



리서치센터 투자전략팀  
| 투자전략/시황 Analyst 한지영, RA 유지윤



## 미 증시, 반도체 차익실현, 미-이란 협상 혼선에도 소폭 상승

### 증시 코멘트 및 대응 전략

27일(수) 미국 증시는 엔비디아(-1.1%), AMD(-1.7%) 등 반도체주 차익실현, 미-이란 MOU 체결을 둘러싼 혼선에도, 종전 기대감 유효 인식 속 WTI 90달러 하회, 메타(+3.7%)의 유료 AI 구독 모델 출시, 대장주인 마이크론(+3.6%)의 목표주가 상향 호재 등으로 소폭 상승(다우 +0.36%, S&P500 +0.02%, 나스닥 +0.07%).

주 초반 미-이란의 60일 휴전안 MOU 체결 가능성 부각에도, 여전히 관련 노이즈와 혼선이 이어지고 있는 모습. 전일 이란 외신 측에서는 미군 철수, 호르무즈 해협 봉쇄 해제 등이 담긴 MOU 초안을 공개했다고 보도했으나, 미국 측에서는 이를 날조라며 부인한 상황.

트럼프도 이들과 협상이 아직 만족스럽지 않다는 입장을 표명하는 등 여전히 핵 우라늄, 호르무즈해협, 경제 제재와 같이 주요 쟁점을 둘러싼 이견이 발생하고 있는 실정. 그러나 이날 WTI가 5%대 넘게 급락하며 90달러를 하회했다는 점이나, 미국 금리 상승이 억제된 점을 미루어 보아, 금융시장 전반에 걸친 시장 참여자들은 종전 베팅에 주력하고 있는 것으로 판단.

사실 현재 전세계 주식시장의 주요 관심사는 반도체 중심의 쓸림 현상 지속 여부에 있는 상태. 전일에도 마이크론은 강세를 이어갔지만, 여타 반도체주들 취약했으며, 동시에 경기소비재(+1.9%), 필수소비재(+1.0%) 등 여타 업종으로 순환매가 나오면서 모처럼 다우의 상대적 강세가 나타났다는 점도 눈 여겨볼 부분.

이는 현재 시장이 주도주인 AI, 반도체주의 독주에 대한 단기 피로감이 생겼음을 시사. 주중 남은 기간 동안 미-이란 협상, 4월 PCE 등 대외 이벤트 소화 과정에서 주도주의 일시적인 숨고르기 현상이 출현할 가능성을 열고 갈 필요.

전일 국내 증시는 미국 마이크론 19%대 폭등, 미 10년물 금리 하락 등 미국발 호재 속 삼성전자, SK하이닉스 단일종목 레버리지 수급 쓸림 현상 등으로 반도체, MLCC 등 IT 중심의 급등세를 보였으나, 장 종반 이후 수급 변동성 확대 속 차익실현 물량 출회 여파로 상승폭을 일부 반납하며 혼조세 마감(코스피 +2.3%, 코스닥 -3.4%).

금일에는 유가 5%대 급락, 미국 증시의 장중 반등 효과에도, 필라델피아 반도체 지수 1%대 약세, 국내 반도체 랠리에 따른 차익실현 압력이 중첩됨에 따라, 지수 상단이 제한된 채 업종 순환매 장세를 보일 전망이다.

지난주 단기 조정을 거친 후 코스피는 8,000pt 돌파에 성공한 가운데, 전일에도 2% 넘게 급등하면서 8,200pt 진입에 성공. 표면적으로 코스피의 역대급 강세장을 재확인시켜주는 대목이나, 소외현상, 쓸림현상도 역대급으로 나타나고 있다는 점이 시장의 고민거리로 부상하고 있는 상태.

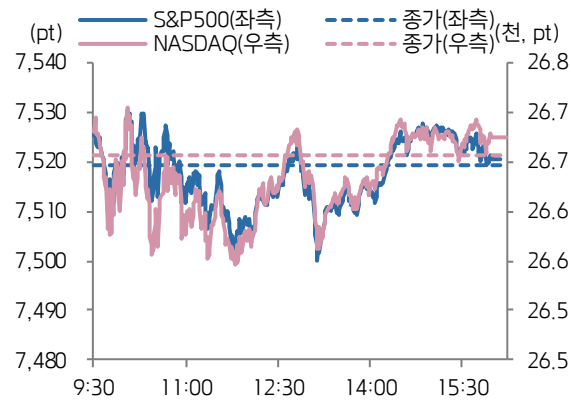
전일 코스피가 강세로 마감한 상황 속에서 상승 종목수는 75개에 불과한 반면, 하락 종목수는 823개로, 상승 종목수와 하락 종목수의 차이는 -748개로 집계됐기 때문. 물론 상승 종목수와 하락 종목수의 차이가 -700개 이상을 기록

한 날은 2010년 이후 총 63회 있었음. 그러나 63회 모두 증시 급락기에 었다는 점에 주목할 필요(ex: 2020년 3월 코로나 팬데믹 당시 -789개, 2024년 8월 초 엔 캐리 청산 사태 당시 -796개 등).

결국 전일 증시 상승 속에서 “상승 종목수 - 하락 종목수”가 -700개를 넘어간 사례는 이번이 역사상 유일한 케이스에 해당. 그만큼 전일의 국내 증시는 FOMO를 수반한 전례 없는 수익률 쏠림현상이 진행된 것으로 볼 수 있음(+ 전일 증시 전체 거래대금의 약 90%가 삼성전자, SK하이닉스에 집중).

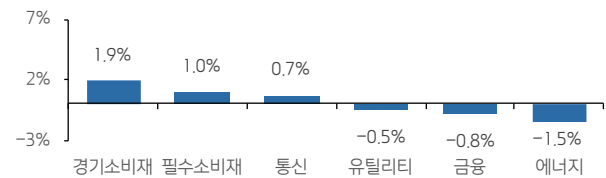
과거 테마주 쏠림 장세와 달리, 전 세계적으로 진행 중인 AI 투자 사이클 점화 구간에 귀속된 현재 주도주로 시장의 수급이 몰리는 것은 이상한 일이 아니기는 함. 다만, 일시적으로는 쏠림 현상 부담이 단기 차익실현 및 변동성 확대 로 이어질 수 있음에 대비할 필요. 동시에 전일처럼 방산, 조선, 증권, 유통 등 반도체 이외의 여타 주력 업종에서 펀더멘털과 무관한 수급 이탈이 재차 나타날 시, 이들 업종에 대한 신규 매수 기회로 접근하는 것도 대안이라고 판단.

S&P500 & NASDAQ 일중 차트

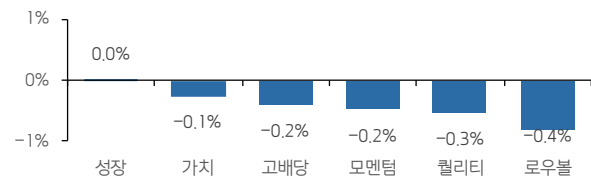


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3

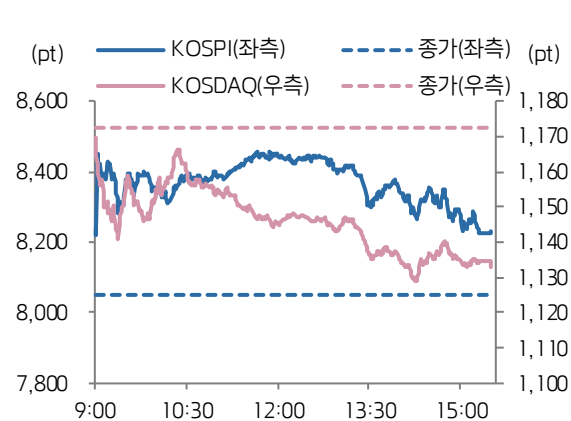


스타일별 주가 등락률



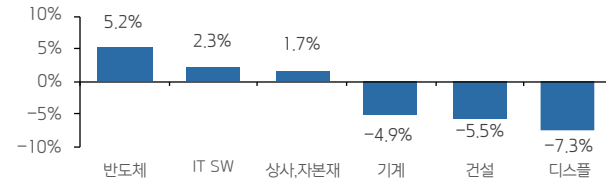
자료: Bloomberg, 키움증권

KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

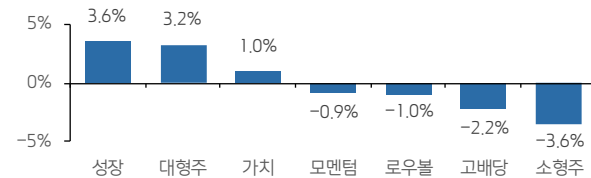


자료: Bloomberg, 키움증권

업종별 주가 등락률 상하위 3



스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

주요 종목



종목	종가	DTD(%)	YTD(%)	종목	종가	DTD(%)	YTD(%)
애플	310.85	+0.82%	+14.55%	GM	84.12	+5.43%	+3.69%
마이크로소프트	412.67	-0.81%	-14.29%	일라이릴리	1,082.92	+1.71%	+1.11%
알파벳	388.83	-0.01%	+24.31%	월마트	118.54	-0.03%	+6.82%
메타	635.26	+3.74%	-3.68%	JP모건	299.28	-2.43%	-6.22%
아마존	271.85	+2.47%	+17.78%	엑손모빌	147.90	-1.27%	+24.56%
테슬라	440.36	+1.56%	-2.08%	셰브론	182.40	-1.25%	+21.95%
엔비디아	212.60	-1.05%	+14%	제너럴일렉트릭	118.54	+0%	+6.8%
브로드컴	421.86	-0.04%	+22.15%	캐터필러	909.93	+0.15%	+59.51%
AMD	495.54	-1.66%	+131.39%	보잉	224.30	+2.47%	+3.31%
마이크론	928.41	+3.63%	+225.43%	넥스트에라	87.65	+0%	+9.9%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

### 주요 지수

주식시장				외환시장			
지수	가격	DTD(%)	YTD(%)	지수	가격	DTD(%)	YTD(%)
코스피	8,228.70	+2.25%	+95.26%	USD/KRW	1,499.40	-0.52%	+4.16%
코스피200	1,298.86	+3.04%	+114.34%	달러 지수	99.21	+0.04%	+0.91%
코스닥	1,133.13	-3.36%	+22.44%	EUR/USD	1.16	-0.04%	-1.02%
코스닥150	1,967.04	-2.4%	+27.13%	USD/CNH	6.78	-0.09%	-2.82%
S&P500	7,520.36	+0.02%	+9.86%	USD/JPY	159.52	+0.14%	+1.79%
NASDAQ	26,674.73	+0.07%	+14.77%	채권시장			
다우	50,644.28	+0.36%	+5.37%	국고채 3년	3.717	+5.3bp	+76.6bp
VIX	16.29	-4.23%	+8.96%	국고채 10년	4.107	+3.2bp	+72.2bp
러셀2000	2,919.94	-0.02%	+17.65%	미국 국채 2년	4.033	+0.1bp	+56bp
필라. 반도체	12,702.19	-1.36%	+79.33%	미국 국채 10년	4.483	-0.2bp	+31.6bp
다우 운송	21,497.08	+1.36%	+23.85%	미국 국채 30년	5.011	-0.7bp	+16.7bp
상해종합	4,093.73	-1.25%	+3.15%	독일 국채 10년	2.987	+0.8bp	+13.2bp
항생 H	8,463.02	-1.33%	-5.06%	원자재 시장			
인도 SENSEX	75,867.80	-0.19%	-10.97%	WTI	88.68	-5.55%	+55.47%
유럽, ETFs				브렌트유	94.29	-5.31%	+54.95%
Eurostoxx50	6,070.54	+0.11%	+4.82%	금	4,481.50	-1.18%	+0.93%
MSCI 전세계 지수	1,122.28	+0.08%	+10.61%	은	74.90	-2.23%	+6.08%
MSCI DM 지수	4,828.11	-0.06%	+8.98%	구리	634.00	-0.89%	+11.58%
MSCI EM 지수	1,739.13	+1.09%	+23.84%	BDI	3,085.00	+3.14%	+64.36%
MSCI 한국 ETF	198.29	-1.18%	+103.96%	옥수수	452.50	-1.09%	-0.44%
디지털화폐				밀	622.50	-2.05%	+17.18%
비트코인	75,145.71	-1.13%	-14.26%	대두	1,185.25	-0.06%	+10.33%
이더리움	2,059.89	-0.77%	-30.82%	커피	269.85	-1.51%	-17.22%

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

---

**Compliance Notice**

- 당사는 5월 27일 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.
-