



리서치센터 투자전략팀

I 사항/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, 마이크로소프트발 AI 수익성 우려 속 기술주 중심 하락 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

29일(목) 미 증시는 마이크로소프트발 AI 과잉 투자 우려에 따른 소프트웨어 관련주 투자심리 악화, 미 연방정부 섣다른 불확실성 확대 등으로 장중 급락세를 연출했으나, 이후 낙폭과대 인식에 따른 반발 매수세 유입되며 3대 지수는 혼조세로 마감 (다우 +0.11%, S&P500 -0.13%, 나스닥 -0.72%)

본격적인 기술주 실적 시즌에 돌입하며 시장은 AI 기업의 수익화에 대한 민감도를 높이고 있는 모습. 이 날 마이크로소프트(분기 Capex 전년 대비 66% 급증한 375억 달러에도 Azure 매출액 성장을 둔화, 높은 오픈 AI 의존도)와 메타(FY26 Capex 1,350억 달러로 상향에도 AI 기반 광고 사업 수익성 개선에 차분기 매출 가이드런스 서프라이즈) 간 주가 차별화가 나타났던 배경도 결국 AI 수익화 여부였음. 결국, 현 시점은 AI 기업들 내 옥석 가리기가 진행중이라는 점에서 이 같은 차별화 현상은 향후 더 심화될 수 있음을 염두에 두어야 하며, 차주 발표 될 팔란티어(2일), 알파벳(4일) 등의 주요 기업들의 실적 발표에도 주가 민감도 높을 것으로 판단.

한편, AI 수익화 여부에 따른 빅테크 차별화와 별개로 AI 인프라 투자 사이클은 현재 진행형인 흐름. 특히, 최근 AI 인프라 투자의 초점이 메모리 반도체에 집중되고 있는 흐름. 실제로, 마이크로소프트 측은 분기 Capex의 3분의 2가 GPU, CPU에 투입되었다고 발표. 금일 장 마감 이후 발표된 샌디스크의 경우 실적(매출 30.3억 vs 컨센 26.4억, EPS 6.20 vs 3.33) 서프라이즈 발표하며 시간 외 주가 11%대 급등 중. 연초 이후 나스닥 +2.6% 상승한데 반해, 필라델피아 반도체 지수는 +17.3% 상승하며 미 증시에서도 반도체의 뚜렷한 아웃퍼폼이 확인 가능. 이 같은 글로벌적인 흐름은 결국 한국의 주요 반도체주의 실적과 주가를 지탱해줄 수 있는 흐름.

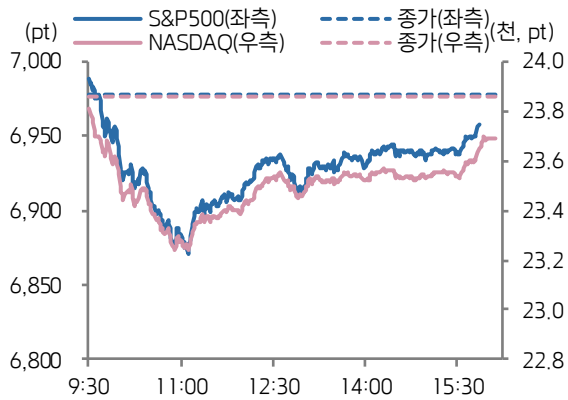
전일 국내 증시는 삼성전자, SK하이닉스 실적 발표 이후 차익실현 매물 출회되며 장중 하락세로 전환했으나, 개인투자자 중심의 저가 매수 자금 유입되며 상승 전환. 한편, 코스닥은 정책 기대감 속 기관(금융투자) 중심의 자금 유입이 지속된 결과 급등세로 마감(코스피 +0.98%, 코스닥 +2.73%).

금일 국내 증시는 마이크로소프트발 미국 AI 투자심리 악화에도 장 마감 이후 발표된 샌디스크(+11.7%) 실적 서프라이즈, 풍부한 대기 매수 자금 등에 힘입어 반도체 등 주도주는 견조한 흐름으로 출발할 전망.

최근 국내 시장은 연초 급등분을 따라가지 못한 투자자들의 FOMO성 심리가 지배하며, 신규 자금 유입이 차익 실현 물량을 압도하고 있는 흐름. 특히, 코스피 5,000pt 도달 이후 정부 정책 초점이 코스닥으로 이동할 것이라는 기대감에 개인 ETF 매수에 힘입은 금융투자 수급 중심으로 코스닥 상승을 견인하고 있는 상황.

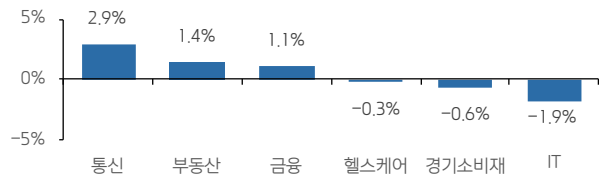
이러한 가운데 전일 기획예산처는 '2026년 기금 자산운용 기본방향' 내 코스닥 투자 강화를 고려하는 내용의 기금운용평가 지침 개정을 발표(코스피 지수로 구성된 기금평가 기준 수익률에 코스닥 지수를 5% 혼합). 이러한 흐름 속 연초 이후 수익률 기준 코스닥 상승률(+25.8%)이 코스피(+23.9%)를 역전한 상태. 단기적으로, 정책 기대감, 키맞추기성 수급 이동, 공매도 쏠커버 등의 영향으로 상승 흐름 지속될 수 있으나, 펀더멘털에 기반하 기보다는 수급 쏠림에 기인한 급등이라는 점에서 리스크 관리도 염두에 두어야할 구간.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

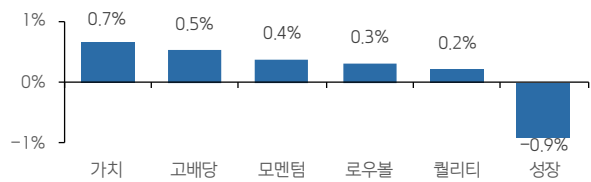


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

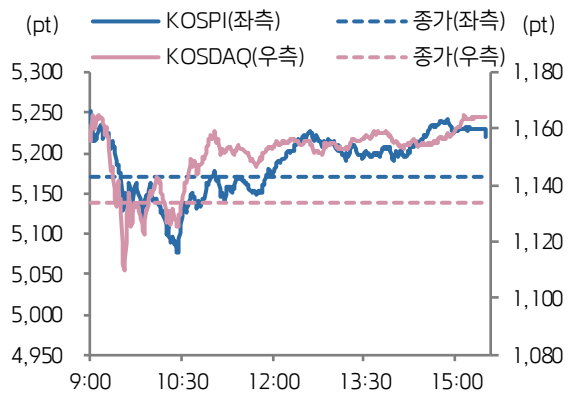


스타일별 주가 등락률



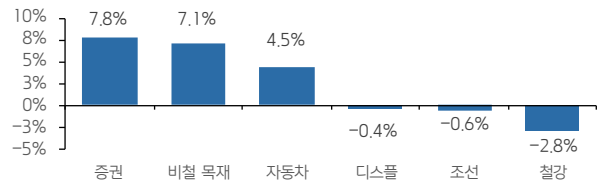
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

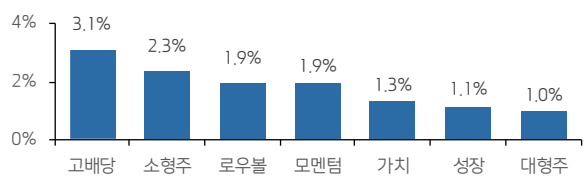


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	258.18	+0.68%	-5.03%	GM	86.26	+1.6%	+6.07%
마이크로소프트	433.50	-9.99%	-10.36%	일라이릴리	1,024.14	+0.03%	-4.7%
알파벳	338.25	+0.67%	+8.07%	월마트	117.41	+0.72%	+5.39%
메타	738.31	+10.4%	+11.85%	JP모건	306.42	+1.88%	-4.47%
아마존	241.73	-0.53%	+4.73%	엑손모빌	140.40	+2.05%	+16.67%
테슬라	416.57	-3.45%	-7.37%	셰브론	171.19	+0.74%	+12.32%
엔비디아	192.51	+0.52%	+3.22%	제너럴일렉트릭	117.41	+0.7%	+5.4%
브로드컴	330.73	-0.75%	-4.44%	캐터필러	665.24	+3.41%	+16.4%
AMD	252.18	-0.22%	+17.75%	보잉	234.04	-3.13%	+7.79%
마이크론	435.79	+0.12%	+52.69%	넥스트에라	88.18	+0.7%	+9.8%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,221.25	+0.98%	+23.9%	USD/KRW	1,434.00	-0.15%	#VALUE!
코스피200	765.59	+0.91%	+26.34%	달러 지수	96.22	-0.23%	-2.14%
코스닥	1,164.41	+2.73%	+25.82%	EUR/USD	1.20	+0.12%	+1.89%
코스닥150	2,095.89	+3.12%	+35.45%	USD/CNH	6.95	+0.02%	-0.44%
S&P500	6,968.82	-0.13%	+1.8%	USD/JPY	153.14	-0.18%	-2.28%
NASDAQ	23,685.12	-0.72%	+1.91%	채권시장			
다우	49,071.56	+0.11%	+2.1%	가격	DTD(bp)	YTD(bp)	
VIX	16.79	+2.69%	+12.31%	국고채 3년	3.105	+4bp	+15.4bp
러셀2000	2,654.77	+0.05%	+6.97%	국고채 10년	3.562	+4.5bp	+17.7bp
필라. 반도체	8,320.39	+0.16%	+17.47%	미국 국채 2년	3.557	-1.4bp	+8.4bp
다우 운송	18,378.83	+1.29%	+5.89%	미국 국채 10년	4.231	-1.2bp	+6.4bp
상해종합	4,157.98	+0.16%	+4.77%	미국 국채 30년	4.852	-0.3bp	+0.8bp
항생 H	9,552.58	+0.42%	+7.17%	독일 국채 10년	2.840	-1.7bp	-1.5bp
인도 SENSEX	82,566.37	+0.27%	-3.11%	원자재 시장			
유럽, ETFs				가격	DTD(%)	YTD(%)	
Eurostoxx50	5,891.95	-0.7%	+1.74%	WTI	65.42	+3.5%	+14.33%
MSCI 전세계 지수	1,051.67	+0.06%	+3.65%	브렌트유	70.71	+3.38%	+16.2%
MSCI DM 지수	4,552.76	-0.17%	+2.76%	금	5,354.80	+0.27%	+22.43%
MSCI EM 지수	1,556.80	+1.83%	+10.85%	은	114.43	+0.79%	+62.07%
MSCI 한국 ETF	124.50	-0.84%	+28.06%	구리	620.35	+4.7%	+9.18%
디지털화폐				BDI	2,016.00	+0.85%	+7.41%
비트코인	84,217.01	-5.67%	-3.91%	옥수수	431.00	+0.23%	-2.1%
				밀	541.75	+1.07%	+6.85%
				대두	1,072.00	-0.28%	+2.34%

2026년 1월 30일

KIWOOM DAILY 시황/ESG 이성훈

이더리움	2,811.65	-6.81%	-5.58%	커피	345.50	-1.57%	-0.93%
------	----------	--------	--------	----	--------	--------	--------

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 1월 29일 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.

