

경제 이슈 · AI 투자

브로드컴 칩 630억 달러 금융 발표 뒤 필라델피아 반도체지수가 3.60% 오른 이유

브로드컴 칩을 사서 엔트로픽에 빌려줄 630억 달러 금융이 나오고 엔비디아가 고객인 메타의 주식 발행에 30억 달러를 넣기로 한 가운데 필라델피아 반도체지수가 10월 27일 3.60% 올랐지만, 칩 회사가 고객의 자금 조달까지 받치는 구조를 걱정하는 목소리도 나왔습니다.

글 서고지기 · 2026. 10. 28 · 읽는 데 6분

이 글의 요점

- 1 필라델피아 반도체지수는 10월 27일 3.60% 오른 11,482.51로 마감했고, AMD는 5.45%, 브로드컴은 4.00% 올랐습니다.
- 2 브로드컴은 엔트로픽이 빌려 쓸 자사 칩에 붙은 630억 달러 금융에서 최대 약 430억 달러의 잔존가치를 지원하고, 엔비디아와 AMD는 메타 주식 발행에 각각 30억 달러와 10억 달러를 넣기로 했습니다.
- 3 한국에서는 10월 27일 코스피가 3.09% 오르며 매수 사이드카가 걸렸고, 그날 밤 SK하이닉스 ADR이 1.92%, 한국 주식 ETF인 EWY가 3.10% 올랐습니다.

필라델피아 반도체지수

11,482.51포인트

2026년 10월 27일 · 하루 3.60% 상승

브로드컴

+4.00%

2026년 10월 27일 · 전일 대비

SK하이닉스 ADR

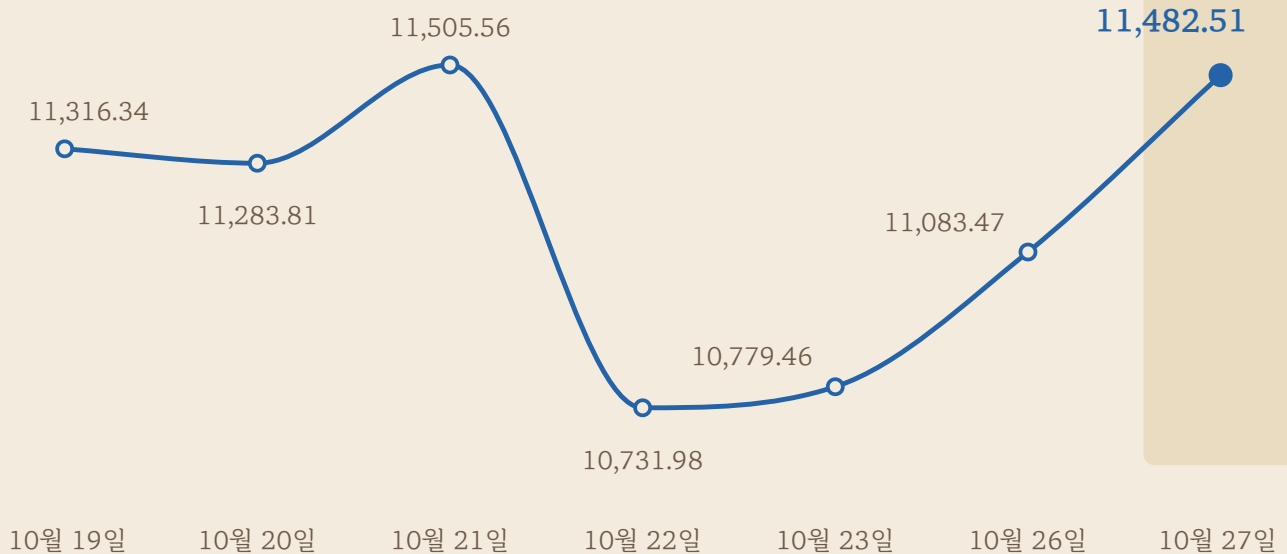
+1.92%

2026년 10월 27일(미국) · 전일 대비

1 필라델피아 반도체지수, 3.60% 올랐다

필라델피아 반도체지수 증가 (포인트)

브로드컴 칩 금융 발표 다음 날



출처: 나스닥

필라델피아 반도체지수가 10월 27일 3.60% 오른 11,482.51에 거래를 마쳤습니다.^[1] 10월 22일 6.72% 급락하기 전날의 증가 11,505.56에 거의 다가섰습니다.^[1] AMD가 5.45%, 브로드컴이 4.00%, 마이크론이 2.77% 올랐고, 나스닥 종합지수와 S&P 500 지수도 각각 1.18%, 0.60% 올랐습니다.^[2]

브로드컴을 끌어올린 것은 전날 나온 금융 소식이었습니다. CNBC는뱅크오브아메리카·씨티·모건스탠리와 블랙스톤이 엔트로픽을 위한 브로드컴 기술 구매에 630억 달러를 대기로 했다는 발표에 브로드컴이 올랐고, 다른 반도체주도 덩달아 올랐다고 전했습니다.^[3] 엔트로픽의 상장 신청으로 전날 시작된 AI 관련주 강세가 이틀째 이어진 날이기도 했습니다.^[3]

투자 심리도 되살아났습니다. 아전트캐피털의 제드 엘러브룩 포트폴리오 매니저는 시장이 이따금 AI 지출을 걱정하다가 다시 기술주가 앞장서는 일이 되풀이된다고, 지난 2주 동안 꺼져 있던 스위치가 이번 주 들어 이를 동안 다시 켜진 것 같다고 말했습니다.^[3]

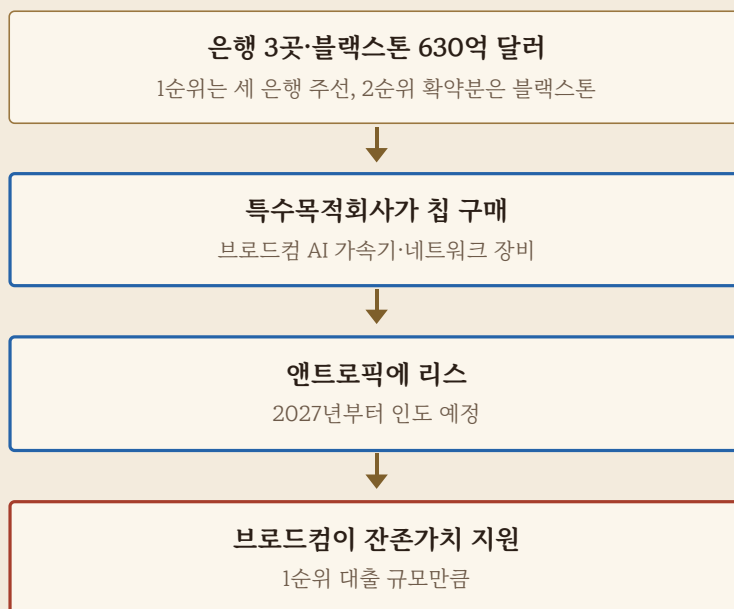
용어 풀이

색인 · 표

필라델피아 반도체지수

미국 증시에 상장된 반도체 설계·제조·장비 기업 30곳의 주가로 만든 지수입니다. 나스닥이 운영하고, 영어 약자로 SOX라고 부릅니다. 세계 반도체 경기를 가늠하는 잣대로 많이 씁니다.

2 브로드컴은 고객이 빌려 쓸 칩의 값을 받쳤다



출처: 블랙스톤(공동 보도자료)

금융의 구조는 이렇습니다.뱅크오브아메리카·씨티·모건스탠리와 블랙스톤은 10월 26일, 새로 만든 특수목적회사가 브로드컴의 AI 가속기와 네트워크 장비를 사서 엔트로픽에 빌려주도록 630억 달러를 대기로 했다고 발표했습니다.^[4] 1순위 대출은 세 은행이 주선하고, 2순위 가운데 확약된 몫은 블랙스톤이 혼자 대며, 장비 인도는 2027년에 시작할 예정입니다.^[4] 보도자료는 이 거래가 브로드컴이 앞서 발표한 연산 설비 계약의 일부라고 밝혔고, 엔트로픽은 4월 브로드컴을 통해 2027년부터 약 3.5GW 규모의 TPU 기반 연산 설비를 쓰기로 했습니다.^{[4][5]}

눈에 띄는 것은 브로드컴의 역할입니다. 브로드컴은 특수목적회사에 1순위 대출 규모만큼의 잔존가치를 지원합니다.^[4] 브로드컴이 10월 27일 낸 공시에 따르면, 리스 고객이 리스료를 내지 못할 때 남은 리스료의 72.5%에서 장비를 팔아 받은 값을 뺀 차이를 브로드컴이 메웁니다.^[6] 장비를 모두 들인 뒤의 최대 부담은 약 430억 달러이고, 브로드컴은 실제로 부담할 가능성이 낮다고 밝혔습니다.^[6]

협상은 쉽지 않았습니다. 월스트리트저널은 금리가 오르고 AI 사업에 돈을 대기가 어려워지면서 일부 은행이 빠지는 것을 검토했지만, 혹 탄 브로드컴 최고경영자가 주말 막판 협상에서 더 높은 금리에 동의했다고 보도했습니다.^[7]

이런 거래는 처음이 아닙니다. 브로드컴은 6월에도 350억 달러 규모의 첫 거래에서 최대 약 290억 달러의 잔존가치 지원을 약속했습니다.^[8] 무디스는 앞서 브로드컴을 가장 튼튼한 대형 기술기업 가운데 하나로 보면서도, AI 연구소들의 큰 자금 수요를 맞추려 짧은 기간에 이런 거래가 여러 건 이어지면 위험이 커진다고 경고했습니다.^[9]

특수목적회사

특정한 거래 하나를 위해 따로 세운 회사입니다. 돈을 빌려 자산을 사고 그 자산에서 나오는 수입으로 차입금을 갚도록 만들어, 거래의 위험을 다른 사업과 떼어 놓습니다. 영어 약자로 SPV라고 합니다.

용어 풀이

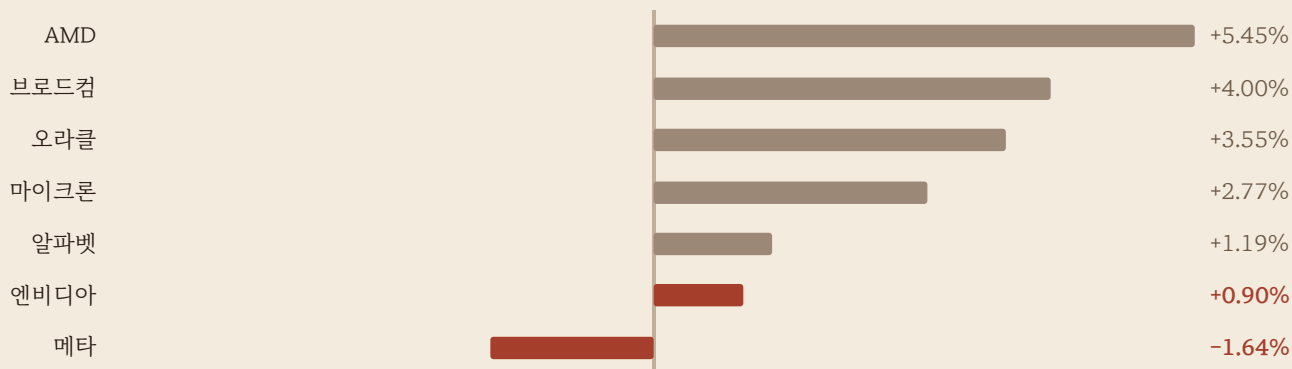
색인 · 스

잔존가치 지원

빌려준 장비를 나중에 팔아 받은 값이 정해진 수준에 못 미치면 그 차이를 메워 주기로 한 약속입니다. 장비를 담보로 돈을 빌려준 쪽에는 보증과 비슷한 안전판이 됩니다.

3 엔비디아와 AMD는 고객인 메타의 주식을 산다

10월 27일 종가 등락률(전일 대비)



출처: 야후 파이낸스

칩 회사는 고객의 주식도 삽니다. 엔비디아는 10월 27일 메타의 주식 발행에 30억 달러를 투자하기로 했다고 밝혔습니다.^[10] 두 회사는 메타의 AI 모델 '뮤즈'를 함께 개선하고, 메타는 엔비디아의 베라 루빈 시스템 등을 더 들일 계획입니다.^[10] AMD도 같은 날 10억 달러 투자를 발표했습니다.^[11]

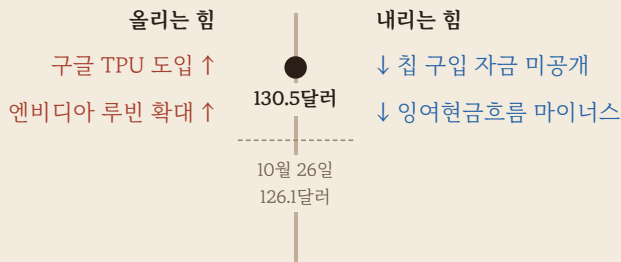
메타는 이번 공모에서 보통주를 250억 달러어치로 늘리고, 공모가를 1주에 625달러로 정했습니다.^[12]

엔비디아·AMD·브로드컴은 공모를 시작할 때 함께 최대 50억 달러어치를 사겠다는 뜻을 밝혔지만, 구속력은 없었습니다.^[13]

돈이 도는 구조를 걱정하는 시각도 있습니다. 로이터는 칩 공급사가 가장 큰 고객 가운데 한 곳의 확장 자금을 대면서, AI 업계에서 자본이 점점 순환하듯 흐르는 데 대한 우려가 커졌다고 전했습니다.^[14] 메타 주가는 이날 1.64% 내렸고, 엔비디아는 0.90% 오르는 데 그쳤습니다.^[2]

4 구글 칩이 처음으로 구글 밖 대형 클라우드에 들어간다

오라클 증가



결과: 오라클 증가 10월 26일 126.1달러 → 10월 27일 130.5달러, 3.5% 오름

출처: 야후 파이낸스

오라클은 엔비디아 밖의 칩도 들입니다. 오라클과 구글은 10월 27일 구글의 TPU를 오라클 클라우드에서 제공한다고 발표했습니다.^[15] 구글 TPU가 구글 밖의 대형 클라우드에서 제공되는 것은 처음이고, 오라클 클라우드의 TPU는 2027년부터 쓸 수 있으며 여러 해에 걸쳐 늘어납니다.^[15]

엔비디아와의 거래도 키웁니다. 엔비디아와 오라클은 오라클 클라우드의 베라 루빈 연산 설비를 여러 기가와트 규모로 늘리기로 했습니다.^[16] 오라클은 세레브라스의 AI 추론 서비스도 2027년부터 자사 클라우드에서 제공할 계획입니다.^[17]

숙제는 자금입니다. 로이터는 오라클이 칩 구입 자금을 어떻게 마련할지 밝히지 않았다고 전했습니다.^[18] 오라클은 2027 회계연도 1분기(2026년 6-8월)에 잉여현금흐름이 54.0억 달러 마이너스였고, 같은 기간 보통주 200억 달러어치를 시장에서 팔았습니다.^[19] 오라클 주가는 이날 장중 한때 5% 가까이 올랐다가 3.55% 오른 130.53달러로 마감했습니다.^{[20][2]}

용어 풀이

색인 · A-Z

TPU

텐서 처리 장치(Tensor Processing Unit)의 줄임말로, 구글이 AI 연산용으로 설계한 칩입니다. 엔비디아의 GPU처럼 AI 모델을 학습시키고 돌리는 데 씁니다.

용어 풀이

색인 · ○

잉여현금흐름

회사가 영업활동으로 번 현금에서 공장·설비 같은 설비투자에 쓴 돈을 뺀 값입니다. 마이너스면 번 현금보다 투자에 쓴 돈이 더 많다는 뜻입니다.

5 한국 반도체주에 밤사이 기대가 더해졌다

10월 27일 메모리·한국 관련 종목 등락률(미국 증가, 전일 대비)

한국 주식 ETF		+3.10%
마이크론		+2.77%
하이닉스 ADR		+1.92%

출처: 야후 파이낸스

한국 반도체주는 10월 27일 낮에 먼저 올랐습니다. 이날 코스피는 3.09% 오른 5,638.34로 마감했고, 오전 10시 13분에는 코스피200 선물이 5% 넘게 오르면서 프로그램 매수 주문을 5분 동안 멈추는 매수 사이드카가 걸렸습니다.^{[21][22]} 삼성전자 4.23%, SK하이닉스는 5.18% 올랐습니다.^[23]

그날 밤 미국에서도 오름세가 이어졌습니다. 미국 증시에 상장된 SK하이닉스 ADR은 1.92% 오른 145.36달러로 마감했고, 한국 주식에 투자하는 상장지수펀드인 EWY도 3.10% 올랐습니다.^[2]

연결고리는 메모리입니다. 브로드컴이 개발에 참여하는 구글 TPU에는 HBM이 반드시 들어갑니다.^[24] 삼성전자는 7월 브로드컴과 2030년까지 2,000억 달러가 넘는 메모리·파운드리 협력 양해각서를 맺고, HBM4 등 차세대 HBM을 공급하기로 했습니다.^[24]

증권가는 상승 출발을 점치면서도 신중합니다. 키움증권 한지영 연구원은 엔트로픽과 브로드컴발 호재에 힘입은 미국 반도체주 강세와 중동 불안이 가라앉으며 줄어든 금리·유가 부담에 힘입어 국내 증시가 상승 출발할 것으로 봤습니다.^[25] 반면, 유안타증권 이재원 연구원은 이번 반등을 추세 회복으로 확정하기에는 이르다며, SK하이닉스·삼성전자 실적과 미국 연준의 금리 결정이 몰린 만큼 변동성이 이어질 것으로 봤습니다.^[26] 코스피는 10월 19일부터 7거래일째 하루씩 오르고 내리기를 되풀이했습니다.^[26]

SK하이닉스는 10월 28일 오전 9시 3분기 실적을 발표하고, 추가 주주환원 방안도 이사회 결의를 거쳐 이때 내놓겠다고 공시했습니다.^{[27][28]} 에프엔가이드가 집계한 3분기 영업이익 예상치는 77.0조 원입니다.^[29]

앞으로 지켜볼 것은 세 가지입니다. SK하이닉스가 내놓을 실적과 주주환원 규모, 10월 29일 실적을 발표하는 삼성전자가 메모리 수요를 어떻게 내다보는지, 그리고 칩 회사가 고객의 자금 조달을 받치는 거래가 더 이어지는지입니다.^[30]

용어 풀이

색인 · A-Z

ADR

미국예탁증서(American Depositary Receipt)의 줄임말로, 외국 기업의 주식을 미국 은행이 맡아 두고 그 대신 발행해 미국 증시에서 사고팔 수 있게 한 증서입니다. SK하이닉스 ADR은 10장이 본주 1주에 해당합니다.

용어 풀이

색인 · A-Z

HBM

고대역폭 메모리(High Bandwidth Memory)의 줄임말입니다. D램을 여러 층으로 쌓아 한 번에 많은 데이터를 주고받게 만든 메모리로, AI 연산에 쓰는 GPU에 붙여 씁니다. SK하이닉스·삼성전자·마이크론이 만듭니다.

출처

1. [PHLX Semiconductor Sector\(SOX\) Historical Data](#) · 나스닥 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
2. 시세: AVGO·AMD·MU·NVDA·ORCL·GOOGL·META·SKHY·EWY·S&P 500·나스닥 종합(10월 26~27일 증가) · 야후 파이낸스 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
3. [S&P 500 posts back-to-back winning days as chips rally and oil prices slide: Live updates](#) · CNBC · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
4. [Bank of America, Blackstone, Citi and Morgan Stanley Announce Landmark \\$63 Billion Financing Structure to Enable AI Compute](#) · 블랙스톤(공동 보도자료) · 2026. 10. 26 [↩ 본문으로](#)
5. [Form 8-K\(Item 8.01, 구글·엔트로픽 협력\)](#) · 브로드컴(미국 증권거래위원회 공시) · 2026. 04. 06 [↩ 본문으로](#)
6. [Form 8-K\(Item 2.03\)](#) · 브로드컴(미국 증권거래위원회 공시) · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
7. [Banks Reportedly Got Cold Feet on 'Project North Star' Until Hock Tan Stepped In](#) · 벤징가(월스트리트저널 보도 인용) · 2026. 10. 26 [↩ 본문으로](#)
8. [Form 10-Q\(2026년 8월 2일 분기\)](#) · 브로드컴(미국 증권거래위원회 공시) · 2026. 09. 09 [↩ 본문으로](#)
9. [Wall Street banks, Blackstone line up \\$63 billion to finance Broadcom AI chips for Anthropic](#) · 로이터(더스타 게재) · 2026. 10. 26 [↩ 본문으로](#)
10. [NVIDIA and Meta to Expand Collaboration on Muse and Muse Family of Models Amid Robust Growth](#) · 엔비디아 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
11. [AMD and Meta Advance Strategic Partnership to Power Meta's Superintelligence Infrastructure](#) · AMD · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
12. [Pricing Term Sheet\(FWP\)](#) · 메타(미국 증권거래위원회 공시) · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
13. [Meta Announces Launch of Offering of Depositary Shares Representing Series A Mandatory Convertible Preferred Stock and Offering of Class A Common Stock in Connection with Forward Sale Agreements](#) · 메타(미국 증권거래위원회 공시) · 2026. 10. 26 [↩ 본문으로](#)
14. [Meta eyes record \\$97.5 billion equity raise to fund AI expansion](#) · 로이터(비즈니스레코더 게재) · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
15. [Oracle Brings Google TPUs to Oracle Cloud Infrastructure](#) · 오라클 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
16. [NVIDIA and Oracle Expand NVIDIA Vera Rubin to Multi-Gigawatt Scale and Bring NVIDIA Vera CPU to Oracle Cloud Infrastructure](#) · 엔비디아 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
17. [Cerebras and Oracle Team Up to Bring Cerebras AI Inference to Oracle Cloud Infrastructure](#) · 세레브라스(야후 파이낸스 게재) · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
18. [Oracle expands chip supply deal with Nvidia, adds Google and Cerebras offerings](#) · 로이터(인베스팅닷컴 게재) · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
19. [Oracle Announces Fiscal Year 2027 First Quarter Financial Results\(8-K 첨부 99.1\)](#) · 오라클(미국 증권거래위원회 공시) · 2026. 09. 10 [↩ 본문으로](#)
20. [Oracle Rises 5% as Google TPUs Come to Oracle Cloud and NVIDIA Deal Expands](#) · 24/7 월스트리트 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
21. [코스피, 3% 급반등해 5,638 마감...삼전닉스 4~5%↑\(종합\)](#) · 연합뉴스 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
22. [코스피, 장중 4%대 급등에 매수 사이드카 발동](#) · 연합뉴스 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
23. [엔트로픽 飆騰...삼성전자 4%·SK하이닉스 5% 상승 마감\[하스탁\]\(종합\)](#) · 뉴시스 · 2026. 10. 27 [↩ 본문으로](#)
24. [삼성전자, 브로드컴과 290조원 규모 AI 반도체 초대형 동맹](#) · 한국경제 · 2026. 07. 25 [↩ 본문으로](#)
25. [\[오늘의 투자전략\] “코스피 상승 출발 전망”...SK하이닉 실적·주주환원이 관건](#) · 이투데이 · 2026. 10. 28 [↩ 본문으로](#)
26. ['홀짝' 코스피 7거래일째...오르면 내리고, 내리면 오르고](#) · CBS노컷뉴스 · 2026. 10. 28 [↩ 본문으로](#)
27. [기업설명회\(IR\)개최\(안내공시\)](#) · SK하이닉스(DART 공시) · 2026. 10. 14 [↩ 본문으로](#)
28. [증권포는보도에대한해명\(미확정\)](#) · SK하이닉스(DART 공시) · 2026. 10. 26 [↩ 본문으로](#)
29. [SK하이닉스, 3분기 영업익 77조 전망...HBM4·메모리 가격 상승에 역대 최대](#) · 이투데이 · 2026. 10. 28 [↩ 본문으로](#)
30. [기업설명회\(IR\)개최\(안내공시\)](#) · 삼성전자(DART 공시) · 2026. 10. 08 [↩ 본문으로](#)

이 글은 공개 자료를 바탕으로 한 개인 의견이며, 투자 권유가 아닙니다.

AI 투자

서고 『갈피』

공개 자료를 바탕으로 한 개인 의견이며, 투자 권유가 아닙니다.