KB증권

FIRST TO THE MARKET

더 많은 리포트 보기

2025년 7월 3일

미국주식 시황 Analyst 안소은
se.ahn@kbfg.com

US Market Pulse

베트남 무역협상 타결과 성장주 반등

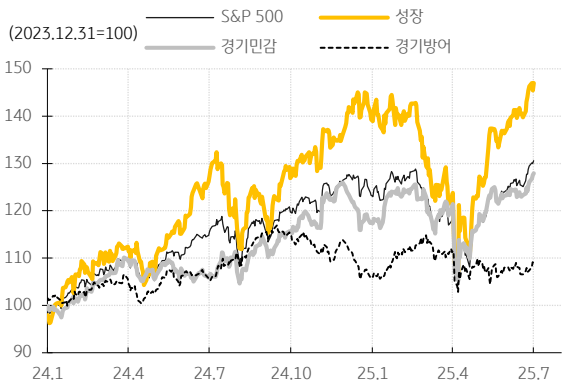
무역협상 진전 소식에 증시 반등, 반등을 주도한 성장주

- 베트남과 무역협상 타결: S&P 500과 나스닥 지수는 하루만에 큰 폭으로 반등하며 다시 신고점을 경신. 트럼프 대통령이 베트남과의 무역협상이 타결됐다고 발표해 투자심리 개선. 베트남은 미국산 수입품에 대한 모든 관세를 철회하고, 미국은 베트남산 수입품에 대한 관세를 20%로 하향 조정 (트럼프 대통령이 4월 초 제시했던 베트남 상호관세율은 46%)하기로 합의. 다만 제3국에서 베트남을 통해 우회 수출하는 것으로 간주되는 상품에 대해서는 40%의 관세가 부과될 예정. 7월 9일 상호관세 유예 기한을 앞두고 트럼프 대통령이 기한이 연장되지 않을 수 있다고 밝힌 가운데, 이번 발표는 더 많은 국가와의 무역협상이 타결될 수 있다는 시장의 기대를 높임. 베트남 생산 비중이 높은 의류업체 나이키 (+4.1%)는 관세 불확실성이 완화되면서 주가 상승
- 혼재된 고용지표: 6월 ADP 민간 고용은 시장 예상과 달리 전월 대비 3.3만 명 감소. 민간 고용 감소는 2023년 3월 이후 처음. 부진한 고용지표에 연준의 기준금리 인하 기대가 다소 높아졌지만, 국채금리는 대외적으로 영국 국채금리가 재정 우려로 급등한 데 연동돼 오히려 상승. 월초 발표된 다른 미국 고용지표들도 ADP와는 다른 방향성을 보여 고용시장 해석을 어렵게 만들고 있음. 5월 JOLT 구인건수는 증가했고, 6월 챌린저 해고건수는 4.8만 건으로 5월 9.4만 건의 절반 수준으로 축소
- 반도체주 상승: 성장주가 증시 반등을 주도했는데, 특히 반도체/장비 산업그룹은 2% 이상 상승. 화요일 상원에서 통과된 감세안 중 반도체 제조업체에 대한 투자 세액공제가 상향 조정된 점은 반도체주 전반에 긍정적으로 해석됨. 또한 오픈AI의 오라클 컴퓨팅 파워 임대 계약 체결 소식 등을 통해 AI 데이터센터 확장 수요가 확인되고 있다는 점도 투자심리 개선에 기여. 한편 마이크로소프트의 자체 AI 칩 개발이 지연되고 있다는 평가가 나오면서 일부 반도체주에 영향을 미침. 마이크로소프트의 AI 칩을 설계하고 있는 마벨 테크놀로지는 2% 이상 하락한 반면, 자체 AI 칩 개발 지연으로 마이크로소프트가 엔비디아 칩에 더 오랫동안 의존해야 한다는 해석에 엔비디아는 2% 이상 상승

오픈AI와의 대규모 계약 체결 소식에 상승한 오라클, 2분기 인도량 결과 확인하며 반등한 테슬라

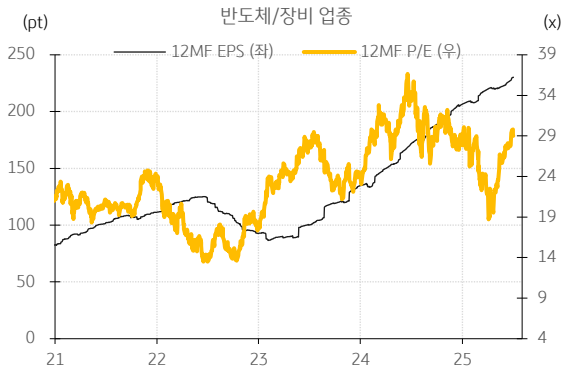
- 오라클 (ORCL): 전일 5.0% 상승. 오픈AI가 오라클과 4.5기가와트 규모의 데이터센터 전력 임대 계약을 체결. 이는 수백만 가구의 전력 사용량에 해당하는 규모이며, 스타게이트 프로젝트의 일환인 것으로 알려짐. 오픈AI의 추가 수요에 대응해 오라클은 파트너사와 함께 미국 전력의 여러 데이터센터를 개발할 예정. 스타게이트의 첫 데이터센터가 위치한 텍사스주 아빌렌 부지는 현재 1.2기가와트 용량에서 2기가와트까지 확장될 계획이며, 그밖에 텍사스, 미시간, 위스콘신, 와이오밍주가 새로운 개발 부지로 검토되고 있는 상황
- 테슬라 (TLSA): 전일 5.0% 상승. 2분기 차량 인도 실적에 안도하며 주가 상승. 테슬라의 2분기 차량 인도량은 전년 대비 14% 감소한 38.4만 대를 기록. 컨센서스 중앙값 (38.7만 대)에는 미치지 못했지만 일각의 더 비관적인 예상치에 비해서는 양호한 것으로 평가됨. 중국 전기차 업체들과의 경쟁 심화 외에도, 소비자들이 2025년 3월부터 출하되기 시작한 Model Y의 페이스리프트 (부분 변경) 모델을 기다리며 구매를 연기한 영향도 판매 둔화의 배경으로 작용
- 인텔 (INTC): 전일 4.2% 하락. 인텔이 자사 사업을 파운드리 중심으로 전환하는 방안을 고려하고 있다는 소식에 주가 하락. 인텔은 18A (1.8 나노미터) 공정의 마케팅을 중단하는 대신 14A 공정으로 외부 고객 확보에 집중하고, 18A 공정은 자사 제품 개발에만 활용하는 방향으로 전략 전환을 검토 중인 것으로 알려짐. 인텔이 외부 고객 대상 18A 전략을 공식적으로 철회할 경우, 해당 공정에 대한 투자금을 전액 또는 상당 부분 손상 처리해야 할 수 있음. 이에 따른 회계상 손실 규모가 수십억 달러까지 이를 수 있다는 평가에 주가 하락

그림 1. S&P 500 다시 신고점 경신, 성장주 주도로 상승



자료: Factset, KB증권

그림 2. 우상향 중인 반도체/장비 이익전망



자료: Factset consensus, KB증권

표 1. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 상위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	ORCL	오라클	646	IT	5.0	12.1	57.7
2	TSLA	테슬라	1,015	경기소비	5.0	-2.0	11.6
3	NKE	나이키	90	경기소비	4.1	27.8	17.6
4	COP	코노코필립스	119	에너지	2.7	-0.3	-11.0
5	NVDA	엔비디아	3,837	IT	2.6	9.3	42.4
6	TXN	텍사스 인스트루먼츠	196	IT	2.4	8.8	21.0
7	DE	디어 앤 코	141	산업	2.4	-0.2	10.5
8	AAPL	애플	3,173	IT	2.2	5.7	-5.1
9	AMGN	암젠	160	헬스케어	2.2	2.6	-2.9
10	USB	U.S. 뱅코프	74	금융	2.2	9.7	10.4

자료: Factset, KB증권

표 2. S&P 100 편입종목 중 전일 성과 하위

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	UNH	유나이티드헬스 그룹	279	헬스케어	-5.7	1.8	-41.2
2	CVS	CVS 헬스	84	헬스케어	-4.3	0.0	-2.2
3	INTC	인텔	95	IT	-4.2	3.8	-0.5
4	AIG	아메리칸 인터내셔널 그룹	47	금융	-4.1	-3.3	-6.1
5	ADBE	어도비	161	IT	-3.5	0.4	-1.9
6	T	AT&T	204	커뮤니케이션	-2.0	1.9	0.6
7	BRK.B	버크셔 해서웨이	645	금융	-1.9	-0.9	-10.6
8	GE	GE 에어로스페이스	261	산업	-1.7	2.2	22.5
9	TMUS	T-모바일	270	커뮤니케이션	-1.7	7.2	-10.3
10	ABT	애보트 래보라토리	233	헬스케어	-1.6	0.8	1.7

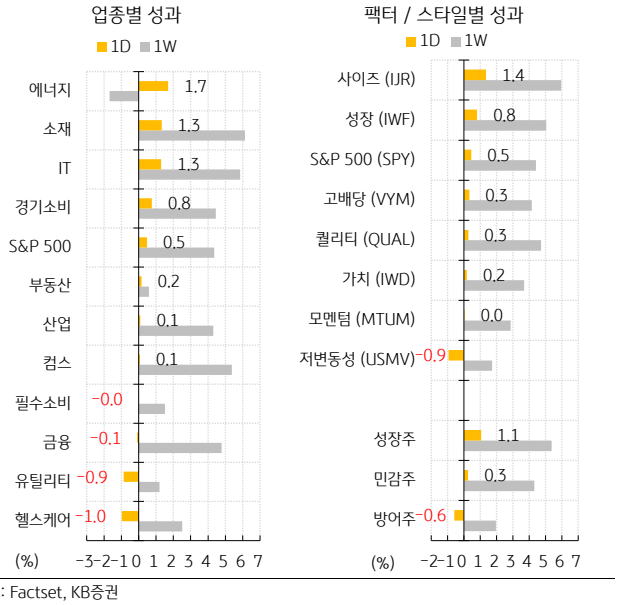
자료: Factset, KB증권

표 3. S&P 100 시가총액 상위 20위 성과

	종목코드	종목명	시가총액 (십억달러)	업종	수익률		
					1D	1W	3M
1	NVDA	엔비디아	3,837	IT	2.6	9.3	42.4
2	MSFT	마이크로소프트	3,650	IT	-0.2	2.9	28.5
3	AAPL	애플	3,173	IT	2.2	5.7	-5.1
4	AMZN	아마존닷컴	2,335	경기소비	-0.2	4.9	12.2
5	META	메타 플랫폼스	1,549	커뮤니케이션	-0.8	4.6	22.2
6	AVGO	브로드컴	1,269	IT	1.9	8.0	56.8
7	GOOGL	알파벳 A	1,040	커뮤니케이션	1.6	7.2	13.8
8	TSLA	테슬라	1,015	경기소비	5.0	-2.0	11.6
9	GOOG	알파벳 C	981	커뮤니케이션	1.6	7.2	13.2
10	JPM	제이피모간체이스	811	금융	0.5	6.2	18.8
11	WMT	월마트	779	필수소비	-0.6	1.6	8.7
12	LLY	일라이 릴리	739	헬스케어	0.4	2.2	-4.8
13	ORCL	오라클	646	IT	5.0	12.1	57.7
14	BRK.B	버크셔 해서웨이	645	금융	-1.9	-0.9	-10.6
15	V	비자	606	금융	-0.4	4.6	2.3
16	NFLX	넷플릭스	547	커뮤니케이션	-0.7	4.3	37.3
17	MA	마스터카드	506	금융	-0.5	5.4	2.6
18	XOM	엑슨 모빌	479	에너지	1.7	-3.2	-6.4
19	COST	코스트코 홀세일	436	필수소비	-0.4	0.2	1.8
20	PG	프록터 & 갬블	378	필수소비	-0.0	1.3	-4.9

자료: Factset, KB증권

그림 3. S&P 500 업종 / 팩터 / 스타일별 성과



자료: Factset, KB증권

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.