

미국 장마감 시황



[대신증권 글로벌전략팀] AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

Market Commentary (26.07.25)

[Market Overview]

- S&P500 지수는 0.1% 상승 마감, 반면 NASDAQ 지수는 AI 투자 수익성 우려로 -0.6% 하락하며 차별화 장세 연출. AI 관련 막대한 자본 지출이 실제 수익화로 연결될지에 대한 불안감이 확산되며 기술주 중심의 자금 이탈 현상 확인.
- IT(-0.88%) 섹터 약세 속 부동산(2.36%), 소재(1.44%) 등 가치주 섹터로의 뚜렷한 순환매 발생. 이는 시장의 관심이 성장주에서 경기 회복 및 인플레이션 환경에서 유리한 자산으로 이동하고 있음을 시사하는 대목.
- 국채 2년물(-1.42bp) 및 10년물(-1.81bp) 금리가 동반 하락했으나 기술주 약세 방어에는 실패. 중동 지정학적 리스크 및 신규 관세 부과 등 거시적 불확실성이 금리 요인보다 시장에 더 큰 부담으로 작용.

[Outlook and Risk]

- AI 수익성 의구심에 기술주 변동성 확대. 다음 주 FOMC 금리 결정과 빅테크 실적 발표가 단기 방향성 결정.
- 중동 리스크, 신규 관세로 인플레이션 압력 고조. 차주 연준 금리 인상 가능성(35.8%) 반영, 증시 부담 가중.
- 달러인덱스 101.46pt 안정적. 국채 10년물 4.68%로 시장 불안 요인 잠재. 기술주 이탈 자금은 가치주로 순환매.

[Sector and Stock]

- 부동산(+2.36%), 소재(+1.44%) 등 가치주 중심의 섹터 강세와 IT(-0.88%) 섹터의 약세가 교차하며 뚜렷한 순환매 장세 연출.
- 인터내셔널 페이퍼(+11.2%) 등 소재주가 급등하고, JP 모건 체이스(+0.9%)와뱅크오브아메리카(+1.3%) 등 금융주들이 52 주 신고가를 경신하며 지수 방어에 작용.
- AI 투자 비용 우려로 엔비디아(-0.9%), 브로드컴(-2.7%) 등 대형 기술주는 하락했으나, 애플(+3.5%)은 개별 호재로 상승 마감.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
NASDAQ	24,975.8	-161.9	-0.6
S&P500	7,412.0	3.7	0.1
지수명	종가(P, %)	변화폭(P, bp)	변화율(%)
달러인덱스	101.46	0.03	0.03
미국국채(2년)	4.34	-1.42	-0.33
미국국채(10년)	4.68	-1.81	-0.39
지수명	종가(달러)	변화폭(달러)	변화율(%)
WTI	89.31	-2.88	-3.12
금	4,052.60	3.35	0.08

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

S&P 500 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

NASDAQ 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

AI 투자 비용 우려로 기술주 하락 - Reuters

AI 투자 지출 증가에 대한 우려로 엔비디아, 인텔 등 기술주가 하락하며 나스닥 약세 마감

유가 진정 속 연준 금리 인상 우려 지속 - Reuters

유가 하락에도 중동발 인플레이션 우려가 지속되며, 다음 주 연준의 금리 인상 가능성 부각

부동산 섹터 강세 속 디지털 리얼티 급등 - Reuters

데이터센터 리츠 기업 디지털 리얼티트러스트가 실적 전망 상향으로 11% 급등하며 부동산 섹터 상승

자료: 대신증권 Research Center

디지털 리얼티 트러스트(DLR) 추이



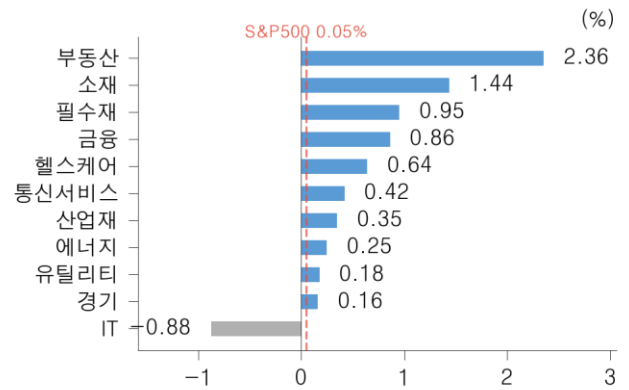
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

달러인덱스 추이



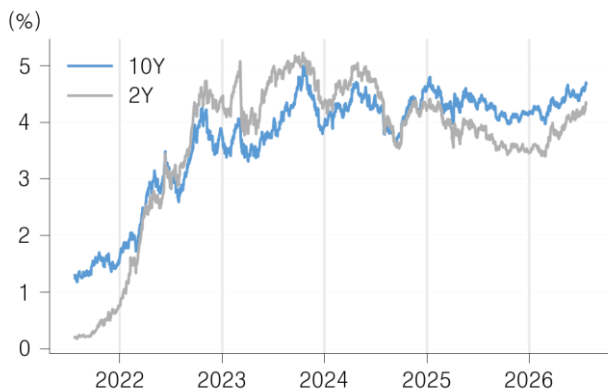
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

S&P500 섹터별 수익률 (26.07.25)



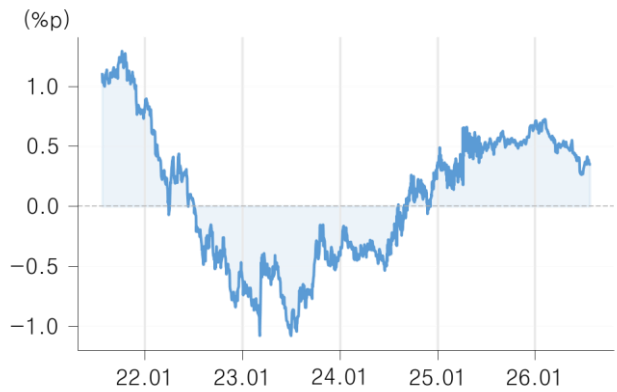
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

미국 국채 금리 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

장단기 금리차 (10Y - 2Y)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가(S&P500)

코드	종목명	섹터	현재가 (달러)	시가총액 (십억달러)	상승률 (1D,%)
JPM	JP 모건 체	금융	353.2	938.9	0.9
BAC	뱅크오브아메	금융	62.0	435.5	1.3
MRK	머크	헬스케어	131.1	323.7	0.5
RTX	RTX	산업	212.8	286.6	1.7
UNP	유니온 퍼시	산업	307.3	182.5	1.0
WELL	웰타워	부동산	252.1	177.9	2.0
HWM	하우멧 에어	산업	289.3	115.7	0.8
GD	제너럴 다이	산업	386.8	104.6	1.3
CSX	CSX	산업	53.2	98.6	0.8
TRV	트래블러스	금융	387.3	80.8	2.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(S&P500)

코드	종목명	섹터	현재가 (달러)	시가총액 (십억달러)	상승률 (1D,%)
IP	인터넷셔널	소재	42.2	22.3	11.2
SW	웨스트록	소재	48.6	25.5	11.1
SLB	슬룸베르제	에너지	52.4	78.4	11.0
DLR	디지털 리얼	부동산	199.1	71.2	11.0
PKG	패키징코퍼레	소재	254.4	22.7	8.8
NOW	서비스나우	정보 기술	98.8	101.9	7.4
VRSN	베리사인	정보 기술	280.0	25.5	7.0
GDDY	고대디	정보 기술	93.2	12.3	6.3
ADBE	어도비	정보 기술	225.1	89.5	6.1
ACN	액센쥬어	정보 기술	147.0	89.9	5.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10

코드	종목명	섹터	현재가 (달러)	시가총액 (십억달러)	상승률 (1D,%)
AAPL	애플	정보 기술	333.0	4,891.2	3.5
LLY	알라이 릴리	헬스케어	1,196.0	1,126.4	0.9
GOOGL	알파벳	통신 서비스	319.7	2,143.2	0.6
GOOG	알파벳	통신 서비스	319.1	1,763.6	0.2
MSFT	마이크로소프트	정보 기술	381.7	2,835.4	0.0
AMZN	아마존	임의소비재	232.1	2,496.8	-0.7
NVDA	엔비디아	정보 기술	206.8	5,005.5	-0.9
META	메타플랫폼	통신 서비스	595.2	1,510.8	-1.8
TSLA	테슬라	임의소비재	313.0	1,175.7	-2.1
AVGO	브로드컴	정보 기술	381.9	1,817.0	-2.7

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

JP 모건 체이스 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

인터넷셔널 페이퍼 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

애플 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.