

압박 완화에 기술주 반등, 여전히 방향성 탐색구간



Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 성현영 _ hyseong@ls-sec.co.kr

대형 이벤트 대기, 매크로 압박 완화에도 제한적 증시 반응

- 미 증시는 DOW +0.30%, S&P500 +0.32%, NASDAQ +0.66%로 강보합. 유가와 금리 안정화 흐름 반영하며 기술주 중심의 상승세. 반도체(SOX, +1.4%)를 비롯한 IT(+1.0%), 컴스(+0.5%), 소재(+0.4%), 헬스케어(+0.3%) 강세. DOW 의 경우 점진적 매크로 환경 완화에 따른 3 거래일 연속 상승 마감에 성공
- 예정된 대형 실적과 매크로 지표 경계함에 따라 움직임은 제한적인 모습. 시장 기대치가 높은 엔비디아 실적을 비롯 경계심리가 높은 PCE, 방향성 확인을 기대하는 잭슨홀 등. 엔비디아(+2.2%)가 8 거래일만에 반등한 가운데 루멘텀(+6.7%), 코어위브(+2.1%), 스페이스 X(+2.2%) 등 관련 생태계도 동반 상승. 엔비디아의 2FQ27 실적은 EPS \$2.08, 매출 \$91.9B 로 역대 최대 실적 예고된 가운데, 이를 받아들이는 매크로 환경의 방향성이 주가 반응 판가름 할 것으로 전망

미국의 대이란 전략 스탠스 변화, 아직까진 긍정적

- 유가는 WTI 기준 -3.12% 하락한 배럴당 \$82.4 기록하며 중동발 긴장 완화(군사→경제적 압박)를 반영. 경제제재 자체가 호재라기보단 전략적 스탠스 전환한 가운데 중국에 대한 제재까지는 확인되지 않은 점이 긍정적. 캐나다발 관세 이슈 또한 당장은 실질적 경제 피해 확인 단계보단 내러티브에 머물고 있다는 점이 안도 요인

8 월 소비자신뢰지수 부진, 유가/재정정책과 함께 연준의 금리 인상 우려도 완화

- 미 국채금리는 장단기물 모두 하락하며 안정. 시장이 재무부의 개입 의지 확인한 가운데 중동사태 완화에 따른 유가 하락과 소비 지표 부진에 따른 통화정책적 압박 완화를 기대. 다만 여전히 10 년물 기준 4.64%, 30 년물 기준 5.16%로 높은 수준 유지. 금주 예정된 PCE 물가지표와 미 재정적자 기반의 채권 자경단 움직임, 그리고 모멘텀이 살아있는 디베스트먼트 트레이드 경계
- 8 월 CB 소비자신뢰지수는 89.4pt 로 컨센(90.2pt) 하회. 전월 대비 -0.8pt 하락하며 2 개월 연속 하락. 7 월 미 신규주택 판매는 연율 60.7만채로 6 월(67.8 만)대비 -10.5%MoM 감소했으며 전년동월 대비로도 -6.3%YoY 감소

티커	종목명	수익률 (1D, %)	내용
NVDA	엔비디아	+2.2%	신형 로보틱스 컴퓨터 '젯슨 오린 나노 2'를 공개. 사측은 해당 제품을 통해 전 세계 개발자들이 최첨단 피지컬 AI 애플리케이션을 위한 로봇, 배송 및 검사용 드론, 비전 AI 시스템을 구축할 수 있게 되었다 밝힘. 전자 대비 2배 빠른 추론 속도 및 40% 전력 절감을 달성했으며, '27년 상반기 출시 예정. 한편 BofA는 하반기 반도체 주가 하락 시 섹터에 매력적인 투자 기회를 제공할 수 있다 분석. 동사를 포함해 마벨(+4.8%), 마이크론(+2.5%), 램리서치(+1.5%) 등 기업에 대한 투자매력 강조. 실적 발표 하루 앞둔 가운데, 7거래일만에 주가 반등
AMD	AMD	+4.9%	레이먼드제임스가 투자의견 'Outperform'→'Strong Buy'로 상향, 목표주가를 \$565→\$641로 상향 조정하며 주가 강세. 서버용 CPU 시장에서 동사의 성장세가 지속되며 투자매력도가 높아지고 있다 분석
DKS	덱스스포팅 굿즈	-30.7%	실적발표. 실적 미스 및 연간 가이던스 하향 조정 여파에 주가 폭락. 작년 인수한 풋락커 체인의 실적 부진 영향. 이사회 의장은 추가적인 고동 지속을 언급하며, 사상 최대 일간 낙폭을 기록. 월마트 실적 발표 이후 리테일러들 우려 지속되는 양상
XOM	엑슨모빌	-2.1%	중동 긴장 완화 소식에 급락한 유가에 연동. 셰브론(-1.6%), 옥시덴탈페트로리움(-2.8%) 등 동반 하락. 반면 유가 하락에 유나이티드항공(+3.4%) 등 항공주는 랠리
MNRA	모더나	+14.4%	울프리서치가 투자의견을 'Underperform'→'Peer Perform'으로 상향하며 주가 강세. 8/19 임상 결과 발표 이후, 항암제 및 희귀 의약품 시장에서 동사의 입지가 개선될 것이라 전망
MSTR	스트래티지	+3.4%	비트코인이 장중 \$80,000를 돌파하는 등 강세보이자 가상자산 관련주 전반 상승. 골드만삭스는 코인베이스(+4.3%)에 대한 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 \$173→\$196로 상향조정