

미 재무부 장기물 바이백 소식과 모더나발 헬스케어 랠리, 기술주는 차익실현 지속



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

3 대지수 소폭 상승, 헬스케어 강세, 기술주 약세 온도차

- 미 증시는 DOW +0.22%, S&P500 +0.21%, NASDAQ +0.16% 상승. 헬스케어, 임의소비재, 소재 강세, 기술주, 산업재 약세
- 모더나·머크의 mRNA 암백신 임상 3 상 성공 소식에 헬스케어주 전반 훈풍. 반면, 필라델피아 반도체지수 -2.1% 오픈 AI 실적 부진 및 차익실현 매물 여파 지속
- 오픈 AI 2Q 매출 \$6.7B(QoQ +18%) 성장했으나 영업손실폭도 \$12.3B로 확대. 앞서 엔트로픽이 매출액 규모를 앞서고 영업흑자를 기록한 것과 대조적. 한편 오픈 AI 측은 IPO 시점을 내년으로 언급

미 재무부 장기채 매입규모 2 배 확대 계획 발표

- 미 재무부는 국채시장 유동성 제고를 위해 오는 9/9~11/4 한시적으로 10 년~30 년 장기국채 회당 매입한도 \$2B→\$4B 로 최소 2 배 증액 발표. 앞서 30 년물 국채 금리가 19 년만에 최고치를 기록함에 따른 시장개입 신호
- 다만 월가에서는 미국의 재정적자 규모와 인플레이 우려, AI 투자 붐에 따른 회사채 발행량 증가 등 장기금리 상승을 촉발한 구조적 요인이 단기간에 해소되기는 어려울 것이라 전망. 미국의 총 국가부채는 지난 18 일 기준 사상 처음으로 \$40 조 돌파

FOMC 의사록, 연준 위원들의 인플레이 경계 확인

- 7 월 FOMC 의사록 공개. 연준 위원들이 지정학 변수에 의한 유가 흐름과 AI 자출발 물가 압력이 여전하다는 점에 주목하며 물가가 잡히지 않을 경우 추가 긴축이 필요하다고 언급
- 장기물 중심 국채금리 하락 10Y 4.655%(-5.1bp), 2Y 4.181%(+0.6bp). 다만, 기존에 알려진 것 대비 특별히 더 매파적인 메시지는 없었다는 점에서 달러인덱스는 98.80(-0.8%) 하락

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
MRVL	마벨테크	+9.6%	구글과 TPU 생태계 전반의 맞춤형 반도체 개발 계약 체결 및 구글 대상 최대 \$12.2B 규모 신주인수권(행사가 \$206.58, 최대 5,897만 주) 발행 공시. 관련 소식에 브로드컴(-4.6%), AMD(-3.7%) 등은 약세
MRNA	모더나	+177.0%	머크(+12.6%)와 공동 개발 중인 mRNA 암치료제 intismeran의 흑색종 재발·전이 방지 후기 임상 성공 소식에 급등. 양사는 성명을 통해 이번 임상에서 종양이 신체 다른 부위로 전이되는 것을 억제하는 주요 2차 평가변수 또한 충족했다 밝힘
NBIS	네비우스	-9.9%	\$4.5B 규모의 선순위 전환사채(2030년/2034년 만기, 추가 옵션 \$675M) 발행 및 기존 사채의 주식 교환 계획 발표로 주가 희석 우려 반영되며 주가 하락. 조달 자금은 데이터센터 및 GPU 등 AI 인프라 확장에 투입될 예정
EL	에스티로더	+16.3%	실적발표. 구조적 턴어라운드 및 성장 전략이 순조롭게 진행 중임을 입증하며 주가 강세. 분기 매출 및 EPS 컨센서스 상회. FY27 연간 오가닉 매출·EPS 가이드نس 중간값 또한 컨센서스 상회. 구조조정에 따른 수익성 개선으로 FY27 연간 영업이익률 가이드نس 상향 조정. 주요 지역(미국·중국·한국 등) 전반의 고른 성장세 확인
TGT	타겟	+4.3%	실적발표. 컨센서스 상회한 호실적 발표 및 연간 가이드نس 상향 조정에 주가 강세. 연간 가이드نس를 연내 두 번째로 상향 조정하며 52주 신고가 경신
MSTR	스트래티지	+12.7%	백악관-암호화폐업계 주요인사들과의 회동 및 비트코인 상승에 힘입어 주가 강세. 트럼프대통령은 의회에 클래리티 법안 통과를 촉구