



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



키움증권

## 미 증시, 엔비디아 실적 기대감 확산 속 기술주 강세 영향으로 상승

### 증시 코멘트 및 대응 전략

25일(수) 미 증시는 엔비디아 실적 발표에 대한 기대감 확산, 엔트로픽발 AI 공포 심리 완화 속 필수소비재 등의 업종은 하락한 반면, 소프트웨어를 비롯한 기술주 중심으로 저가 매수 자금 유입된 영향으로 3대 지수는 상승 마감 (다우 +0.63%, S&P500 +0.81%, 나스닥 +1.26%)

최근 특정 외국계 리서치의 AI 공포 보고서 등으로 기술주 투자 심리 위축 국면이 지속되었으나, 전일 엔트로픽이 일부 소프트웨어 기업들과의 파트너십을 언급하며 AI발 기존 소프트웨어 산업의 잠식 우려가 완화되는 흐름. 이에 따라, 이 날 미 증시 내 주요 업종별 수익률을 살펴봐도 최근 AI발 공포 심리 부각되며 주가 조정을 받았던 IT(+0.8%), 금융(+1.7%), 커뮤니케이션(+1.0%) 등의 업종이 가장 높은 수익률을 기록하였고, 미국의 대표 소프트웨어 ETF인 IGV(iShares Expanded Tech-Software Sector ETF)도 이 날 3.1% 상승.

이와 더불어 엔비디아 실적 발표에 대한 기대감도 반영되며 이 날 기술주에 대한 저가 매수세를 자극. 특히, 장 마감 이후 발표된 FY26 4분기 엔비디아 실적은 시장 예상치를 상회한 호실적을 발표(매출액 681.3억 달러 vs 컨센 662억 달러, 데이터센터 부문 매출액 623억 달러로 전년대비 75% 성장, EPS 1.62 vs 컨센 1.53달러, GPM 75.2% 유지). 이러한 가운데 엔비디아는 올해 1분기 매출액 가이드스 780억 달러(분기 기준 사상 최고치 매출액 예상), GPM 75%(현재 70%대 중반의 강력한 마진 지속될 것이라는 전망)를 제시.

즉, AI 인프라 투자 사이클 확장 국면 속 매출액 성장 전망과 더불어 현재의 강력한 마진도 유지될 것이라는 견조한 가이드스를 제시한 영향으로 엔비디아 주가는 현재 시간 외에서 +2%대 상승 중. 금번 엔비디아의 4분기 호실적과 차분기 가이드스가 모두 중립 이상의 수치를 기록했다는 점에서 AI 산업 확장 사이클이 지속되고 있다는 점을 재확인했으며, 컨퍼런스 콜에서의 세부 내용 및 젠슨황 발언(차세대 GPU 타임라인, AI 추론 시장 수요, 중국향 판매 승인 여부 등) 확인 이후 금일 미 증시의 방향성도 견조한 흐름 보일 것으로 판단.

전일 국내 증시는 메타-AMD 간 AI 칩 계약, 엔트로픽발 AI 소프트웨어 우려 완화 등 AI 공포 심리 진정된 가운데 시가총액 상위 반도체, 자동차 대형주 중심으로 매수세 집중된 결과 코스피는 6,000pt선 상회. 반면, 코스피로 자금 쏠림 속 외국인, 기관 동반 매도세 영향으로 코스닥은 보험권 마감(코스피 +1.9%, 코스닥 +0.02%).

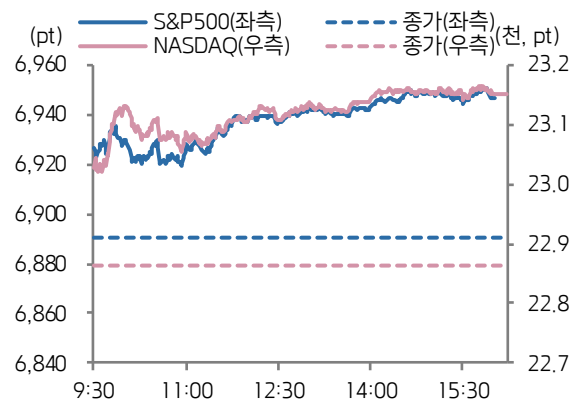
금일 국내 증시는 전일 코스피 6,000pt선 돌파에 따른 차익실현 심리 점증에도 불구하고 전일 필라델피아 반도체 지수(+1.6%) 상승, 엔비디아 호실적 발표에 따른 AI 산업 확장 국면 재확인 등으로 반도체 실적 모멘텀 강화 내러티브 지속됨에 따라 상승세 지속될 것으로 전망

연초 이후 코스피는 +44.4% 상승하며 전일 종가 기준 6,000pt선을 돌파. 업종 측면에서 살펴보면, 연초 코스피 랠리를 주도했던 업종은 증권(+75.8%), 반도체(+64.3%)이며 각각 국내 정부 정책 동력과 AI발 메모리 슈퍼 사이클이 주된 배경으로 작용. 연초 AI 하이퍼스케일러사 실적 발표 속 Capex 전망치 지출 확대 → 금일 엔비디아 호실적, 견조한 가이드스 확인 → 국내 대형 메모리 반도체 업체로의 낙수효과 및 향후 추가 이익 전망치

레벨업 가능하다는 점에서 실적 모멘텀에 기반한 국내 증시의 추가 상승 여력 여전히 유효하다고 판단.

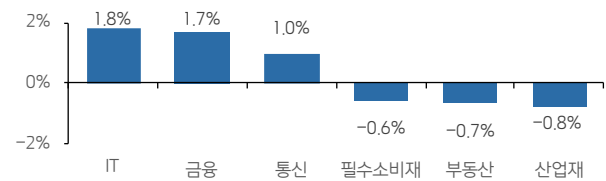
한편, 국내 증시의 또 다른 상승 동력이었던 정부 정책도 여전히 지속되고 있는 흐름. 전일 자사주 소각 의무화를 골자로 한 3차 상법 개정안 국회 본회의 통과되며, 정부가 지속적으로 천명하였던 거버넌스 개혁의 제도적 기틀이 상당 부분 마련된 상태. 3차 상법 개정안 최종 통과되며 재료 소멸 인식 속 금융, 지주 등 일부 차익 실현 매물 출회 가능. 다만, 최근 대통령 발언에서도 알 수 있듯이 3차 상법개정안 통과 이후 주가 누르기 방지법, 중복상장 규제 가이드라인 등 후속적인 거버넌스 정책 추진 일관적으로 추진될 것으로 예상됨에 따라 정책 동력이 소진되지 않은 상태. 따라서, 향후에도 후속적인 증시 부양 및 정상화 정책 지속적으로 추진될 수 있다는 점에서 국내 증시의 리레이팅 국면 이어질 수 있을 것으로 판단

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

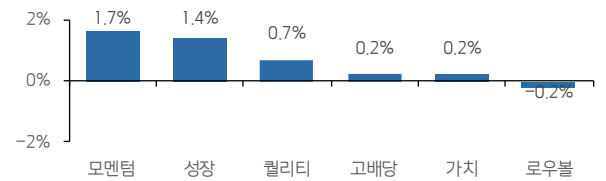


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

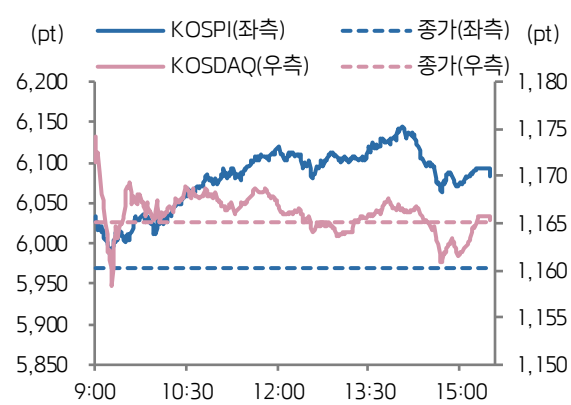


스타일별 주가 등락률



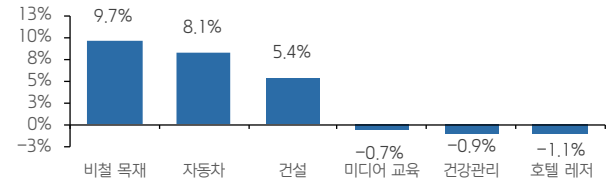
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

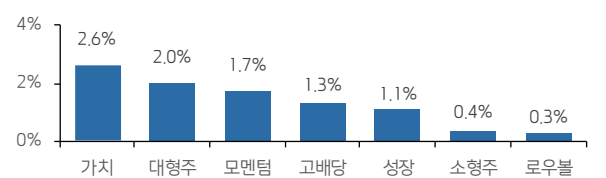


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목

종목	증가	DTD(%)	YTD(%)	종목	증가	DTD(%)	YTD(%)
애플	274.24	+0.77%	+0.88%	GM	82.43	+1.4%	+1.36%
마이크로소프트	400.64	+2.99%	-17.16%	일라이릴리	1,028.83	-1.28%	-4.27%
알파벳	312.96	+0.66%	-0.01%	월마트	125.78	-0.77%	+12.89%
메타	653.69	+2.25%	-0.97%	JP모건	303.30	+2.02%	-5.87%
아마존	210.63	+0.99%	-8.75%	엑손모빌	149.06	-0.13%	+23.87%
테슬라	417.33	+1.94%	-7.2%	세브론	184.22	-0.6%	+20.87%
엔비디아	195.63	+1.44%	+4.89%	제너럴일렉트릭	125.78	-0.8%	+12.9%
브로드컴	332.31	+2.1%	-3.98%	캐터필러	766.61	-0.21%	+33.82%
AMD	210.86	-1.39%	-1.54%	보잉	230.36	-1.3%	+6.1%
마이크론	429.00	+2.63%	+50.31%	넥스트에라	95.11	-0.6%	+18.5%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

주요 지수

주식시장				외환시장				
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	
코스피	6,083.86	+1.91%	+44.37%	USD/KRW	1,427.80	-0.92%	-0.81%	
코스피200	903.83	+1.91%	+49.15%	달러 지수	97.69	-0.15%	-0.64%	
코스닥	1,165.25	+0.02%	+25.91%	EUR/USD	1.18	+0.27%	+0.49%	
코스닥150	2,021.62	+0.01%	+30.65%	USD/CNH	6.85	-0.36%	-1.73%	
S&P500	6,946.13	+0.81%	+1.47%	USD/JPY	156.45	+0.37%	-0.17%	
NASDAQ	23,152.08	+1.26%	-0.39%	채권시장		가격	DTD(bp)	YTD(bp)
다우	49,482.15	+0.63%	+2.95%	국고채 3년	3.122	-3.3bp	+17.1bp	
VIX	17.96	-8.13%	+20.13%	국고채 10년	3.557	-3.2bp	+17.2bp	
러셀2000	2,663.33	+0.41%	+7.31%	미국 국채 2년	3.471	+1bp	-0.2bp	
필라. 반도체	8,467.43	+1.62%	+19.54%	미국 국채 10년	4.050	+2.1bp	-11.7bp	
다우 운송	19,319.67	-0.64%	+11.31%	미국 국채 30년	4.697	+1.5bp	-14.7bp	
상해종합	4,147.23	+0.72%	+4.49%	독일 국채 10년	2.707	+0bp	-14.8bp	
항생 H	9,034.75	+0.3%	+1.36%	원자재 시장		가격	DTD(%)	YTD(%)
인도 SENSEX	82,276.07	+0.06%	-3.46%	WTI	65.42	-0.32%	+14.63%	
유럽, ETFs		가격	DTD(%)	YTD(%)	브렌트유	70.85	+0.11%	+16.43%
Eurostoxx50	6,173.32	+0.93%	+6.59%	금	5,226.20	+0.96%	+19.49%	
MSCI 전세계 지수	1,051.91	+0.52%	+3.68%	은	90.99	+3.98%	+28.87%	
MSCI DM 지수	4,540.38	+0.51%	+2.48%	구리	598.55	+0.93%	+5.34%	
MSCI EM 지수	1,591.64	+0.56%	+13.33%	BDI	2,129.00	+0.8%	+13.43%	
MSCI 한국 ETF	148.82	+2.95%	+53.08%	옥수수	442.00	+0.8%	-1.39%	
디지털화폐		가격	DTD(%)	YTD(%)	밀	570.25	-0.52%	+9.98%
비트코인	69,033.35	+7.79%	-21.24%	대두	1,165.25	+0.87%	+9.83%	
이더리움	2,074.29	+11.86%	-30.34%	커피	284.85	-0.23%	-14.55%	

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 2월 25일 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.

---