



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



미 증시, AMD 쇼크 속 기술주 중심으로 하락한 결과 혼조세로 마감

증시 코멘트 및 대응 전략

30일(목) 미 증시는 AMD(-17.3%) 가이던스 실망 속 급락이 기술주 전반에 걸친 투자심리 위축으로 이어진 결과 기술주 중심의 나스닥은 하락. 반면, 경기민감주/가치주로 자금 로테이션 진행되며 에너지(+2.2%), 소재(+1.8%) 등은 강세 보이며 다우 지수는 상승하며 혼조 마감(다우 +0.53%, S&P500 -0.51%, 나스닥 -1.51%)

전일 엔트로픽 AI 자동화도구(클로드 코워크) 출시가 주요 소프트웨어 관련주들의 매출 출회 요인으로 작용한 데 이어, 이 날에는 전 분기 대비 5% 감소한 매출 가이던스(올해 1분기 매출액 전망치 중간값 98억 달러)를 발표한 AMD(-17.3%) 급락이 최근 기술주 내에서 견조한 주가 흐름을 보였던 반도체 등 하드웨어 부문까지 투자 심리를 위축시키며 테크주 전반의 하락세로 연결(마이크론 -9.5%, 샌디스크 -16.0%, 웨스턴 디지털 -7.2%)

현재는 미 증시에서의 자금 이탈이 본격화되기보다는 기술주 매각으로 확보한 자금이 경기민감주/가치주로 이동하는 로테이션 과정이라고 판단. 실제로, 연초 이후 IT(-5.2%) 섹터는 부진한 수익률을 기록하고 있는 반면, 에너지(+18.4%), 소재(+13.6%), 필수소비재(+12.3%), 산업재(+9.2%) 등의 섹터는 양호한 성과를 시현하는 중. 이는 지난 3년 간 기술주 중심의 강세가 누적된 결과 기술주에 대한 눈높이가 상당 부분 높아진 것에 기인.

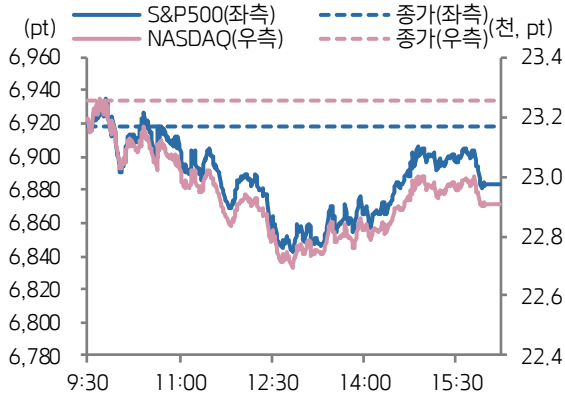
다만, 빅테크를 필두로 한 기술주 전반의 실적이 꺾이지 않았고 AI 산업 확장 모멘텀은 현재 진행형이라는 점에 주목할 필요. 실제로, 이 날 장 마감 이후 발표된 알파벳은 시장 예상대로 호실적(4분기 매출액 1,138억 vs 컨센 1,114억, EPS 2.82 vs 컨센 2.63, 구글 클라우드 매출액 177억 vs 컨센 162억)을 발표, AI 투자와 인프라 확충이 실적 성장을 견인하고 있는 흐름. 특히, 2026년 Capex 가이던스를 1,800억 달러로 발표하며 기존 시장 예상치(1,156억 달러)를 56% 상회하는 수치를 제시했다는 점에 주목. 이에 현재 시간 외에서 미국 주요 반도체주가 재차 반등하고 있다는 점도 금일 아시아 증시 하락 완충 요인으로 작용할 전망.

전일 국내 증시는 엔트로픽발 미국 소프트웨어 기술주 하락에도 AI 산업 측면에서 하드웨어에 강점을 지닌 국내 증시는 상대적으로 해당 이슈에 민감도가 낮은 모습. 이에 원전, 태양광, 2차전지 업종 등 풍부한 유동성 여건 속 순환매 흐름 지속되며 양 지수는 상승 마감(코스피 +1.57%, 코스닥 +0.45%).

금일 국내 증시는 전일 미 증시 기술주 급락에도 알파벳의 Capex 전망치 대폭 상향 속 시간 외 미국 주요 반도체주 반등(시간외 마이크론 +2.8%, 샌디스크 +4.8%)이 완충 요인으로 작용하며 약보합권으로 출발할 전망.

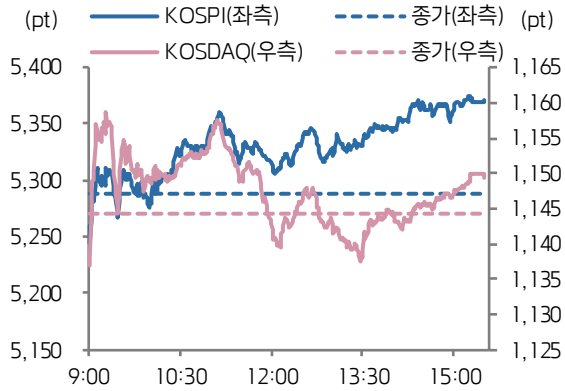
최근 국내 증시는 장중 변동성은 다소 높아진 흐름을 연출하고 있으나, 여전히 견조한 상승 경로를 유지하고 있는 흐름. 반도체, 하드웨어에 강점을 지닌 국내 증시 특성상 미국발 소프트웨어 약재에 민감도가 낮은 편이고, 주식시장 머니무브 속 대기매수세가 시장을 지탱해준다는 점에서 쉽게 조정이 나타나지 않는 상황. 이러한 가운데 실적 시즌 본격화됨에 따라 금주 들어 주도주 외 여타 업종까지도 상승세 동참하고 있는 흐름, 실제로, 금주 주요 업종 중 은행(+7.3%) 업종이 가장 높은 수익률을 기록하고 있는데 금일에는 신한지주, KB 금융 등 주요 금융지주 실적 발표에서 추가적인 주주환원 확대 여부에 주목할 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트



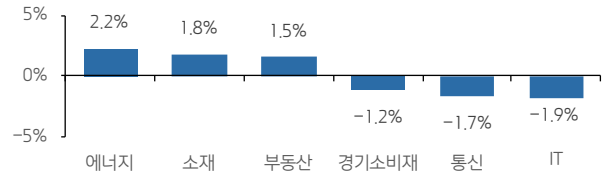
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

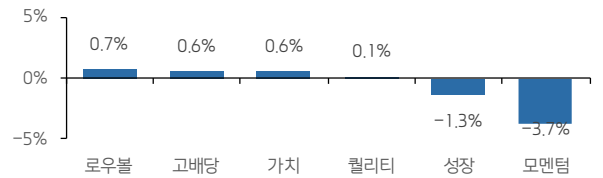


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

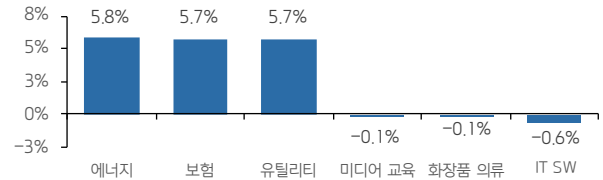


스타일별 주가 등락률

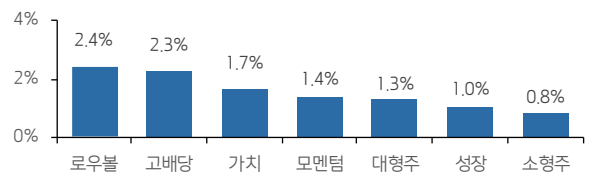


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	276.49	+2.6%	+1.7%	GM	86.29	+0.68%	+6.11%
마이크로소프트	414.19	+0.72%	-14.36%	일라이릴리	1,107.12	+10.33%	+3.02%
알파벳	333.04	-1.96%	+6.4%	월마트	128.00	+0.23%	+14.89%
메타	668.99	-3.28%	+1.35%	JP모건	317.27	+0.77%	-1.54%
아마존	232.99	-2.36%	+0.94%	엑손모빌	147.59	+2.69%	+22.64%
테슬라	406.01	-3.78%	-9.72%	세브론	181.23	+1.79%	+18.91%
엔비디아	174.19	-3.41%	-6.6%	제너럴일렉트릭	128.00	+0.2%	+14.9%
브로드컴	308.05	-3.83%	-10.99%	캐터필러	691.82	-1.57%	+20.76%
AMD	200.19	-17.31%	-6.52%	보잉	235.95	+1.2%	+8.67%
마이크론	379.40	-9.55%	+32.93%	넥스트에라	89.97	+1.3%	+12.1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	5,371.10	+1.57%	+27.45%	USD/KRW	1,459.50	+0.89%	+1.39%	
코스피200	790.38	+1.39%	+30.43%	달러 지수	97.65	+0.22%	-0.68%	
코스닥	1,149.43	+0.45%	+24.2%	EUR/USD	1.18	-0.12%	+0.5%	
코스닥150	2,008.55	-0.36%	+29.81%	USD/CNH	6.94	+0.09%	-0.49%	
S&P500	6,882.72	-0.51%	+0.54%	USD/JPY	156.93	+0.76%	+0.14%	
NASDAQ	22,904.58	-1.51%	-1.45%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	49,501.30	+0.53%	+2.99%	국고채 3년	3.222	+3.2bp	+27.1bp	
VIX	18.64	+3.56%	+24.68%	국고채 10년	3.720	+5.8bp	+33.5bp	
러셀2000	2,624.55	-0.9%	+5.75%	미국 국채 2년	3.553	-1.6bp	+8bp	
필라. 반도체	7,619.16	-4.36%	+7.57%	미국 국채 10년	4.278	+1.2bp	+11.1bp	
다우 운송	19,715.56	+2.37%	+13.59%	미국 국채 30년	4.920	+2.6bp	+7.6bp	
상해종합	4,102.20	+0.85%	+3.36%	독일 국채 10년	2.859	-3.2bp	+0.4bp	
항생 H	9,048.38	-0.05%	+1.51%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	83,817.69	+0.09%	-1.65%	WTI	65.14	+3.05%	+13.84%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	69.46	+3.16%	+14.15%
Eurostoxx50		5,970.47	-0.41%	+3.09%	금	4,950.80	+0.32%	+13.19%
MSCI 전세계 지수		1,043.98	+0.02%	+2.89%	은	84.40	+1.31%	+19.54%
MSCI DM 지수		4,523.15	-0.34%	+2.09%	구리	585.00	-3.89%	+2.96%
MSCI EM 지수		1,536.00	+2.82%	+9.37%	BDI	2,028.00	-4.52%	+8.04%
MSCI 한국 ETF		120.26	-3.27%	+23.7%	옥수수	429.00	+0.12%	-2.56%
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	526.75	-0.38%	+3.9%
비트코인		73,061.13	-4.04%	-16.64%	대두	1,092.00	+2.46%	+4.25%
이더리움		2,142.85	-6.11%	-28.04%	커피	297.85	-1.01%	-10.65%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 2월 4일 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.
