



리서치센터 리포트
바로가기

기술주 내 순환매 나타나며 소폭 하락

엔비디아, 4.57% 하락하며 전일 급등분 일부 반납. 여타 빅테크는 견조
케빈 워시 연준의장, 잭슨홀 연설에서 물가 억제 의지 강력하게 피력

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	7,711.76pt	-0.25%
DOW	53,559.99pt	-0.02%
NASDAQ	26,402.42pt	-0.52%
STOXX 600	655.16pt	0.51%
美 국채 10년물	4.72%	4.18bp
美 국채 2년물	4.34%	11.14bp
달러 인덱스	99.70pt	0.55%
국제 유가 (WTI)	83.40\$	-0.16%

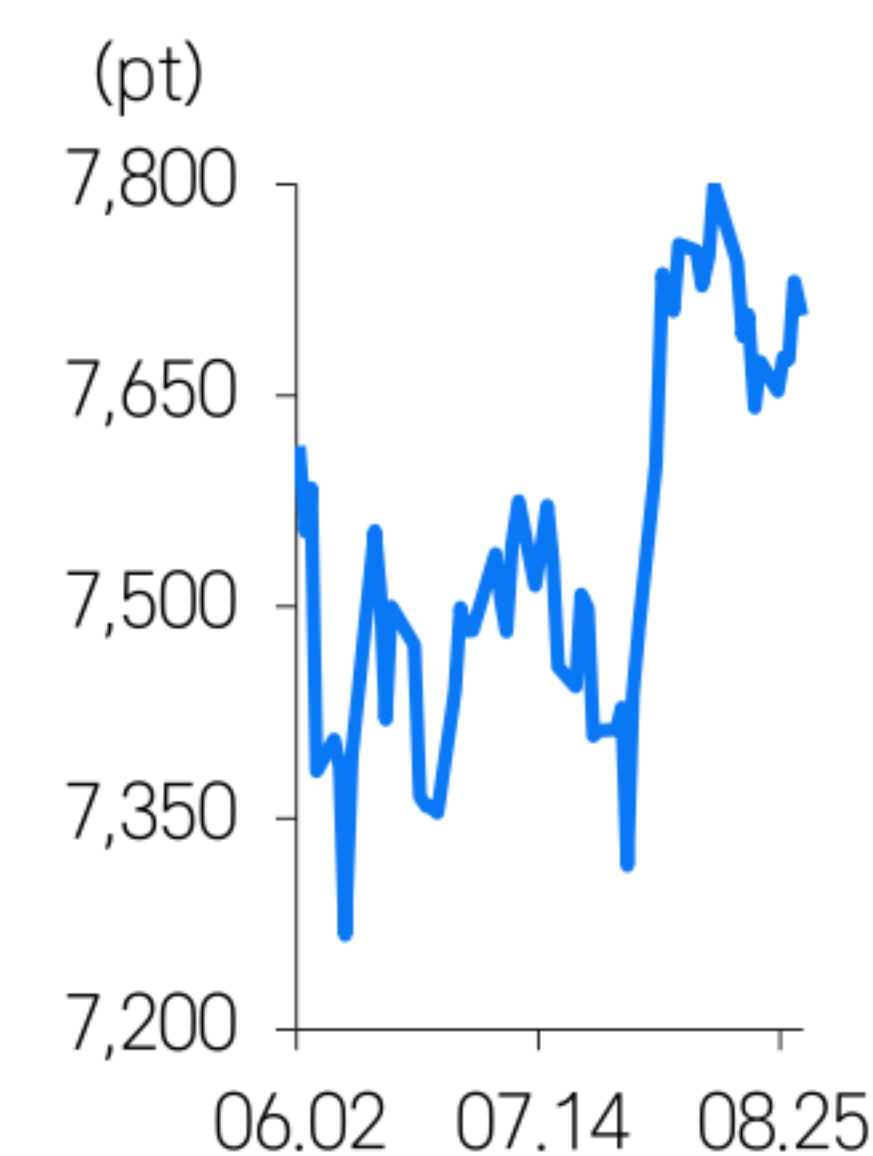
자료: Bloomberg, 삼성증권

지난 금요일 뉴욕 증시는 주요 대형 기술주들 사이에 순환매 장세가 나타나며 소폭 하락했습니다. 전일 실적 발표 직후 9% 가까이 급등했던 엔비디아는 이날 4.57%의 낙폭을 기록해 지수 전반에 하방 압력을 가했습니다. 반면 전일 상대적으로 부진했던 하이퍼스케일러 기업들이 상승세를 보이며 지수 방어에 기여했습니다. 이날 아마존이 3.97% 뛰어 상승폭이 두드러진 가운데, 마이크로소프트와 알파벳도 2% 가까운 오름세를 나타냈습니다. 메타 역시 1.21% 상승했고 애플은 1.63%, 스페이스X는 0.45% 오른 채 마감했습니다. 반면 테슬라는 1.71% 내리며 부진했습니다. 업종별로 살펴보면 경기소비재와 커뮤니케이션, 에너지가 선전한 반면 IT와 유틸리티, 산업재는 상대적 약세를 띠었습니다. 이날 S&P500은 전일 대비 0.25%, DOW는 0.02% 밀렸습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.52% 하락했습니다.

워시 연준 의장의 잭슨홀 연설이 매파적으로 해석된 점도 경계감을 자극했습니다. 그는 물가 지표에서 뚜렷한 개선세가 아직 관찰되지 않는다면 현재 상황을 진단했고, 연준이 PCE 물가 2% 달성에 집중할 것임을 강조했습니다. 이로 인해 정책 금리 전망에 민감한 미 국채 2년물은 11bp 급등한 4.34%로 마감했습니다. 금리선물시장은 9월 FOMC에서 금리 인상이 단행될 확률을 전일 36%에서 이날 58%로 높여 잡았습니다. 다만 연준의 물가 통제 의지는 장기물 금리의 상단을 제약하는 요인이 되기도 했습니다. 그만큼 시장은 인플레이션 불확실성이 낮아질 수 있다고 판단한 것입니다. 이날 10년물의 오름폭은 2년물보다 낮은 4.2bp가량에 그쳤으며, 종가는 4.72%를 기록했습니다. 가장 만기가 긴 30년물은 1bp가량 상승한 5.21%로 거래를 마쳤고, 장 중에는 하락세를 보이기도 했습니다. 한편 달러 인덱스는 높아진 금리를 따라 0.55% 오른 99.70pt에서 장을 마감했습니다.

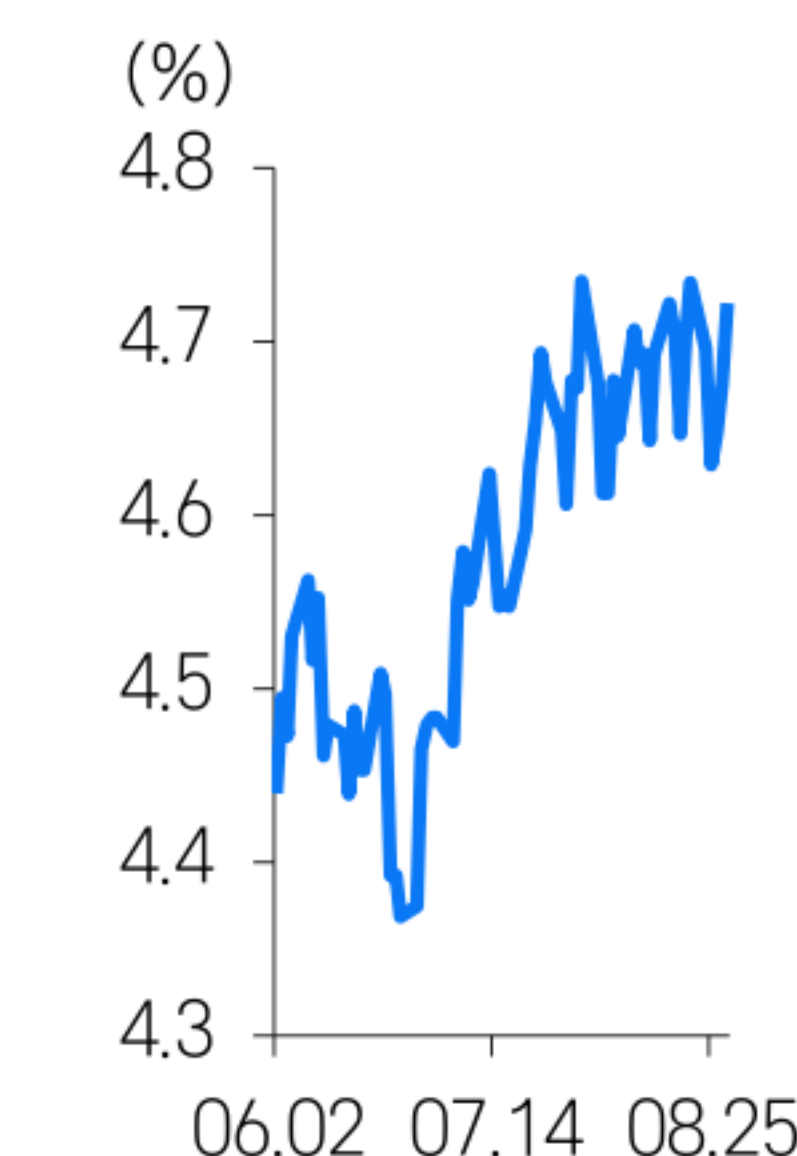
필 반도체 지수는 엔비디아 약세 여파로 3.47% 떨어졌습니다. 메모리 반도체로 구성된 ETF인 DRAM 역시 1.76% 하락했습니다. 이날 실적을 발표한 마벨은 알파벳과의 AI 칩 수익 기여 시점에 관한 불확실성이 부각되며 10.28% 급락했습니다. 결제업체 페이팔은 경쟁사 스트라이프와의 인수 합병이 무산되며 12.7% 미끄러졌습니다. 반면 의류업체 겅은 호실적에 힘입어 12.9% 급등했습니다.

S&P500 3개월 추이



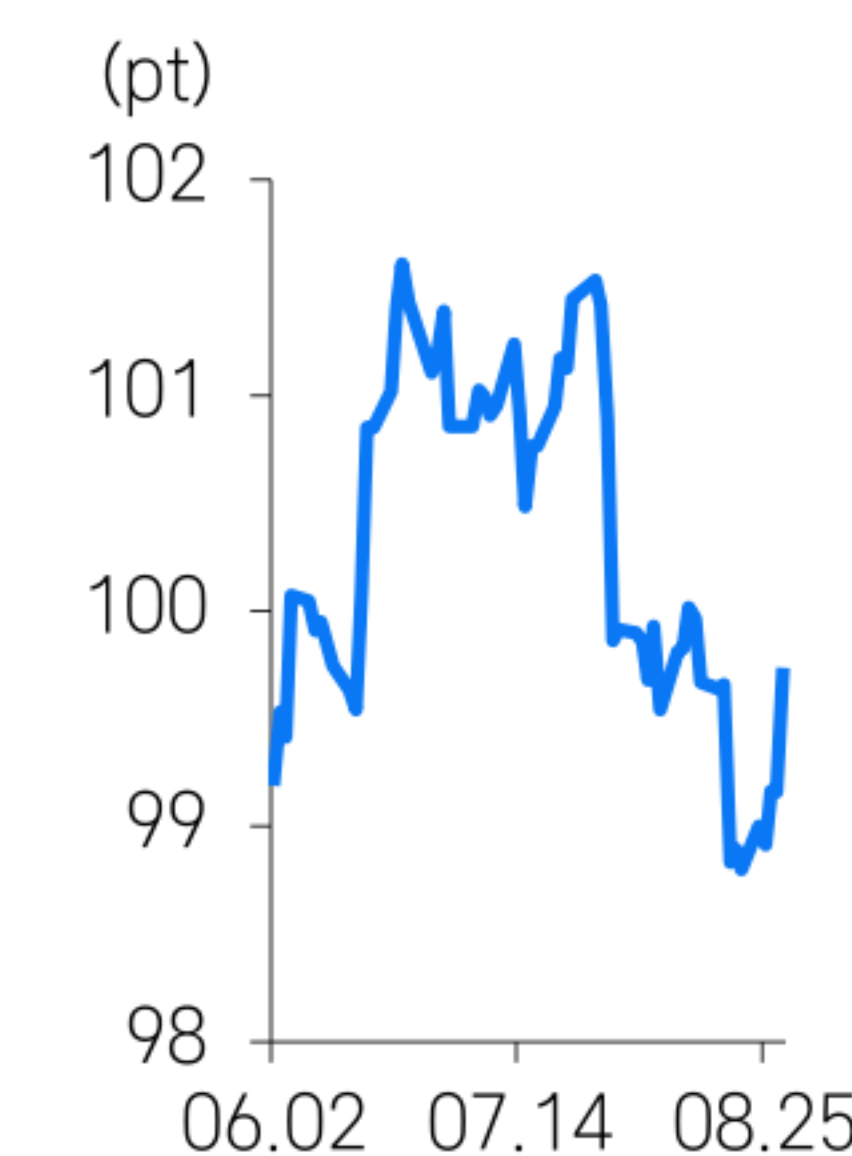
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



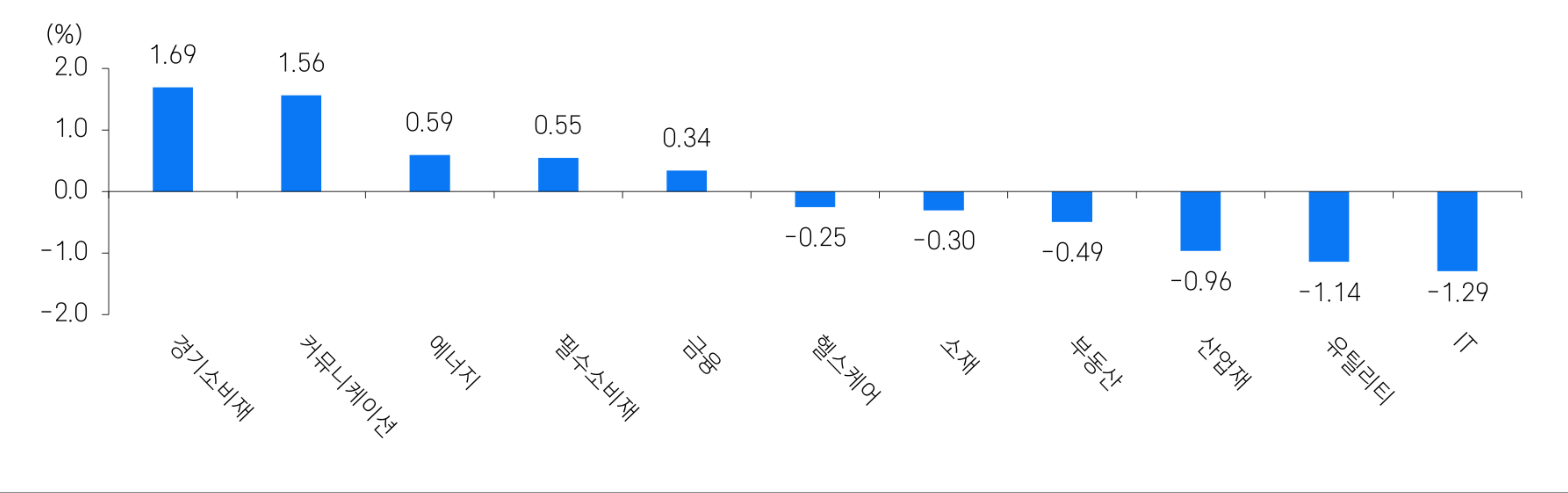
자료: Bloomberg, 삼성증권

달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	서비스나우	4.5	정보기술
2	아마존 닷컴	4.0	자유소비재
3	나이키	3.0	자유소비재
4	인튜이트	2.9	정보기술
5	T-모바일 US	2.6	커뮤니케이션 서비스

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	램리서치	-5.2	정보기술
2	엔비디아	-4.6	정보기술
3	GE 버노바	-4.4	산업재
4	어플라이드 머티리얼즈	-4.3	정보기술
5	텍사스 인스트루먼트	-3.0	정보기술

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

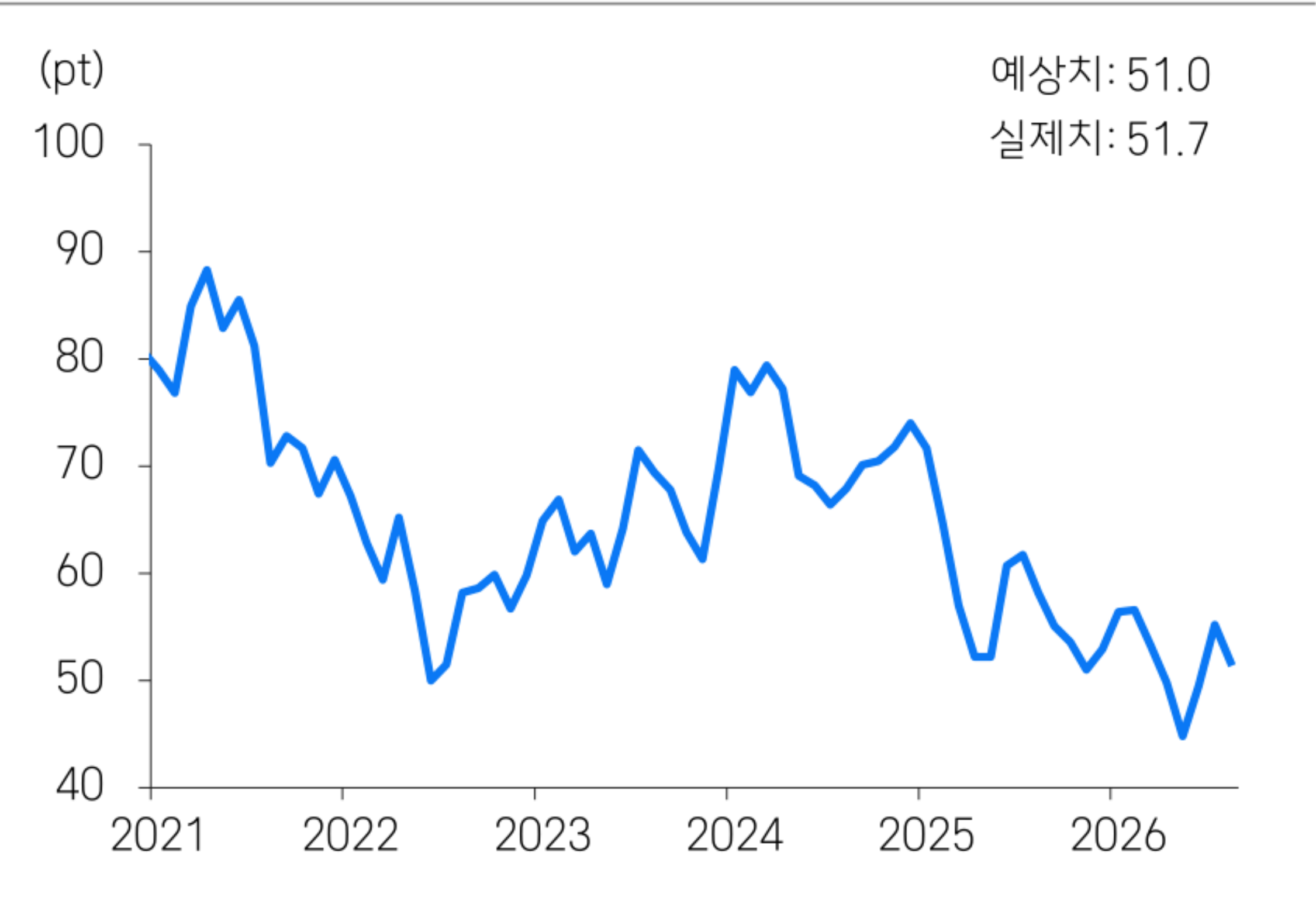
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.07	1.04	11.78
필라델피아 반도체 지수	-3.47	-2.31	1.40
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.07	0.00	3.11
MSCI EM ETF	-0.70	0.03	5.58
NDF 원화 환율	0.09	0.72	5.68

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주요 경제 지표

미국 8월 미시간대학교 소비자신뢰 지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 8월 미시간대학교 1년 기대 인플레이션



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

Samsung Securities

Samsung Securities

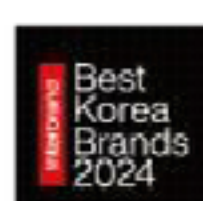
삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA