

AI 속도조절론과 고금리로 반도체 약세, 미 증시 하락 마감

국내 증시 Comment

반도체 약세: 미 국채 금리 상승에 따른 시장 압박과 AI속도조절론에 대형 반도체 중심으로 큰 낙폭을 보이며 코스피(-3.26%), 코스닥(-1.69%) 하락 마감. 엔트로픽 CEO 다리오 아모데이는 AI 모델의 성능 향상 속도 조절에 대해 언급 후 메모리 수요 감소와 가격 하락에 대한 우려감이 시장에 확산되며 반도체 약세. 삼성전자(-4.05%), SK하이닉스(-6.35%), SK스퀘어(-8.17%) 하락 마감.

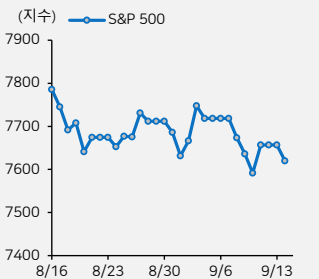
수출업체 약세: 달러-원 환율이 1,300원대까지 하락하며 수출 비중이 높은 완성차 업체의 수익성 부담 확대. 현대차는 올해 상반기 수출 매출 비중이 62.7%에 달하며 환율 하락이 이어질 경우 원화 환산액 감소 영향에 시장의 우려감 증가하며 현대차(-3.79%), 기아(-3.24%) 하락 마감

해외 증시 Comment

AI 속도조절론: 미 증시는 국채금리 상승과 AI 반도체주 조정이 부담으로 작용하며 하락 마감. 미 10년물 국채금리는 장중 5%를 상회하며 2023년 10월 이후 최고 수준을 기록. 주요 AI 기업 CEO들이 AI 개발 속도 조절과 모델 사용 제한 필요성을 주장하면서 AI 산업의 성장 속도 둔화 우려가 부각돼 반도체주가 큰 폭으로 하락. 다만 트럼프 대통령이 AI 개발 규제 및 속도 조절론에 반대하며 미국의 AI 주도권 강화를 강조하면서 AI 투자 모멘텀 지속에 대한 기대가 유지돼 증시의 추가 낙폭은 제한

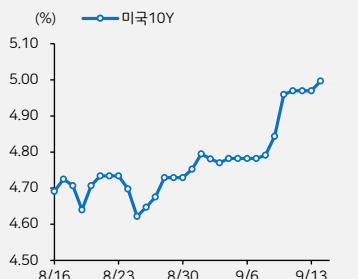
암호화폐 강세: 증시 약세와 미 국채금리 상승에도 비트코인이 7만 9,000달러를 상회하며 견조한 흐름 지속. 미국 상원의 CLARITY Act 표결을 앞두고 디지털자산의 증권·상품 분류와 SEC·CFTC 간 규제 관할권이 명확해질 수 있다는 기대감이 투자심리를 지지

미국 증시



(pt, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	6,684.4	-3.3	-4.4	
KOSDAQ	806.8	-1.7	-1.9	
S&P 500	7,620.0	-0.5	-1.3	
DOW	52,421	-0.3	-1.9	
NASDAQ	26,186	-0.6	-1.2	
러셀2000	2,892.2	-0.4	-2.8	
STOXX600	636.0	-0.5	-2.1	
반도체(SOX)	11,131	-5.9	-5.1	
NIKKEI225	63,493	-0.8	-4.4	

미국 국채 10년물 금리



(%, bp)	종가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	4.532	-3.9bp	15.1bp	
미국2Y	4.667	4.0bp	29.4bp	
미국10Y	4.997	2.7bp	21.5bp	
영국10Y	5.369	2.9bp	19.4bp	
독일10Y	3.529	2.7bp	14.7bp	
호주10Y	5.335	-2.7bp	14.2bp	
일본10Y	2.983	0.4bp	5.4bp	
브라질10Y	14.36	6.8bp	1.5bp	
중국10Y	1.685	0.0bp	0.8bp	

금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event

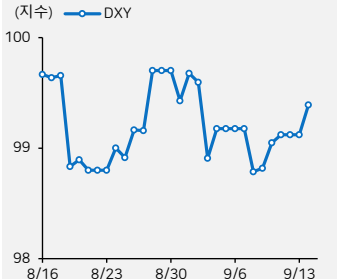
- 중국 8월 고정자산투자, 소매판매 등 실물지표
- ZEW 경기동향지수, 경기전망지수
- 미국 CLARITY Act 상원 절차 표결
- AI Infra Summit(~17)

한국 관련 지수 변동

- MSCI 한국 ETF -6.62% 하락 마감. MSCI 신흥시장 ETF -2.73% 하락 마감
- 필라델피아 반도체 지수는 -5.86% 하락 마감. 코스피 야간선물 -1.87% 하락 마감
- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 1,345.30원 기록한 가운데 금일 오전 7시 30분 기준 1,346.91원에서 거래 중

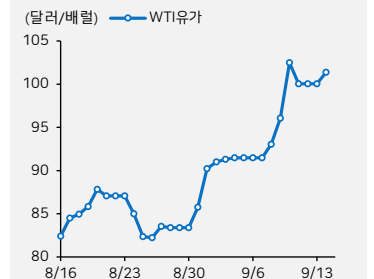
지정학 리스크 및 AI 투자심리 위축: 호르무즈 해협을 둘러싼 지정학적 리스크가 확대되며 에너지 공급 차질 우려 지속. 이란 혁명수비대의 해협 봉쇄와 유조선 공격에 이어 지난 주말 사우디 동서횡단 송유관까지 피격되면서 원유 수송 차질 우려가 심화됐으며, 피해 복구에 수주가 소요될 것으로 예상. 이에 WTI가 배럴당 101.77달러까지 상승하며 높은 국채금리와 맞물려 인플레이션 우려를 재차 자극. 한편 엔트로픽 CEO의 AI 개발 속도 조절 필요성 언급 이후 AI 인프라 투자 확대에 따른 수익성 및 투자 회수에 대한 우려가 부각되며 투자심리가 위축. 관련주 중심 매도세 확산

FX



(Local, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KRW	1346.2	0.2	0.0	
DXY	99.4	0.3	0.2	
EUR	1.15	-0.4	-0.6	
GBP	1.35	-0.2	-0.3	
JPY	154.35	0.5	0.0	
CNY	6.71	0.0	0.0	
AUD	0.71	-0.4	-1.1	
EM통화	46.23	-0.6	-0.8	
비트코인	79096	2.3	-0.2	

원자재



(Local, %)	종가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	101.4	1.3	10.8	
천연가스	2.9	2.3	-2.7	
유럽 천연가스	82.6	3.8	14.8	
금	4310.0	-1.3	-2.7	
은	63.5	-1.6	-3.8	
구리(HG)	6.33	-2.2	-4.0	
코코아	5995.0	1.0	-1.4	
철광석	97.6	-0.5	-2.0	
소맥	707	0.0	-1.3	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

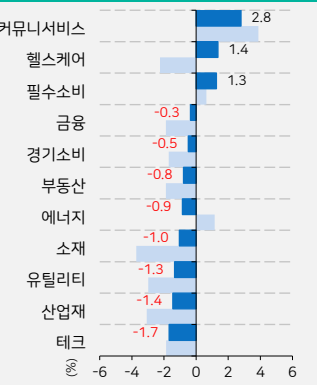
국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
중국	주택가격 (YoY)	Aug	-	-	-3.2
중국	고정 자산투자 (YoY, %)	Aug	-7.2	-	-6.7
중국	산업생산 (YoY, %)	Aug	4.8	-	4.5
중국	소매판매 (YoY, %)	Aug	0.8	-	0.6
독일	ZEW 경제전망지수	Sep	40.0	-	34.2

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락률

Daily Return 상/하위 (% , 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
지스케일러	ZS	US	16.5	12.9		소프트뱅크그룹	9984	JP	-10.7	-6.1	
클라우드 스트라이크	CRWD	US	13.9	10.5		인피니온	IFXGn	DE	-7.7	-11.1	
로블록스	RBLX	US	12.7	18.4		SK하이닉스	000660	KR	-6.3	-4.8	
코인베이스글로벌	COIN	US	9.2	3.7		온세미컨덕터	ON	US	-5.9	-3.7	
서클 인터넷	CRCL	US	7.5	-4.5		에코프로비엠	247540	KR	-5.8	-2.6	
리쿠르트	6098	JP	6.4	2.1		SK이노베이션	96770	KR	-5.6	-0.9	
SAP	SAPG	DE	5.1	1.9		인텔	INTC	US	-5.6	1.5	
세일즈포스	CRM	US	4.7	0.1		마이크론	MU	US	-5.3	-9.1	
소니	6758	JP	4.3	0.2		BOA	BAC	US	-5.1	-5.1	
넷플릭스	NFLX	US	3.8	2.6		AMD	AMD	US	-4.4	3.3	
달러 제너럴	DG	US	3.7	-3.0		캐터필라	CAT	US	-4.2	-3.7	
알파벳C	GOOG	US	3.1	3.1		삼성전자	005930	KR	-4.0	-7.8	

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커	종가	1D	1W
SPY US증시	760.88	-0.4	-1.2
QQQ 나스닥100	709.18	-0.8	-1.4
VGK 유럽증시	89.23	-0.9	-2.7
VWO EM증시	59.61	-1.2	-3.0
TLT US장기국채	80.93	0.1	-1.6
LQD 회사채	104.30	0.0	-1.1
HYG 하이일드	78.53	-0.1	-0.8
EMB EM국채	93.22	-0.1	-1.3
USO 원유	156.66	1.1	10.4
GLD 금	392.84	-1.5	-3.4
DBA 농산물	28.96	0.1	0.4
VNQ 리츠	94.33	-0.5	-1.8

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

티커	종가	1D	1W
CIBR 사이버보안	100.05	6.0	5.8
IGV 소프트웨어	106.64	5.0	2.0
MSOS 대마초	4.92	3.6	-3.7
ARKF 핀테크	46.43	3.0	-1.4
SKYY 클라우드	162.77	2.7	0.7
XLC 통신 서비스	115.07	2.2	2.7
UNG 천연가스	10.33	1.6	-2.2
IBUY 이커머스	69.48	1.6	-3.1
XLV 헬스케어	167.75	1.4	-2.2
ARKK 혁신기업	84.72	1.4	-1.7
XLP 필수 소비재	84.42	1.2	-0.2
XBI 중소형 바이오	157.60	0.9	-3.8

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커	종가	1D	1W
EWY 한국	176.22	-6.6	-6.7
SOXX 반도체	497.40	-5.6	-4.3
BDRY SHIPPING	15.30	-4.4	-7.6
EWT 대만	107.21	-3.3	-4.4
COPX 구리 채굴	85.62	-3.3	-5.6
SIL 은 채굴	93.27	-3.2	-6.1
URA 우라늄	42.19	-3.1	-8.4
GDX 금 채굴	94.14	-3.0	-5.2
XME 철강	110.17	-3.0	-7.1
AAXJ 아시아(일본제외)	114.54	-2.6	-4.2
DRIV 자율주행	33.39	-2.4	-3.9
COPX 구리	38.26	-2.3	-4.2

국내 업종별 수익률

업종명	Daily Return (%)	시가총액(조원)	1D	1W	60D 추이
에너지	-3.0	116	-3.0	-4.4	
화학	-2.1	92	-2.1	-1.9	
비철/목재	-0.6	37	-0.6	-3.4	
철강	-2.0	40	-2.0	-1.7	
건설	-2.7	67	-2.7	2.3	
기계	-2.5	233	-2.5	-2.1	
조선	0.3	165	0.3	3.4	
상사/자본재	1.0	264	1.0	1.3	
운송	1.0	76	1.0	-2.2	
자동차	-2.6	205	-2.6	-4.8	
화장품/의류/완구	1.5	77	1.5	-0.5	
호텔/레저	0.1	10	0.1	-0.3	
미디어/교육	1.4	24	1.4	0.0	
소매(유통)	1.4	24	1.4	-1.1	
필수소비재	0.2	63	0.2	0.1	
건강관리	-1.0	272	-1.0	-4.9	
은행	2.1	247	2.1	2.3	
증권	0.4	89	0.4	-0.8	
보험	-1.6	123	-1.6	-0.8	
소프트웨어	-0.5	140	-0.5	-4.8	
IT하드웨어	-3.6	167	-3.6	-6.1	
반도체	-5.1	2971	-5.1	-6.5	
IT가전	-2.3	192	-2.3	-3.2	
디스플레이	-1.0	13	-1.0	-3.2	
통신서비스	0.0	39	0.0	-3.1	
유틸리티	-3.8	38	-3.8	0.9	

외국인 수급강도

1D	1W	(억원)
3.2	54.0	188
-4.5	-33.9	-238
-2.5	-6.0	-42
-0.9	-24.3	-26
-7.1	-0.5	-277
-4.2	9.3	-584
-1.6	-18.4	-132
0.5	-12.3	69
1.4	43.1	66
2.0	10.3	259
-17.5	-7.5	-730
-0.3	-13.0	-1
2.4	-14.0	33
-31.3	-25.4	-408
1.6	0.2	58
2.6	15.9	385
1.8	-3.5	333
2.5	21.2	106
0.3	2.1	28
-10.2	9.8	-1211
-12.9	-25.6	-29809
0.7	-6.2	66
-6.7	-6.5	-52
5.5	17.9	120
-16.0	-42.5	-273

기관 수급강도

1D	1W	(억원)
-8.2	-2.9	-475
1.6	15.0	87
2.2	-21.7	37
2.3	15.2	66
-2.5	80.0	-98
-2.6	22.2	-364
5.2	37.4	423
2.0	14.9	301
5.2	-2.7	239
-4.8	-27.3	-615
15.0	-45.3	628
2.0	2.6	10
5.5	-11.6	75
27.6	-50.5	360
5.3	-41.8	193
-1.6	-44.7	-233
2.0	10.3	366
1.6	-0.5	68
1.4	13.5	93
-1.3	-20.4	-115
-8.7	-33.2	-1038
-4.8	23.5	#####
-7.1	-9.5	-648
-1.5	-56.2	-12
-2.0	-9.2	-44
-14.4	20.4	-245

* 수급강도 작성 기준
1D : (순매수 금액/ 전일 유동시총)*10000, 1W : 일주일 전 유동시총 대비 일주일간 누적순매수금액*10000

Compliance Notice

- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
- 본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 중립자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
- 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.