

AI 과열 우려 해소 속 반도체 강세, 유가 안정과 PCE 둔화



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

반도체 큰 폭으로 반등하며 3 대지수 상승 주도

- 미 증시는 DOW +1.19%, S&P500 +1.66%, NASDAQ +2.78% 상승. 기술주 5%대 상승 두드러진 가운데 산업재, 임의소비재 강세, 통신서비스, 필수소비재, 헬스케어 등 약세
- 필라델피아 반도체지수 +8.2% 전일 MSFT(+15.6%) 호실적 발표 및 AI 투자 지속 우려 경감에 따른 강한 반등. 삼성전자 실적 컨콜에서 2028년까지 메모리 공급부족을 전망한 것 또한 투자심리에 영향
- 야데니리서치 CEO는 하이퍼스케일러들의 강한 실적과 AI 데이터센터 프로젝트 소식은 반도체 수요에 좋은 신호라고 평가

국제유가 하락 및 엔화 당국 개입 추정 환율 변동

- 국제유가 하락 WTI \$83.6(-1.0%), Brent \$86.9(-1.4%). 미-이란 간 군사 공습이 여전히 이어지고 있으나, 사우디 주도로 홍해 해역 항행 자유를 보장하기 위해 14 개국이 참여한 다국적 해상방위 연합 창설이 논의됨에 따라 유가 상승 제동 및 하락 전환
- 한편, 달러인덱스 100.96 소폭 하락. 일본 당국 개입으로 추정되는 엔달러환율 급락하며 달러당 160 엔 하회, 원달러환율도 1,420 원대 초반까지 하락

PCE 물가↓이나 유가 경계, 2Q GDP 성장률 둔화

- 6월 PCE 물가 YoY +3.7% MoM -0.1% 전월비 하락·컨센 부합. 근원 PCE 물가 YoY +3.3%, MoM +0.1% 전월비 하락·컨센 하회(MoM 기준). 에너지 가격 하락이 주효했으나, 최근 미-이란 무력충돌 재개에 따른 유가 변동성 확대에 지표 재차 반등 가능성
- 미 2분기 GDP 성장률 잠정치 1.5% 전분기(+2.1%) 대비 둔화·컨센 하회. 미 상무부는 소비, 투자, 수출은 증가했으나 정부지출 감소와 수입 확대가 상쇄하며 전체 성장률이 낮아졌다고 설명. 다만 2분기 개인소비는 +3.2% 증가하며 소비회복세 뚜렷

티커	종목명	수익률 (1D, %)	내용
AAPL	애플	-1.4%	장 마감 후 실적발표. 시간 외 -6%대 하락중. 아이폰 매출(+22% YoY) 및 맥 매출이 시장 예상치를 상회하며 양호한 실적 발표. 다만 부품 공급망 제약에 따른 차기분기 매출 가이드선 예상치 하회(+9~11% 성장 제시, 예상치 +12%) 및 중국 시장과 서비스 부문의 매출 예상치 하회에 시간외 거래에서 추가 하락. 한편 미 상원은 애플에 중국산 메모리(CXMT, YMTC)를 구매하지 말라 경고. 중국 내 판매 아이폰에도 사용해서는 안 된다 강조
AMZN	아마존	+3.9%	장 마감 후 실적발표. 시간 외 +9%대 상승중. 매출과 AWS 매출이 예상치 크게 상회하며 시간외 추가 급등. AWS 매출은 +37%YoY 성장해 시장 예상치(31%)를 상회, '21년 이후 해당 부문의 최대 성장 폭 기록. 메모리 가격 상승으로 올해 CapEx 전망치를 기존 \$200B→\$220B로 상향 조정. 한편 미 정부는 Zoox의 운전대와 페달이 없는 로봇택시 상업운전을 첫 승인
SOXX	반도체 ETF	+8.5%	마이크로소프트(+15.5%), 램리서치(+18.0%), 삼성전자 등 호실적에 강세. 마이크로소프트는 호실적과 더불어 연간 CapEx 가이드선 기준대로 유지한다고 밝히며 AI 과잉 투자에 대한 우려 완화. 삼성전자는 영업이익 +1,814%YoY 급증 및 공급 부족이 '28년까지 지속될 것임을 시사. 또한 최태원 SK 회장이 책임경영의 일환으로 SK하이닉스 본주 3,620주를 장내매수했다는 소식 전해짐. SK하이닉스 ADR (+17.5%), 마이크론(+18.4%), 샌디스크(+26.0%) 상승
ORCL	오라클	+8.3%	구글 클라우드와의 파트너십 확대를 통해 자사 클라우드(OCI) 및 AI 에이전트 스튜디오에 제미니 이 모델을 탑재한다는 소식에 추가 강세
MA	마스터카드	+2.5%	실적발표. 견조한 소비지출과 해외여행 수요 증가에 따른 국경 간 결제 호조로 매출·EPS 모두 예상치 상회하며 추가 강세
FSLR	퍼스트솔라	+3.4%	장 마감 후 실적발표. 시간 외 +2%대 상승중. 매출은 예상치 소폭 하회했으나, EPS가 예상치 큰 폭으로 상회. '30년까지 확보된 45.1GW의 견조한 수주 잔고와 역대 최대 판매량 달성 소식 등이 긍정적으로 작용하며 시간외 추가 강세