

유가·장기채금리 숨고르기, 증시는 방어주·우량주 중심 순환매 양상



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

메모리주 약세, 경기방어·우량주로 순환매 양상

- 미 증시는 DOW +0.26%, S&P500 -0.28%, NASDAQ -0.76% 혼조. 필수소비재, 금융, 유틸리티 강세, 기술주, 에너지, 산업재 약세
- 필라델피아 반도체지수 -2.7%. 엔비디아(-2.9%) 실적발표 앞둔 경계에 기술주 관망 가운데, 9 월 시진핑 주석 방미일정을 앞두고 트럼프 행정부가 애플에 중국 창신메모리로부터 DRAM, 중국 양쯔메모리로부터 NAND 플래시 허용할 수 있다는 관측에 메모리주 약세

대이란 경제 고립 작전, 이란 내 종전 주장에 유가는 하락

- 국제유가 하락 WTI \$85.0(-2.4%), Brent \$92.2(-2.4%). 미국이 이란에 대한 고강도 경제 제재안 발표했으나, 앞서 이란내 온건협상파로부터 종전 및 경제 재건 필요성 주장이 나온 점에 7 거래일만에 하락
- 베센트 재무장관 대이란 '경제적 고립 작전' 발표. 디지털자산, 기술, 금, 항공, 해운 등 5 개 경제부문 및 핵·석유 수익창출과 연계된 글로벌 60여개 단체·개인·선박에 신규 제재 대상 지정. 이란에 자금 지원 관련 기업은 미 달러시스템에서 제외하며, 중국은 행동 해당 제재에서 예외가 아님을 명시

미 재무부 장기채 바이백 확대 재원으로 일반계정 자금 활용 가능성 명시

- 국채금리 혼조 10Y 4.703%(-3.5bp), 2Y 4.236%(+0.2bp). 베센트 재무장관 발언 및 유가 영향 소하
- 미 재무부는 장기국채 바이백 확대 재원으로 재무부 일반계정(TGA) 내 보유현금 활용 가능성 시사. 해당 규모 \$9 천억 이상. 다만 추가적인 시장 개입 가능성에는 신중한 입장

티커	종목명	수익률 (1D,%)	내용
NVDA	엔비디아	-2.9%	작년 12월 \$20B에 인수한 그록 기반의 'Groq 3 LPX' 랙이 전면 양산 단계에 돌입했다 발표. 회사 역사상 최대 규모의 인수합병을 통해 확보한 기술의 상용화를 본격화. 또한 스페이스X(-1.4%)와 협력해 우주용 베라 루빈 NVL72 시스템 설계. 내년 4분기 궤도발사를 목표
AMZN	아마존	+1.3%	지난 주말 메모리·스토리지 부품 원가 상승을 근거로 에코, 킨들, 파이어 TV 등 주요 자체 하드웨어 제품 가격을 최대 60% 인상. 원가 부담을 소비자 가격으로 전가하며 수익성 방어에 나섬. 한편 완전자동화 물류센터 프로젝트 테트로미노 추진 소식 보도
V	비자	+3.1%	금융주로의 순환매 수요 가운데, 카드시출액(YoY +10%), 처리 건수(+10%), 크로스보더 결제액(+12%) 등 견조한 실적과 네트워크 수수료 비즈니스의 구조적 강점 부각. JP모건의 연간 카드 순상각률(NCO) 전망치 하향(3.4%→3.2%) 등 카드 신용 리스크 완화에 힘입어 마스터카드(+3.3%)와 동반 강세
MSTR	스트래티지	+2.8%	배당 및 이자 지급용 준비금과 별개로 약 \$1.6B 규모의 'USD Cash' 유동성 풀 신설 공시. BTC 추가 매입, 자사주 매입, 시장 하락기 유동성 대응 등 재무적 유연성 확보 목적. BTC는 장중 \$80,000선 터치하는 등 강세
AAOI	어플라이드 옵토일렉트로닉스	-13.8%	최대 \$600M 규모의 ATM 유상증자 계획을 공시하며 주가 급락. 조달 자금은 차입금 상환, CAPEX, M&A 등 일반적인 기업 목적에 활용할 예정
EXPE	익스피디아	+5.4%	에버코어 ISI는 투자이건 '아웃퍼폼'을 유지, 목표주가를 기존 \$375에서 \$430로 상향 조정하며 주가 강세