GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 8. 26.

글로벌주식팀

서정훈, CFA Senior Analyst
junghun1212.seo@samsung.com

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,439.32pt	-0.43%
DOW	45,282.47pt	-0.77%
NASDAQ	21,449.29pt	-0.22%
STOXX 600	558.82pt	-0.44%
美 국채 10 년물	4.28%	2.14bp
美 국채 2 년물	3.72%	2.72bp
달러 인덱스	98.43pt	0.73%
국제 유가 (WTI)	64.80$	1.79%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

금리 인하 기대 재조정되며 하락

S&P500, 지난 금요일 6거래일 만에 반등 후 하루 만에 반락

잭슨홀 이벤트 이후 하락했던 美 국채 금리, 이날 일부 반등

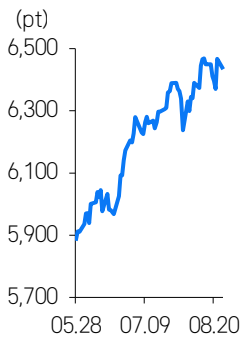
지난밤 뉴욕 증시는 잭슨홀 이벤트 이후 고조됐던 9월 금리 인하 기대감이 일부 후퇴하면서 하락세로 마감했습니다. 지난 금요일 있었던 파월 연준 의장의 연설을 시장은 온건하게 해석하며 위험자산 선호 심리를 키웠지만, 주말을 거치며 다시금 경계감이 고개를 든 모습이었습니다. 이번 주에 연준이 물가 판단의 주요 지표로 삼는 개인소비지출(PCE) 물가 지수가 발표되고 다음 주 8월 고용 지표 공개가 예정된 점 역시 투자자들의 섣부른 움직임을 제약했습니다.

파월 연준 의장이 데이터에 따라 신중한 행보를 보이겠다고 지난주 피력한 만큼, 예상보다 견조한 경제 지표가 확인될 경우 금리 인하를 둘러싼 불확실성은 재차 높아질 수 있을 것입니다. 기준 금리 전망에 민감한 美 국채 2년물 수익률은 직전 거래일에 10bp 가까이 하락했으나, 이날은 3bp가량 반등했습니다. 10년물 수익률 역시 2bp 상승한 4.28%로 장을 마쳤습니다. 달러 인덱스도 0.73% 오른 98.43pt를 기록하며 지난 금요일의 하락분을 상당 부분 만회했습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.43%, DOW는 0.77% 내렸습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.22% 하락했습니다. 필라델피아 반도체 지수는 강보합세를 보인 반면, 전날 탄력적인 강세를 나타냈던 중소형 지수 러셀2000은 이날 1% 가까이 밀렸습니다. 빅테크들은 시장 대비 상대적으로 견조했습니다. 이번 주 목요일 실적 발표를 앞둔 엔비디아가 1.02% 상승한 가운데, 알파벳과 테슬라도 각각 1.94%, 1.16%씩 올랐습니다. 반면 Microsoft, 애플, 아마존, 메타는 약보합세로 마감했습니다.

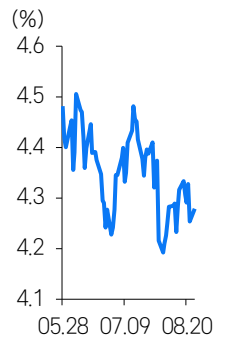
미국 정부의 89억 달러 규모 지분 투자 소식에 인텔은 장 초반 4%대의 강세를 보였지만, 종가는 1.01% 내림세로 돌아섰습니다. 케빈 하셋 국가경제위원회(NEC) 의장은 향후 美 정부가 인텔의 사례처럼 민간 기업의 지분을 추가로 인수할 가능성이 있다고 언급했습니다. 트럼프 대통령 역시 이날 백악관 출입 기자들과의 회동에서 인텔과 같은 사례가 더 많아지기를 바란다는 입장을 밝혔습니다. '어그'와 '호카' 같은 유명 신발 브랜드를 보유한 데커스는 호실적을 발표하며 이날 3.60% 상승했습니다.

S&P500 3개월 추이



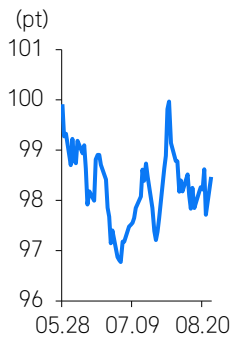
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

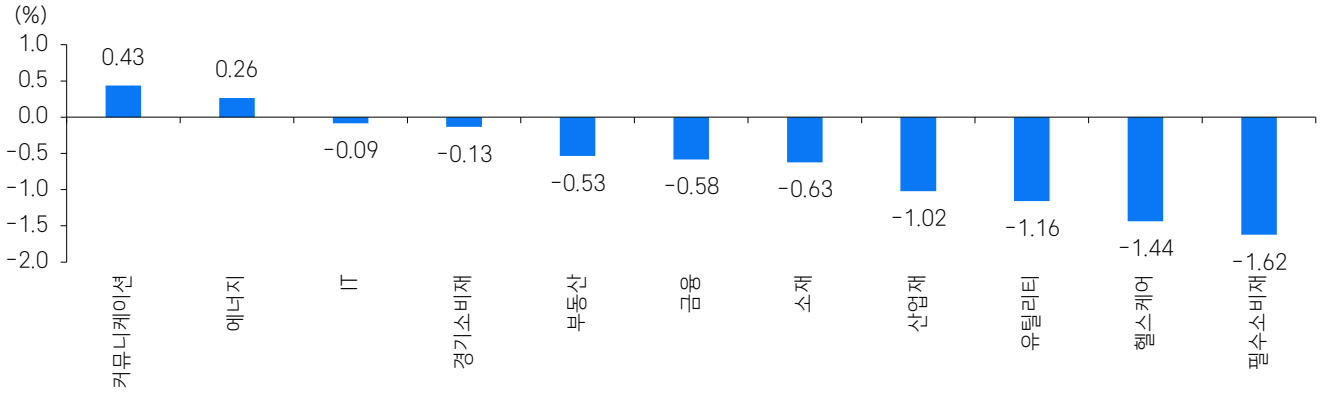
달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	테슬라	1.9	자유소비재
2	코노코필립스	1.4	에너지
3	웰스파고 & 컴퍼니	1.4	금융
4	알파벳	1.2	커뮤니케이션 서비스
5	넷플릭스	1.1	커뮤니케이션 서비스

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	스타벅스	-2.9	자유소비재
2	화이자	-2.9	건강관리
3	AMD	-2.6	정보기술
4	필립 모리스	-2.6	필수소비재
5	머크	-2.4	건강관리

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

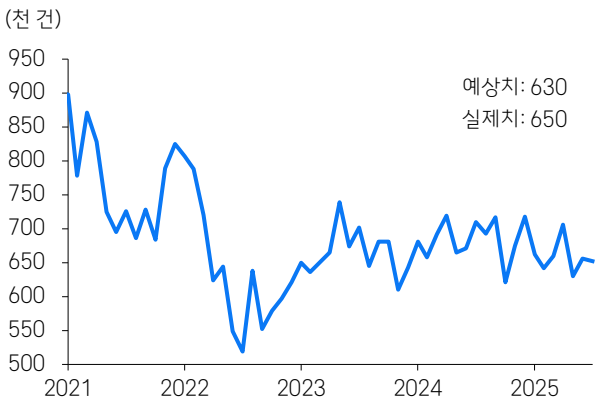
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.06	-0.10	-0.66
필라델피아 반도체 지수	0.03	-0.35	1.96
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	1.51	1.20	2.09
MSCI EM ETF	-0.57	0.22	1.68
NDF 원화 환율	0.39	0.13	-0.09

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

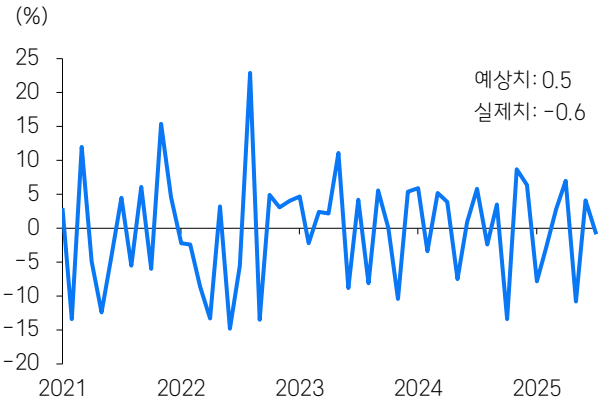
주요 경제 지표

미국 7월 신규주택 매매 건수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 7월 신규주택 매매 MoM



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

NCSI KS-SQI KCSI KCPI 소비자중심 Best Korea Brands 2024
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA