

반도체 저가 매수에도 중동 충돌 및 트럼프 관세 리스크에 하락



미국시황/ESG 김윤정 _ yunjeong.kim@ls-sec.co.kr
RA 성현영 _ hyseong@ls-sec.co.kr

반도체 저가매수세 유입에도 지정학 경계감 우세

- 미 증시는 DOW -0.59%, S&P500 -0.19%, NASDAQ -0.05% 하락. 에너지, 통신서비스 상승, 헬스케어, 소재, 산업재 등 약세
- 필라델피아 반도체지수 +0.6%. 장초 저가매수세 유입에 강세였으나, AI 버블론 및 중동 정세 불안에 장중 상승폭 축소
- UBS 는 최근 반도체지수 하락은 앞선 급등에 따른 포지션 성격이라며 AI 투자논리는 여전히 강하다 평가. JP 모건도 반도체업종이 과매도 국면에 진입했다고 진단, 유의미한 공급 확대가 '28 이전에 이뤄지기 어려워 펀더멘털은 여전히 우호적이라고 코멘트

마-이란 군사 긴장에 유가 상방압력 지속

- 국제유가 상승 WTI \$83.2(+0.9%), Brent \$89.2(+1.3%). 양국 군사공격 지속 가운데 후티 반군의 사우디 해상 바브엘만데브 해협 봉쇄 선언 등 공급불안 확대. 일각에서는 호르무즈 해협 통항량 감소와 전세계 원유 재고 고갈이 맞물릴 경우 국제유가 \$100 상회 가능성 경고
- 중재국들은 10 일간의 휴전안을 제시하며 다시 MOU 체결 후 협상안 논의 단계로 복귀를 추진중이나 양국 입장 미지수. 이란 외무부 대변인이 막후에서 미국과 외교적 접촉 진행중이라 밝히며 유가 상승폭 일부 되돌렸으나, 트럼프 대통령이 미군 사망에 대해 강력한 보복을 예고하며 변동성 여전

24 일 글로벌관세 만료, 새 관세 도입절차 박차

- 10% 글로벌관세 만료를 앞두고 트럼프 행정부는 대체안으로 무역법 301 조 기반 새 관세 내놓을 전망. 지난 3 월부터 무역대표부는 과잉생산, 강제노동 두 항목으로 각국 조사한 바 있음
- 한편, 트럼프대통령은 그간 적용된 적 없던 무역법 338 조를 들어 캐나다산 제품(와인, 시멘트, 하키스틱 등)에 50% 관세 부과 행정명령 서명. 다만 캐나다 전락수출품목인 핵심광물·에너지제품은 부과대상 제외
- 또한 트럼프대통령은 알루미늄 관세와 관련, 미국 내 온쇼어링 조건부 관세율 절반 인하 포고령에 서명. 현재 무역확장법 232 조에 의한 알루미늄 품목관세율은 50%. 방산·군수물자 생산에 필요한 알루미늄 공급량 확보 목적으로 해석

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
MSFT	마이크로소프트	+2.2%	Azure 클라우드 컴퓨팅 서비스에 AMD(+1.6%) AI랙 헬리오스 시스템과 에픽 데이터센터 프로세서를 더 많이 활용할 계획이라 밝힘. AMD와의 기술 협력은 데이터 처리, 전자설계자동화(EDA), AI 모델을 구동하는 추론을 위한 새로운 툴의 기반이 될 예정. 마이크로소프트는 엔비디아를 넘어 칩 공급망을 더욱 다변화할 수 있게 됨
GOOG	알파벳	+1.5%	제미니의 일부 아키텍처를 칩에 직접 내장하여 구동 효율을 높인 신규 AI 칩 '프로존 v2' 개발 소식 보도되며 주가 상승
META	메타	-0.02%	텍사스 엘파소 신규 데이터센터 구축 위해 최소 \$12B 규모의 채권발행 계획 보도. 블랙록(-1.7%)이 해당 프로젝트의 채권발행 주도하며, 데이터센터 지분 80%를 보유. 메타가 나머지 20% 지분 보유
MU	마이크론	+1.9%	2028년까지 \$400B 이상의 잉여현금흐름 창출 및 유통주식수의 40% 이상을 매입할 수 있다는 UBS의 분석에 주가 강세
INTC	인텔	+2.1%	반도체주 저가 매수세 유입과 구글 클라우드와의 파트너십 확대 소식에 주가 상승. 구글의 '제미니 AI 엔터프라이즈'를 전사 프로세스 및 칩 개발용 고성능 컴퓨팅(HPC)에 도입할 계획
LMT	록히드마틴	+0.2%	기존 주력 요격 미사일인 PAC-3 MSE(기당 약 \$4M) 대비 절반 이하의 비용으로 도입 가능한 저비용 패트리엇 요격미사일 'PAC-3 ACE' 공개. 방공수요 급증에 따른 스타트업들과 경쟁속 저가형 대응. 향후 36개월 내 미국 및 유럽 파트너사들과 협력해 초기 양산에 돌입할 계획