



리서치센터 리포트
바로가기

대형 기술주 중심으로 약세

알파벳·테슬라 실적 이후 AI 과잉투자 우려 부각되며 기술주 약세
美·이란 갈등 격화에 WTI 유가 6.17% 급등하며 90달러 선 상회

주요 지표 일일 등락률

S&P 500	7,408.30pt	-1.21%
DOW	51,711.65pt	-0.97%
NASDAQ	25,137.69pt	-2.15%
STOXX 600	639.27pt	-1.18%
美 국채 10년물	4.69%	3.87bp
美 국채 2년물	4.34%	4.70bp
달러 인덱스	101.44pt	0.31%
국제유가 (WTI)	92.19\$	6.17%

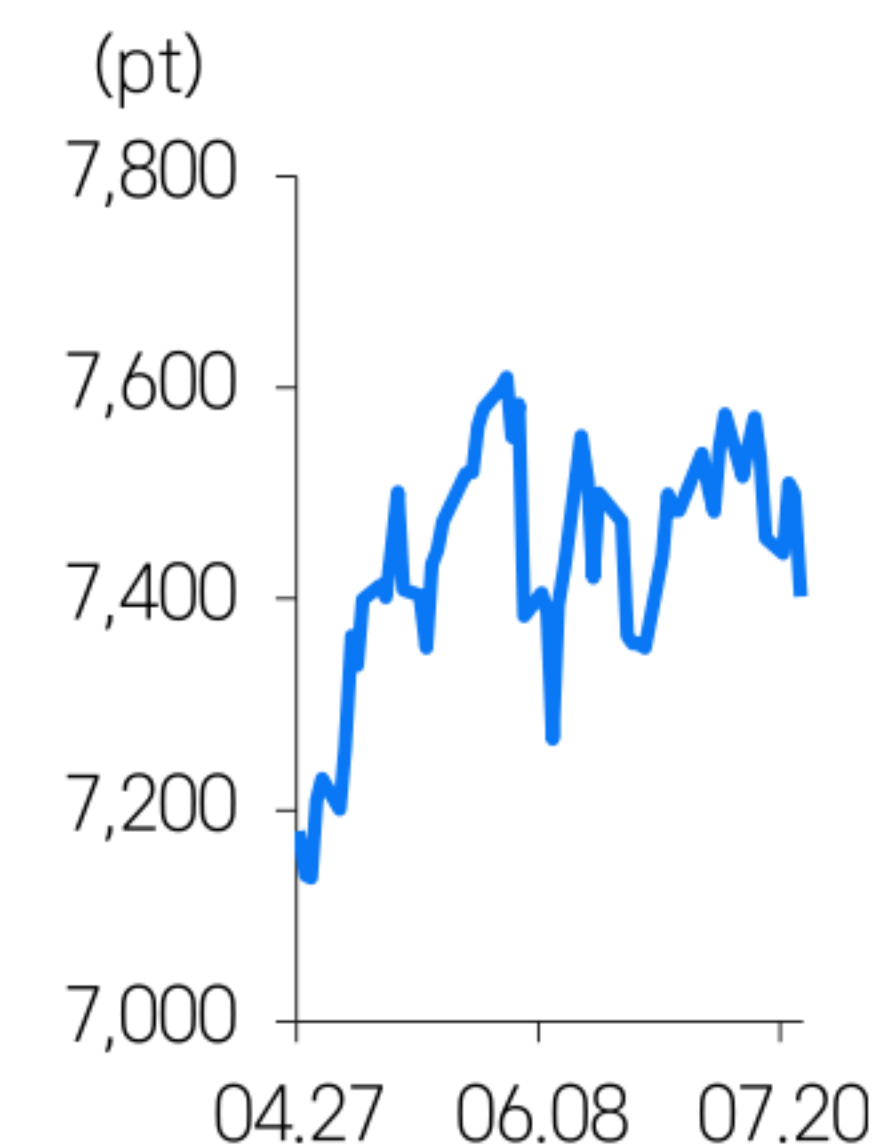
자료: Bloomberg, 삼성증권

지난밤 뉴욕 증시는 알파벳과 테슬라 실적 발표 이후 대형 기술주 투자 심리가 위축된 가운데, 중동 불안에 따른 유가 급등이 더해지며 하락 마감했습니다. 알파벳은 클라우드 매출 호조에도 불구하고 AI 인프라 투자 확대 여파로 잉여현금흐름이 마이너스로 돌아섰습니다. 테슬라 역시 자율주행, 로봇 등 관련 투자 부담 속 2년여 만의 마이너스 잉여현금흐름을 기록했습니다. 이익보다 현금 창출력에 대한 우려가 더 크게 반영되면서 AI 투자 사이클의 수익화 시점을 재점검하는 흐름이 나타났습니다. 이에 시총 상위 대형기술주들은 일제히 약세를 보였습니다. 알파벳이 7.13%, 테슬라가 14.52% 하락하며 크게 부진했으며, 아마존(-4.57%), 메타(-3.36%), 마이크로소프트(-2.24%) 등 그외 하이퍼스케일러들도 약세를 면치 못했습니다. 당일 S&P500은 1.21%, DOW는 0.97% 하락했고, 기술주 중심의 NASDAQ은 2.15% 내리며 여타 지수 대비 큰 낙폭을 보였습니다.

지정학적 불안도 지수의 매도 압력을 강화했습니다. 예멘 후티 반군이 홍해에서 사우디아라비아 유조선 2척을 공격했다고 밝히면서 원유 공급 차질 우려가 확대됐습니다. 이에 대해 트럼프 대통령이 이란과 후티 반군에 대한 대규모 군사 대응(Major Military Punishment)을 경고하며 역내 긴장이 더욱 고조됐습니다. 해당 소식들에 WTI 유가는 전일대비 6.17% 급등한 배럴당 92.19달러로 마감했습니다. 유가 급등은 인플레이션 경계를 자극하며 시장금리의 상방 압력으로 작용했습니다. 벤치마크 금리인 미 국채 10년물은 장 중 4.7%를 상회하다가 전일대비 3.9bp 상승한 4.69%로 마감했으며, 정책금리 전망에 민감한 2년물도 4.7bp 상승한 4.34%를 기록했습니다.

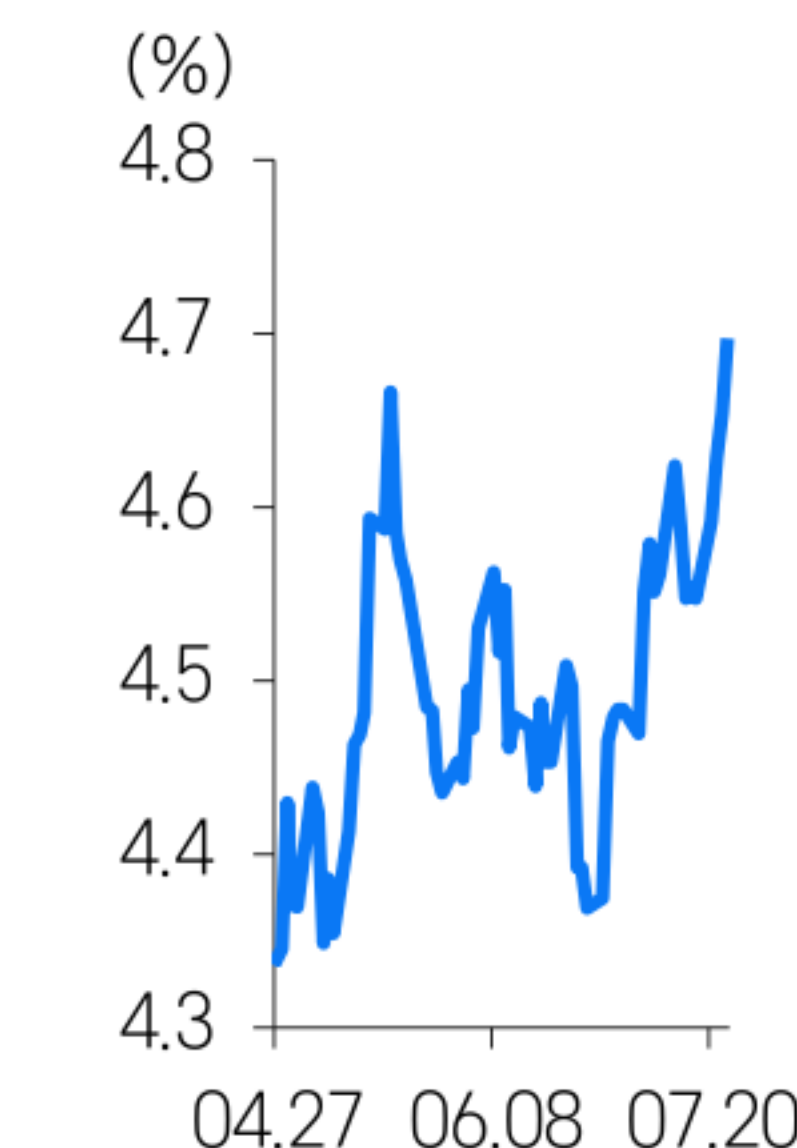
한편, AI 인프라 투자를 집행하는 하이퍼스케일러가 약세를 보인 가운데, 이들의 투자 지출이 매출로 연결되는 메모리와 일부 AI 하드웨어 관련 종목은 상대적으로 견조한 흐름을 보였습니다. SK하이닉스 ADR은 2.56% 올랐고, 마이크론 테크놀로지는 3.20% 상승했습니다. 같은 AI 투자 확대 이슈라도 지출 주체에게는 현금흐름 부담으로, 공급망 업체에는 매출 개선 요인으로 반영된 셈입니다. 이에 필라델피아 반도체 지수는 기술주 전반의 매도 압력에도 불구하고 0.54% 하락에 그쳤습니다. 실적 발표를 앞두고 정규장에서 2.33% 하락했던 인텔은 장 마감 후 어닝 서프라이즈를 발표하며 시간외 거래에서 5%대 강세를 보이고 있습니다.

S&P500 3개월 추이



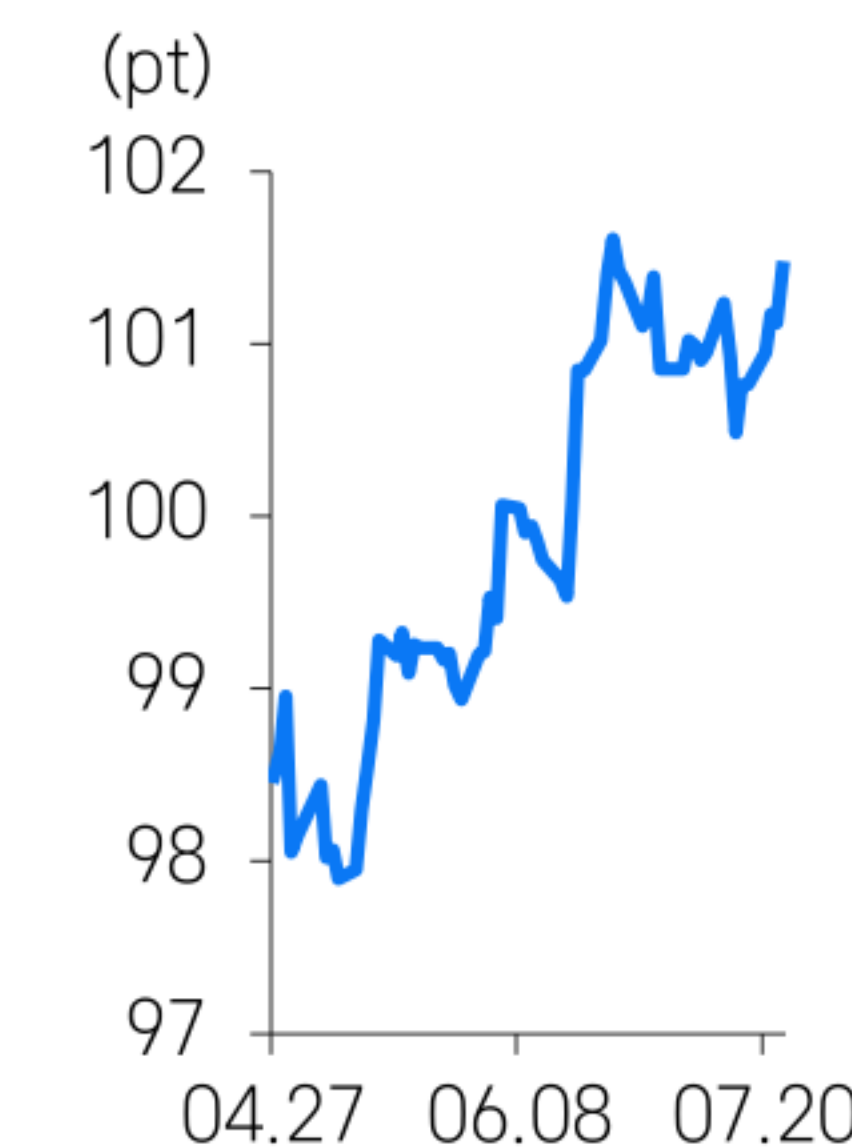
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



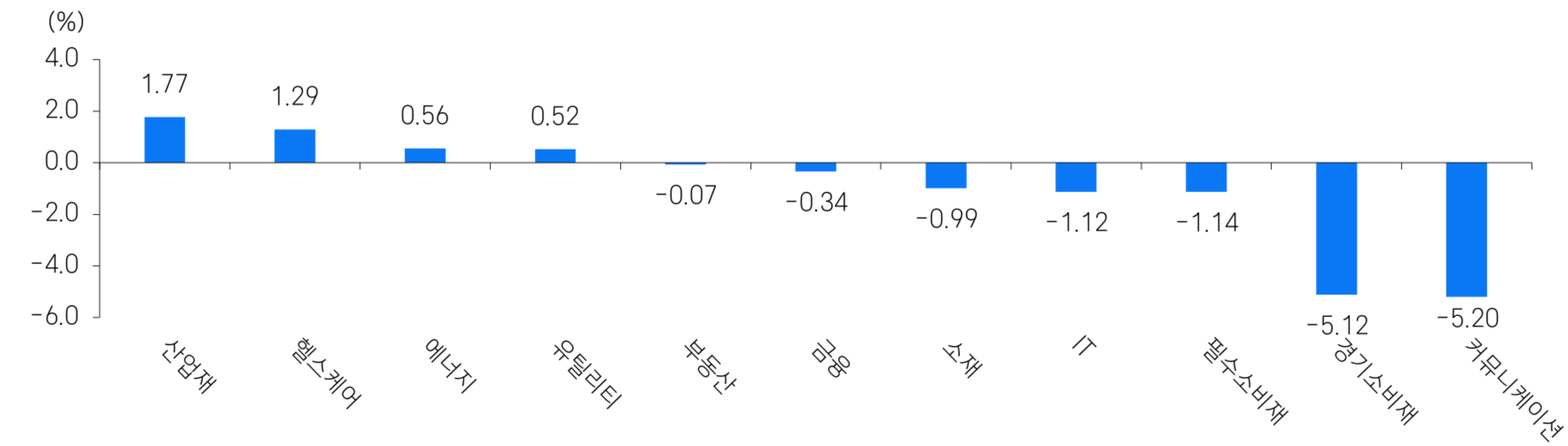
자료: Bloomberg, 삼성증권

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	록히드 마틴	10.5	산업재
2	써모 피셔 사이언티픽	8.7	건강관리
3	다나허	7.5	건강관리
4	RTX	7.3	산업재
5	허니웰 인터내셔널	5.7	산업재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	테슬라	-14.5	자유소비재
2	T-모바일 US	-10.7	커뮤니케이션 서비스
3	알파벳	-7.1	커뮤니케이션 서비스
4	컴캐스트	-6.8	커뮤니케이션 서비스
5	오라클	-4.6	정보기술

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

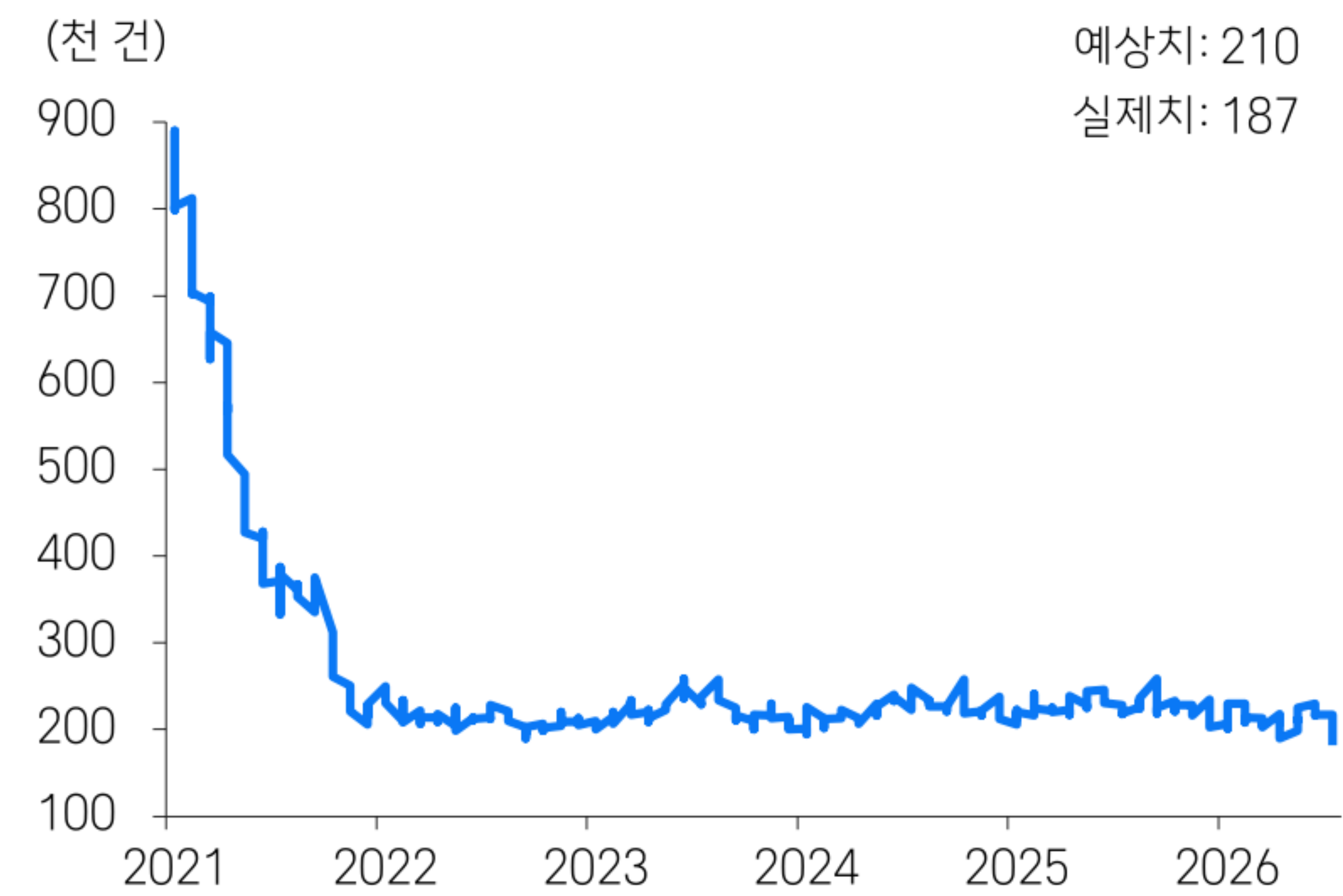
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	2.01	6.43	-9.54
필라델피아 반도체 지수	-0.54	4.01	-8.45
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-0.08	-0.79	-4.02
MSCI EM ETF	-0.60	0.64	-3.83
NDF 원화 환율	-0.22	0.82	4.55

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

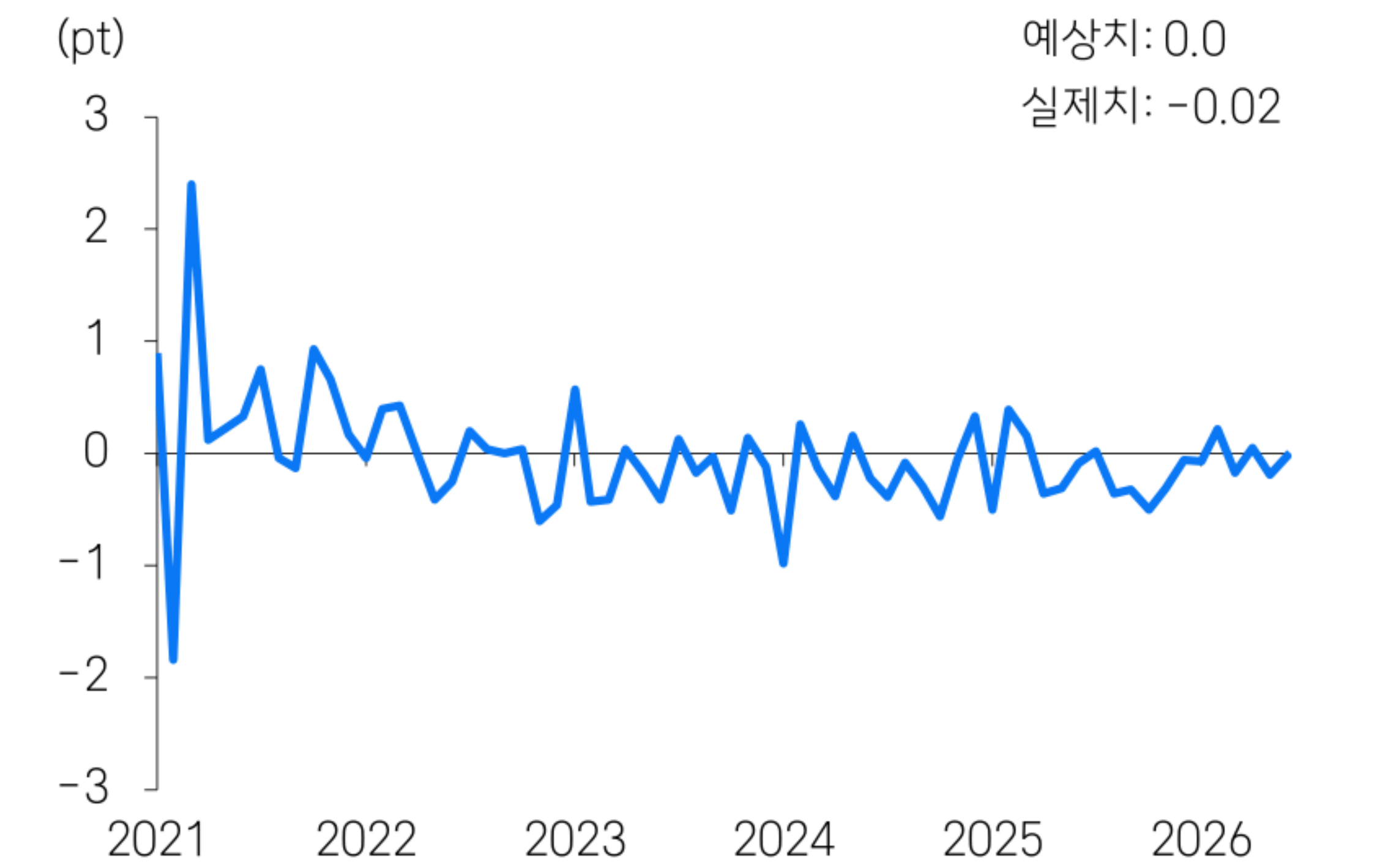
주요 경제 지표

미국 주간 신규 실업수당 청구건수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 6월 시카고 연방준비은행 국가활동지수



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.

Samsung Securities

Samsung Securities

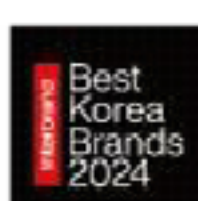
삼성증권

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