

유가발 투자심리 압박 지속, 기술주도 차익실현 매물 출회



미국시황/ESG 김윤정 _ yunjeong.kim@ls-sec.co.kr
RA 성현영 _ hyseong@ls-sec.co.kr

유가발 금리 부담에 증시 3 일째 하락

- 미 증시는 DOW -0.22%, S&P500 -0.69%, NASDAQ -1.33% 하락. 에너지, 헬스케어, 필수소비재 강세, 기술주, 산업재 등 약세
- 필라델피아 반도체지수 -5.0% 지속되는 매크로 압박에 조달비용 증가 우려, 투자심리 위축되며 마이크론(-6.9%) 등 메모리주 및 코히런트(-12.8%), 마벨테크놀로지(-7.8%) 등 광통신·AI 네트워크 차익실현 매물 출회. 비교적 세일즈포스(+2.7%) 등 S/W가 방어주 성격 띄며 상승

중동 불확실성 지속, 다만 상승폭은 다소 축소

- 국제유가 상승 WTI \$85.0(+0.5%), Brent \$91.0(+0.2%). 미-이란 휴전협정 연장 무산과 지정학 긴장감 조성. 트럼프 대통령은 이란과 진행중이거나 예정된 대화가 없다고 일축. 한편, 호르무즈 해협에 대한 영유권 주장과 개방 운영중이란 주장이 이란과 대치되며 지정학 긴장감 ↑
- 다만, 국제금리는 유가 상승폭이 최근 거래일 대비 축소되었고, 경제지표 및 미 기술주 약세 영향 소화하며 하락 10Y 4.706%(-1.9bp), 2Y 4.175%(-0.7bp)

수출입물가·생산 지표 시장 예상치 하회

- 7 월 수입물가지수 MoM -0.4% 전월·컨센 하회, 지난해 5 월 이후 가장 큰 폭으로 하락. 또한 전월 수지도 +0.3%→-0.3%로 하향 조정. 7 월 수출물가지수 MoM -1.3% 전월·컨센 하회
- 7 월 산업생산 MoM +0.2% 전월·컨센 하회. 제조업생산 MoM +0.2% 전월·컨센 부합. 자동차 및 부품(-2.1%) 둔화 주요

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
META	메타	-4.5%	미국 29개 주 정부가 청소년 유해성 혐의로 제기한 최대 \$1.4T 규모의 손해배상 소송 재판 시작. 고든 해스켓 리서치는 실제 배상액이 주 정부의 청구액에 크게 못 미칠 것으로 전망했으나, 합의에 이르지 못할 경우 대규모 배상금 발생 및 사업 관행 변경(영업 방식 규제) 리스크가 상존한다 분석. 향후 추가 소송 리스크 역시 추가 부담 요인으로 작용 가능
NVDA	엔비디아	-2.3%	BofA 는 FCF 기반 SOTP 밸류에이션 결과, 자금조달 리스크를 감안해도 주가가 34~50% 할인된 가격에 거래되고 있으며, 시장이 AI 리스크를 과도하게 반영해 매력적인 매수 기회를 제공한다고 분석. 다만 AI 수요 둔화 시, 성장률 및 재무건전성 부담 가능성 언급. 투자의견 '매수', 목표주가 \$350 유지
HD	홈디포	-0.1%	실적발표. 시장 예상치 상회하는 회계연도 2분기 매출 및 EPS 발표. 동일매장매출 성장률은 +1.7%로 3Q22이후 최고치 기록. 주택 시장 침체 및 대형 프로젝트 수요 지연 속에서도 전문가 및 일반 소비자 대상 시장점유율 확대를 견조한 실적을 달성. CFO는 얼어붙은 주택시장 여건에도 사업을 지속적으로 영위하고 있다 언급, 연간 가이던스는 기존과 같이 유지
KLAR	클라나그룹	-22.8%	실적발표. 2분기 깜짝 흑자 전환 및 매출 서프라이즈에도 연간 가이던스 하향 조정 소식에 주가 급락. 최대 시장인 독일의 소매판매 둔화 및 소비심리 위축을 이유로 연간 매출 가이던스(\$4.34B→\$4.08B~\$4.16B)와 GMV 가이던스(\$155B→\$149B~\$151B)를 하향 조정. 더욱이 CFO 및 CMO의 동시 사임 발표로 경영진 불확실성 부각
UGI	UGI	+9.4%	KKR의 기업가치 \$9B(주당 \$42.5, 월요일 증가 대비 20% 이상 프리미엄 부여) 규모 비우호적 인수 제안 소식에 주가 급등. 데이터센터발 전력 수요 증가 및 전력망 확충 필요성에 따른 유틸리티 인프라 가치 부각이 배경. UGI의 제안 수락 여부 및 최종 거래 성사 불확실성은 상존