



리서치센터 투자전략팀

I 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 오라클 데이터센터 쇼크 속 기술주 중심으로 하락

증시 코멘트 및 대응 전략

17일(목) 미 증시는 100억 달러 규모의 데이터센터 투자 관련 오라클과 블루아울 캐피탈의 투자 협상 결렬 속 AI 수익성 우려가 재차 불거지며 기술주 중심으로 하락한 결과 3대 지수는 하락 마감 (다우 -0.47%, S&P500 -1.16%, 나스닥 -1.81%)

이 날 오라클의 AI 수익성 이슈가 재차 투자심리를 악화시키며 기술주 매물 출회 요인으로 작용. 파이낸셜타임즈(FT)는 미시간주에 건설중인 오라클의 100억 달러 규모의 1GW급 데이터센터 프로젝트에 메인 파트너인 블루아울(Blue Owl) 캐피탈이 투자하지 않을 것이라고 보도. 오라클의 AI 인프라 지출 급증 → 부채, 자금조달 비용 상승 → AI 투자 수익성 악화 우려 등이 금번 오라클 데이터센터 투자 결렬의 주된 배경. 최근 AI 버블 바로미터 역할을 하는 오라클(-5.4%)의 악재성 이슈가 재출현함에 따라 엔비디아(-3.8%), 브로드컴(-4.5%) 등 AI 반도체, 하드웨어 관련주도 급락세 연출, 현재 시장이 오라클 이슈에 얼마나 민감하게 반응하는지를 방증.

이러한 가운데 아마존은 오픈 AI에 100억달러 이상을 투자하고, 오픈 AI는 아마존의 자체 칩인 '트레이니움'을 사용하는 거래를 협의 중인 것으로 파악. 금번 거래는 오픈 AI의 칩 공급망 다변화 및 엔비디아에 대한 의존도 감소를 목적으로 하고 있으며, 아마존 입장에서는 자체 AI 칩 사업 확대의 주된 성과라는 점에서 의미가 있음. 즉, 오라클을 중심으로 AI 버블 노이즈가 지속되고 있지만 여전히 AI 산업 전반의 투자 사이클은 유효하며, AI를 통해 실질적인 수익화, 효율화를 이끌어낼 수 있는 기업에 대한 옥석가리기에 시장은 주목하고 있는 흐름.

한편, 이 날 시장의 최대 관심사였던 마이크론 실적은 예상대로 어닝 서프라이즈(매출액 136억 vs 컨센 129억, 조정 EPS 4.78 vs 컨센 3.95)를 기록했으며, 차분기 가이던스도 시장 예상치를 큰 폭 상회(FY26 2Q 매출액 가이던스 187억 vs 컨센 143억, EPS 8.42 vs 컨센 4.71). 현재 시간 외 거래에서 8%대 급등 중.

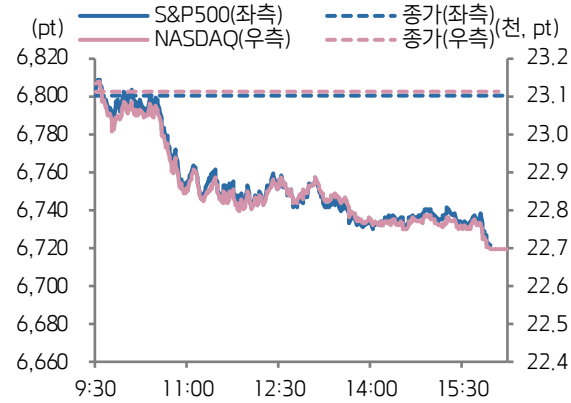
금주는 매크로(고용, CPI 등), 실적(마이크론 실적) 등 일정상 부담으로 시장이 뚜렷한 방향성을 보이기 어려운 상황이었음. 다만, 고용 지표, 마이크론 실적 등 주요 이벤트 일정이 지나간 가운데 현재 남아있는 주요 일정은 금일 저녁에 발표될 미국 11월 CPI(컨센 YoY 3.1%)와 내일 있을 BOJ 통화정책회의. 시장 예상과 부합한 수준의 결과만 나온다면, 불확실성 요인 해소되며 현재 악화되어 있는 투자심리 반전될 가능성도 염두에 둘 필요.

전일 국내 증시는 장중 1,480원대를 돌파한 원달러 환율 부담 등으로 하방 압력 가중되며 하락세를 보였으나, 이후 장 막판 마이크론 호실적 기대 등으로 대형 반도체주 중심으로 패시브 자금 유입된 결과 코스피는 급등, 코스닥은 하락하며 차별화 흐름 연출 (코스피 +1.43%, 코스닥 -0.55%).

금일 국내 증시는 오라클발 미국 AI 관련주 급락 등을 반영하며 장 초반 하락세로 출발할 것으로 예상되지만, 마이크론 호실적이 해당 영향을 상쇄하며 장 후반으로 갈수록 낙폭을 회복하는 흐름을 연출할 것으로 전망. 한편, 한국시간 기준 오전 11시 트럼프 대통령의 대국민 연설이 계획되어 있는 상황. 세부적인 주제는 공표되지 않았지만, 최근 고물가, 경기 우려 등으로 트럼프의 지지율 하락세가 나타나고 있다는 점을 감안시 여론 반전을

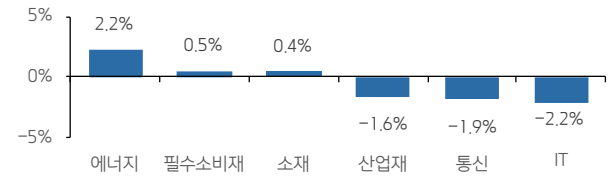
시도할 올해 경제 분야 성과와 내년도 주요 국정과제 등을 발표할 것으로 예상되며, 관련 내용에 따른 국내 증시 영향도 금일 주목해볼 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

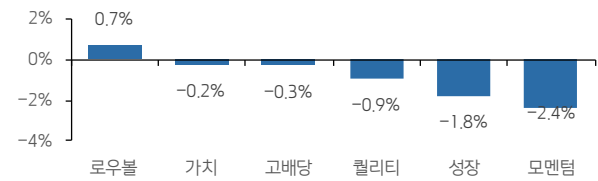


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

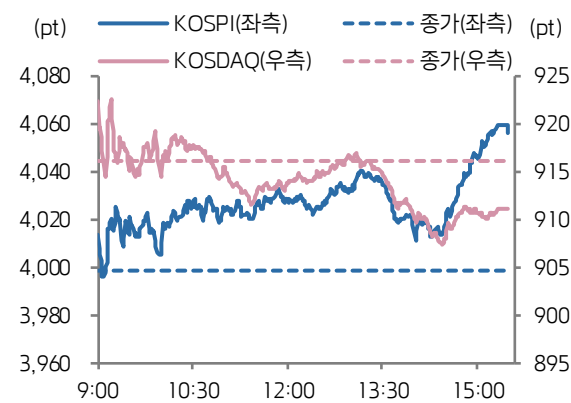


스타일별 주가 등락률



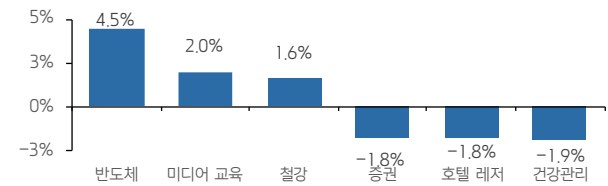
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

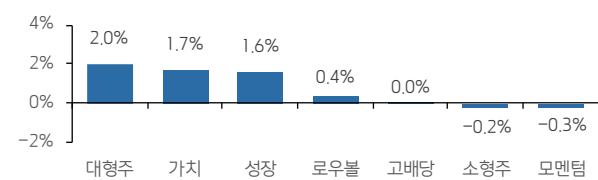


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	271.84	-1.01%	+8.55%	GM	80.51	-1.53%	+51.14%
마이크로소프트	476.12	-0.06%	+12.96%	일라이릴리	1,041.79	-1.19%	+34.95%
알파벳	296.72	-3.21%	+56.75%	월마트	115.66	+0.21%	+28.01%
메타	649.50	-1.16%	+10.93%	JP모건	314.98	-0.18%	+31.4%
아마존	221.27	-0.58%	+0.86%	엑손모빌	117.41	+2.38%	+9.15%
테슬라	467.26	-4.62%	+15.7%	세브론	149.52	+1.89%	+3.23%
엔비디아	170.94	-3.81%	+27.29%	제너럴일렉트릭	115.66	+0.2%	+28%
브로드컴	326.02	-4.48%	+40.62%	캐터필러	561.89	-4.59%	+54.89%
AMD	198.11	-5.29%	+64.01%	보잉	206.33	-0.18%	+16.57%
마이크론	225.52	-3.01%	+167.97%	넥스트에라	80.29	-1.3%	+12%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	4,056.41	+1.43%	+69.05%	USD/KRW	1,474.50	+0.1%	+0.15%
코스피200	572.62	+1.98%	+80.17%	달러 지수	98.41	+0.26%	-9.29%
코스닥	911.07	-0.55%	+34.34%	EUR/USD	1.17	-0.05%	+13.4%
코스닥150	1,535.87	-0.53%	+35.94%	USD/CNH	7.04	+0.06%	-4.06%
S&P500	6,721.43	-1.16%	+14.28%	USD/JPY	155.73	+0.65%	-0.94%
NASDAQ	22,693.32	-1.81%	+17.52%	채권시장	가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	47,885.97	-0.47%	+12.56%	국고채 3년	2.995	-0.7bp	+40bp
VIX	17.62	+6.92%	+1.56%	국고채 10년	3.322	+0.7bp	+45.1bp
러셀2000	2,492.30	-1.07%	+11.75%	미국 국채 2년	3.485	-0.2bp	-75.7bp
필라. 반도체	6,695.31	-3.78%	+34.45%	미국 국채 10년	4.153	+0.8bp	-41.6bp
다우 운송	17,371.42	-0.52%	+9.28%	미국 국채 30년	4.826	+1.3bp	+4.5bp
상해종합	3,870.28	+1.19%	+15.47%	독일 국채 10년	2.864	+1.9bp	+49.7bp
항생 H	8,843.57	+0.98%	+21.31%	원자재 시장	가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	84,559.65	-0.14%	+8.22%	WTI	55.94	+1.21%	-17.59%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	59.68	+1.29%	-20.04%
Eurostoxx50	5,681.67	-0.63%	+16.05%	금	4,373.90	+0.96%	+56.71%
MSCI 전세계 지수	1,002.85	-0.49%	+19.2%	은	66.24	+5.64%	+126.51%
MSCI DM 지수	4,392.75	-0.36%	+18.47%	구리	536.35	+1.45%	+33.21%
MSCI EM 지수	1,352.66	-1.54%	+25.77%	BDI	2,204.00	+0.5%	+121.06%
MSCI 한국 ETF	88.58	-1.05%	+74.06%	옥수수	440.75	+0.97%	-3.19%
디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	506.25	-0.64%	-17.52%
비트코인	85,759.21	-2.27%	-8.49%	대두	1,069.00	-0.26%	+3.36%
이더리움	2,814.71	-4.62%	-15.89%	커피	347.40	-1.33%	+24.4%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 12월 17일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다. -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.