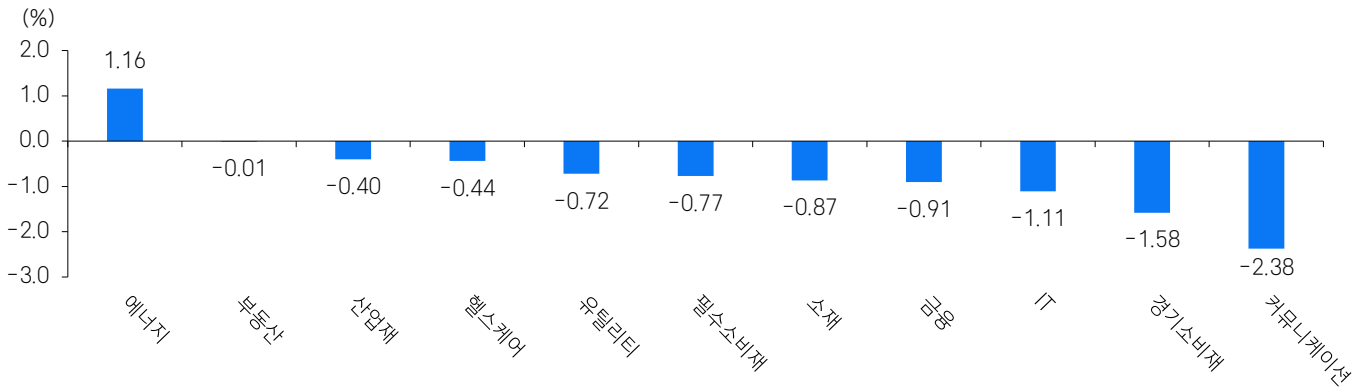
자료: Bloomberg, 삼성증권

달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	GE 버노바	2.1	산업재
2	Cisco Systems Inc	2.1	정보기술
3	쉐브론	1.9	에너지
4	애보트 래버러토리	1.9	건강관리
5	오라클	1.8	정보기술

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	인튜이티브 서지컬	-14.1	건강관리
2	넷플릭스	-7.3	커뮤니케이션 서비스
3	어플라이드 머티리얼즈	-5.6	정보기술
4	코카콜라	-4.0	필수소비재
5	로우스 컴퍼니스	-3.4	자유소비재

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

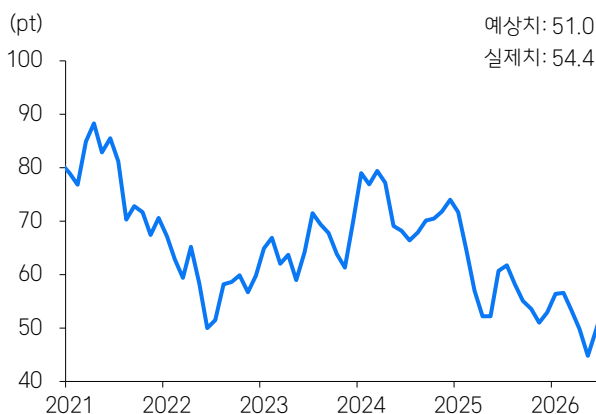
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-0.50	-11.43	-25.85
필라델피아 반도체 지수	-1.63	-5.46	-18.60
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-2.57	-1.41	-8.52
MSCI EM ETF	-1.40	-5.40	-10.59
NDF 원화 환율	-0.11	0.74	1.80

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

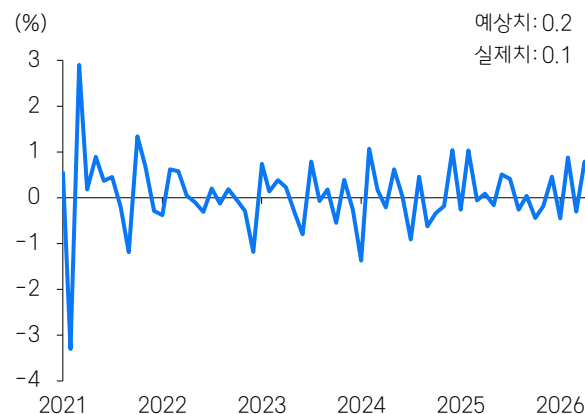
주요 경제 지표

미국 6월 미시간대학교 소비자신뢰 지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 6월 산업 생산 MoM



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA