

유가 급락에도 반도체 약세에 혼조, S/W, 암호화폐주 순환매



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

국제유가 급락에도 반도체 약세에 지수 혼조

- 미 증시는 DOW +0.51%, S&P500 +0.02%, NASDAQ -0.18% 혼조. 필수소비재, 임의소비재, 통신서비스 등 강세, 에너지, 유틸리티, 기술주 약세
- 필라델피아 반도체지수 -2.2%. 중국 상해증시에서 창신메모리 상장일 466% 호조 소식에 장초 강세. 그러나, 중국 국영기업의 노광장비 양산 보도에 ASML(-5.7%), 어플라이드머티리얼즈(-3.6%) 약세. 엔비디아(-5.0%) 또한 오픈 AI 에 최대 \$250B 규모 신용보증 제공 검토 보도가 순환금융으로 해석되며 CDS 급등 및 주가 약세

반도체 약세 한편 S/W, 암호화폐주로의 순환매

- S/W ETF(IGV, +3.3%) RBC 캐피털 리포트가 주요. 기존의 AI Disruption risk 를 반박하며 단순 개발비용 이상의 총소유비용(TCO) 차원의 구축·운영·유지보수·리스크관리·품질검 등 포괄 고려해야 함을 주장. 자체 TCO 프레임을 통한 S/W 14사 분석시 강한 방어력 확인되었으며, 기존 S/W 대체 및 AI 네이티브 기업 위협 일축. 특히, 쇼피파이(+11.5%)의 뛰어난 방어력을 호평하며 주가 강세
- 스트래티지(+7.6%), 코인베이스(+5.9%) 등 암호화폐주 강세 양상. 다만, AI 익스포저가 높은 사이퍼마이닝(-6.5%) 등 비트코인 마이닝 주식은 약세 보여 암호화폐주 내 엇갈림

대이란 공습 중단 및 대화 진행에 유가 급락

- 국제유가 하락 WTI \$82.6(-7.5%), Brent \$88.4(-8.7%). 미국의 대이란 공습이 사흘째 중단, 트럼프 대통령이 이란과 좋은 대화가 오가고 있다며 평화 협상 가능성 언급함에 따른 유가 진정. 다만, 협상 실패시 공습을 재개하겠다고 경고한 만큼 불확실성 여전
- 6월 내구재수주 MoM +0.3% 전월비 개선·컨센 하회. 비국방 자본재수주 MoM +0.9%, 운송장비 제외 내구재 제조업체 신규주문 +0.6%, 국방 제외 신규주문 +0.3%

티커	종목명	수익률(1D,%)	내용
NVDA	엔비디아	-5.0%	오픈AI 오하이오 데이터센터 프로젝트에 최대 \$250B 금융보증 논의 중이라는 보도에 자금순환형 구조 논란 재점화되며 주가 하락. NVDA CDS 급등 및 시총2위로 하락. 애플(+1.2%) 시총 1위 탈환. SK하이닉스ADR(-7.5%)은 장중 급락하며 공모가 하회 마감
ASML	ASML	-5.8%	중국 국영기업의 노광장비 양산 개시 보도에 주가 급락. 디인포메이션에 따르면 중국은 올해 침지식 심자외선(DUV) 노광장비 생산에 돌입했으며, 올해 5대, 내년 약 20대의 DUV 노광장비 생산 예정. 해당 장비는ASML 극자외선(EUV) 노광장비의 직전 세대로 평가. 당장의 기술력은 미국이 앞섭에도 불구하고, 중국의 기술 자립 우려에 투심 위축
SHOP	쇼피파이	+11.5%	RBC 캐피털은 보고서를 통해 동사의 S/W가 AI에 의한 대체 리스크에 대해 뛰어난 방어력을 갖추고 있다고 평가, 주가 강세. 마이크로소프트(+1.9%)는 보안 특화된 자체 AI 모델과 플랫폼 공개. S/W 섹터로의 순환매에 세일즈포스(+6.1%), 워크데이(+9.0%) 등 동반 상승
TSLA	테슬라	-1.2%	도이체방크의 목표주가 하향에 주가 약세. 도이체방크는 투자이견 '매수' 유지, 목표주가 \$465 → \$420 하향 조정. 로보택시와 옵티머스 공급망 규모 확장이 예상보다 더디게 진행 중이며, 로봇·피지컬 AI분야에 대한 시장의 투심도 다소 식은 상태라 지적. 또한 현금 소모가 눈에 띄게 증가하는 반면 연말까지 의미있는 성과를 보여주지 힘든 것으로 보인다. 한편 영국에서 5G 차량을 출시하기에 앞서, 특허 라이선스 확보를 위한 소송 부활에 성공
APLD	어플라이드 디지털	-3.0%	장 마감 후 실적발표. 시간외 +6%대 상승 중. 분기 매출 +407%YoY 급증하며 시장 예상치를 큰 폭으로 상회하고, EPS도 \$0.04로 시장 예상(-\$0.28)을 상회하며 시간외 급등. 하이퍼스케일러로부터 총 \$20B 규모의 수주잔고를 확보했다 발표