



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

미 증시, AI 비용 부담 우려 속 기술주 조정 흐름 지속되며 하락

증시 코멘트 및 대응 전략

5일(목) 미 증시는 알파벳(-0.5%) AI 자본지출 전망치 대폭 상향에 따른 비용 부담 우려 속 소프트웨어 업체 주가 조정, 비트코인, 은가격 급락에 따른 위험자산 선호 심리 위축, JOLTs 구인건수 등 고용지표 부진 속 고용 둔화 우려 등으로 3대 지수 1%대 하락 마감(다우 -1.20%, S&P500 -1.23%, 나스닥 -1.59%)

글로벌 위험선호 심리가 급격하게 위축되며 미 증시 내 AI 기술주 중심의 조정장이 이어지는 흐름. 전일 장 마감 이후 발표된 알파벳의 호실적에도 올해 Capex 지출 대폭 상향(전년 대비 2배 수준인 1,850억 달러)이 AI 기업들의 마진 우려를 자극. 여기에 앤스로픽의 AI 자동화 도구 출시 속 전통 소프트웨어 산업의 수익 모델 잠식 우려가 지속되며, 소프트웨어 중심의 기술주 조정 흐름 지속(소프트웨어 ETF IGV, 연초 이후 약 30% 하락). 이러한 가운데 장 마감 이후 발표된 아마존 실적 발표에서도 시장 예상치(1,500억 달러)를 큰 폭 상회하는 올해 2,000억 달러의 Capex 수치를 발표한 점도 AI 수익성 둔화우려를 자극하며 시간외 9%대 급락중.

기술주 조정과 동조하여 비트코인 가격도 7만달러선이 깨지며 현재 6만 3천달러까지 급락하였고, 반등했던 은 가격도 재차 급락하며 가상자산, 원자재, 주식시장 전반에 걸쳐 투자 심리가 악화되는 흐름. 이 날 발표된 3건의 고용 지표(JOLTs 구인건수 전월 690만 건 → 650만 건, 미국 챌린저 감원 계획 전월 3.5만 명 → 1월 10.8만 명, 주간 신규실업수당 청구 건수 20.9만 건 → 23.1만 건) 모두 부진한 수치 기록하며, 경기 우려를 자극.

계절적으로 금융시장 변동성 지표인 VIX 지수는 평균적으로 2월에 진입하면서 상승한 바 있음. 실제로, 최근 금융시장 변동성 확대를 반영하며 VIX 지수 22pt로 전일 대비 18% 급등한 상태. 트럼프발 지정학적 불확실성 확대에도 견조했던 1월 증시 흐름과 달리 2월에 들어서 케빈위시발 통화정책 불확실성, 원자재 시장 변동성, AI 소프트웨어 조정 등이 겹치고 있다는 점이 부담 요인. 특히, 차주에는 금주 섯다운으로 지연되었던 비농업 고용 지표(11일), CPI(13일) 등 메이저급 경제지표가 대기하고 있다는 점에서 당분간 변동성 장세를 대비해야할 필요

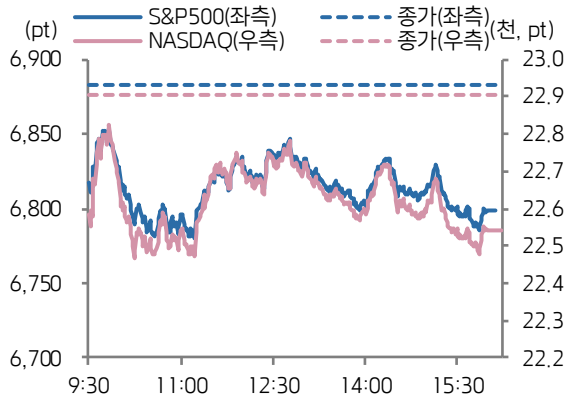
전일 국내 증시는 AMD 쇼크에 따른 반도체 투자심리 위축, 알파벳 Capex 전망치 상향에도 AI 수익성 우려 강화 등으로 장 초반 반도체, 전력기기 등 국내 AI 주도주 중심으로 매물 출회된 가운데 외국인 및 기관 합산 7조 원 넘게 순매도한 영향으로 양 지수 모두 급락세로 마감(코스피 -3.86%, 코스닥 -3.57%).

금일 국내 증시도 글로벌 전반에 걸쳐 위험선호 심리 위축된 가운데 미국발 AI 기술주 중심의 조정 등을 반영하며 하락 출발은 불가피할 것으로 전망. 다만, 저가매수 심리도 여전히 잔존하고 있는 만큼 장중 매물 출회 vs 개인투자자 중심의 저가매수 자금 유입 등으로 장중 등락을 거듭하며 변동성 장세 연출할 것으로 전망.

반도체를 필두로 한 증익 사이클, 증시 유동성 여건 등 국내 증시가 가진 기존 상승 모멘텀은 훼손되지 않은 상태. 다만, 연초 20%대 급등에 따른 부담 누적되어 있는 가운데 글로벌 자산시장의 투자심리가 현재 위축되는 환경 속에서 단기적으로는 국내 주식시장도 변동성 국면을 소화해야하는 구간. 특히, 외국인은 그간 상승폭이 컸었던 반도체, 자동차 등 국내 대표 수출주를 중심으로 차익실현 흐름을 이어가고 있는 상태. 이러한 가운데

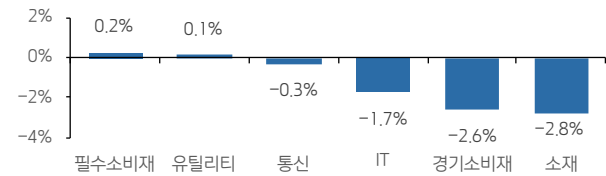
데 상대적으로 내수, 인바운드 관련주는 견조한 주가흐름을 이어가고 있는 흐름(주간 수익률 기준, 은행 +7.6%, 유통 +7.1%, 호텔, 레저서비스 +6.0%)다는 점에서 단기적으로는 해당 업종을 중심으로 포트폴리오 변동성을 대응해야 할 필요.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

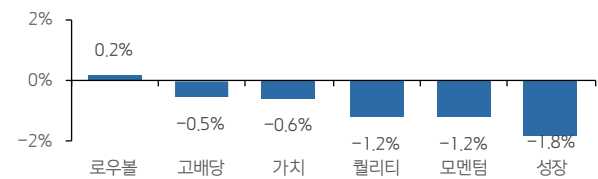


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

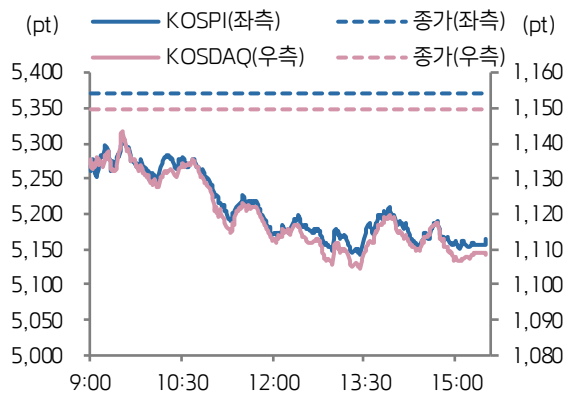


스타일별 주가 등락률



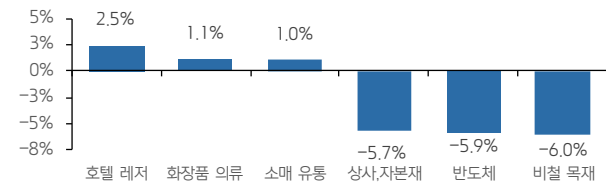
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

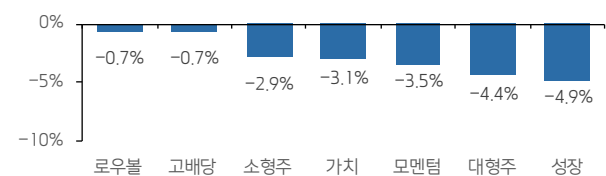


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	275.91	-0.21%	+1.49%	GM	83.30	-3.47%	+2.43%
마이크로소프트	393.60	-4.97%	-18.61%	일라이릴리	1,020.84	-7.79%	-5.01%
알파벳	331.25	-0.54%	+5.83%	월마트	126.94	-0.83%	+13.94%
메타	670.12	+0.17%	+1.52%	JP모건	310.16	-2.24%	-3.74%
아마존	222.69	-4.42%	-3.52%	엑손모빌	146.08	-1.02%	+21.39%
테슬라	397.21	-2.17%	-11.68%	세브론	179.23	-1.1%	+17.6%
엔비디아	171.81	-1.37%	-7.88%	제너럴일렉트릭	126.94	-0.8%	+13.9%
브로드컴	310.51	+0.8%	-10.28%	캐터필러	678.31	-1.95%	+18.41%
AMD	192.50	-3.84%	-10.11%	보잉	236.95	+0.42%	+9.13%
마이크론	382.78	+0.89%	+34.12%	넥스트에라	89.21	-0.8%	+11.1%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	5,163.57	-3.86%	+22.53%	USD/KRW	1,463.70	+0.29%	+1.68%
코스피200	756.95	-4.23%	+24.91%	달러 지수	97.95	+0.35%	-0.38%
코스닥	1,108.41	-3.57%	+19.77%	EUR/USD	1.18	-0.25%	+0.27%
코스닥150	1,920.83	-4.37%	+24.14%	USD/CNH	6.94	-0.01%	-0.51%
S&P500	6,798.40	-1.23%	-0.69%	USD/JPY	157.08	+0.14%	+0.24%
NASDAQ	22,540.59	-1.59%	-3.02%	채권시장			
다우	48,908.72	-1.2%	+1.76%	국고채 3년	3.205	-1.7bp	+25.4bp
VIX	22.16	+18.88%	+48.23%	국고채 10년	3.692	-2.8bp	+30.7bp
러셀2000	2,577.65	-1.79%	+3.86%	미국 국채 2년	3.457	-9.7bp	-1.6bp
필라. 반도체	7,614.64	-0.06%	+7.5%	미국 국채 10년	4.186	-8.8bp	+1.9bp
다우 운송	19,545.74	-0.86%	+12.61%	미국 국채 30년	4.843	-7.4bp	-0.1bp
상해종합	4,075.92	-0.64%	+2.7%	독일 국채 10년	2.843	-1.6bp	-1.2bp
항생 H	9,093.34	+0.5%	+2.02%	원자재 시장			
인도 SENSEX	83,313.93	-0.6%	-2.24%	WTI	63.29	-2.84%	+10.61%
유럽, ETFs	가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	67.55	-2.75%	+11.01%
Eurostoxx50	5,925.70	-0.75%	+2.32%	금	4,889.50	-1.24%	+11.79%
MSCI 전세계 지수	1,040.05	-0.38%	+2.51%	은	76.71	-9.1%	+8.66%
MSCI DM 지수	4,505.15	-0.4%	+1.69%	구리	582.10	-0.5%	+2.45%
MSCI EM 지수	1,532.67	-0.22%	+9.14%	BDI	1,955.00	-3.6%	+4.16%
MSCI 한국 ETF	120.21	-0.04%	+23.65%	옥수수	435.25	+1.34%	-1.14%

디지털화폐	가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	534.75	+1.52%	+5.47%
비트코인	63,698.07	-12.29%	-27.32%	대두	1,110.75	+1.69%	+6.04%
이더리움	1,883.95	-11.35%	-36.73%	커피	296.50	-0.45%	-11.05%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

Compliance Notice

- 당사는 2월 5일 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

2026년 2월 6일

KIWOOM DAILY 시황/ESG 이성훈

-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.
