

유가 \$100 돌파, 빅테크 AI 투자 우려에 낙폭 확대



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

빅테크 실적발표 이후에도 안정되지 못한 AI 투자 우려

- 미 증시는 DOW -0.97%, S&P500 -1.21%, NASDAQ -2.15% 하락. 산업재, 헬스케어 강세, 임의소비재, 통신서비스, 필수소비재 등 약세 뚜렷. 국제유가 상승에도 에너지주 상승폭 제한적
- 전일 장 마감후 실적 발표한 알파벳(-7.1%), 테슬라(-14.5%) 약세 뚜렷. 양사 모두 잉여현금흐름 마이너스 전환에 AI 투자에 따른 재무적 부담으로 읽히며 투자자 우려 확대. 다만 알파벳이 연간 CAPEX 가이드언스를 상향하면서 필라델피아 반도체지수는 -0.5% 하락에 그침
- 에버코어 ISI·바클레이즈 등은 알파벳에 긍정적 전망 유지. 단기 비용부담에도 불구하고 높은 시장의 눈높이를 충족하며 AI 생태계의 주요 영역에서 갖춘 경쟁력에 주목. 다만, 엔트로픽, 오픈 AI, 아마존 AWS 등 경쟁에 따른 비용부담 확대에 잉여현금흐름 및 EPS 전망치는 하향

미-이란 전면전 확대 우려에 사우디아 해협정까지

- 국제유가 상승 WTI \$92.2(+6.2%), Brent \$100.7(+7.0%). 후티반군에 사우디 유조선 2 척 피격 소식과 트럼프 대통령의 후티·이란에 대한 대규모 공습 시사에 전면전 확대 우려 확산. 루비오 국무장관은 이란 측이 합의 준비가 되지 않았다며 큰 대가를 치를 것이라 경고
- 한편, 장전 미 에너지부가 사우디아와의 원자력 협정(123 협정) 체결 소식 발표. 중동 내 핵보유 위협 확대에 읽히는 가운데, 다만 트럼프 행정부가 사우디의 이스라엘 간 외교관계 정상화를 위한 아브라함 협정 가입을 조건으로 내세우며 협상 승인 여부 변수

국제유가 급등세 여파에 달러인덱스·국채금리 상승

- 국제유가 상승 영향 국제금리 상승 10Y 4.697%(+4.0bp), 2Y 4.358%(+5.6bp). 달러인덱스 역시 101.3으로 상승
- ECB 기준금리 동결. 다만 최근 에너지 가격 변화에 주목하고 있으며, 9월 인상 가능성 시사
- 주간 신규 실업수당 청구건수 18.7만건 전주·컨센 하회

티커	종목명	수익률 (1D, %)	내용
INTC	인텔	-2.3%	장 마감 후 실적발표. 시간 외 +3%대 상승중. 예상 크게 상회한 2분기 실적, 3분기 매출 가이드언스에 주가 강세. 15년만에 가장 높은 매출 증가율을 기록했으며, 데이터센터 AI 매출 +59%YoY, 클라이언트 컴퓨팅 매출 +13%YoY. 3분기 매출 가이드언스는 \$15.8B~\$16.8B로 예상치(\$15.1B)를 큰 폭 상회. 연간 CAPEX를 약 \$20B로 상향, GPM은 40.4%로 개선
AMD	AMD	-2.3%	어드밴싱 AI 행사에서 에이전틱 AI 수요를 바탕으로 '30년 AI 가속기 시장 \$1.4T, 서버 CPU 시장 \$200B 도달 전망 제시. 또한 차세대 AI서버 랙 '헬리오스' 공식 출시 및 양산 발표, 3Q말 출하 계획. 리사 수 CEO는 헬리오스 랙이 엔비디아(-1.6%) 베라루빈 대비 컴퓨팅 성능 15% 우위, HBM 용량 50% 확대, 달러당 토큰 처리량 30% 우위를 갖췄다 발표. 엔트로픽·메타 등 도입 진행 및 세레브라스(+4.9%)와 새로운 솔루션 개발 중이라는 소식도 전해짐
LMT	록히드마틴	+10.5%	실적발표. 예상 크게 상회한 2분기 실적 및 연간 가이드언스 상향에 주가 급등 마감. 잉여현금흐름도 -\$150M 에서 +\$2.9B으로 전환
TMUS	티모바일	-10.8%	실적발표. 2분기 매출이 컨센서스 소폭 하회한 가운데, 가이드언스의 전반적 상향 부재에 투자자 실망 매물 출회되며 주가 하락 마감. EPS와 순증 가입자는 시장 예상치 상회. 다만 레거시 요금제 개편에 따른 일시적 고객 이탈 우려와 3분기 가입자 순증 둔화 전망도 부담으로 작용
HON	허니웰	+5.7%	실적발표. 항공우주 부문 분사 후 첫 실적발표에서 컨센 상회한 실적 및 연간 가이드언스 상향 발표하며 주가 상승 마감. 분사에 따른 일회성 회계 이익 반영으로 순이익 역대 최대치 경신
BX	블랙스톤	+1.4%	실적발표. PE, 부동산 등 주요 사업 부문 전반에 걸친 대규모 AI 인프라 투자 성과에 힘입어 2분기 실적 호조. 개인 투자자 수요 감소로 사모금융 부문의 자금 유입이 둔화되었으나 PE 및 기타사업부문의 호조가 이를 상쇄. AUM은 약 \$1.35T(+11% YoY)를 기록