GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 9. 1.

글로벌주식팀

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

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,460.26pt	-0.64%
DOW	45,544.88pt	-0.20%
NASDAQ	21,455.55pt	-1.15%
STOXX 600	550.14pt	-0.64%
美 국채 10 년물	4.23%	2.51bp
美 국채 2 년물	3.62%	-1.23bp
달러 인덱스	97.77pt	-0.04%
국제 유가 (WTI)	64.01$	-0.91%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

경계성 물량 출회되며 하락

7월 개인소비지출 견조, 물가 지수는 예상치 부합

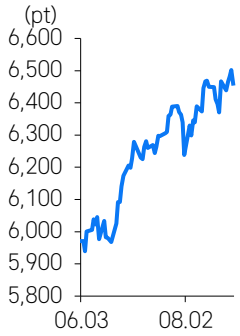
엔비디아 3%대 하락하며 3일 연속 내림세 기록

지난 금요일 뉴욕 증시는 8월의 마지막 거래일을 맞아 대형 기술주 중심으로 차익 실현 매물이 출회되며 하락 마감했습니다. 월요일 주식시장이 노동절 연휴로 휴장한다는 점 또한 월말 매도세를 부추겼습니다. 더불어 9월 FOMC의 금리 인하 여부가 아직 불확실한 상황에서, 이번 주에는 연준이 중시하는 고용 지표를 비롯한 주요 경제 지표들이 연이어 발표될 예정입니다. 마침 9월이 계절적으로 부진한 달이라는 통념 역시 이날 투자자들의 신중한 태도를 이끌어낸 것으로 보입니다.

이날 발표된 미국의 7월 개인소비지출(PCE)은 인플레이션 우려에도 불구하고 견조한 성장세를 이어갔으며, 해당 지표로 추산된 물가 지수 역시 예상대로 전월 대비 오름세를 나타냈습니다. 이 소식은 당일 미국 장기 국채 수익률의 상방 요인으로 작용하며 주식시장의 밸류에이션 부담을 다시금 환기시켰습니다. 현재 S&P500의 12개월 선행 P/E는 블룸버그 컨센서스 기준 약 23배로, 2021년에 형성했던 고점(24배)에 바짝 다가선 상태입니다. 이날 정책 금리 전망에 민감한 2년물 국채 금리는 1bp가량 내렸지만, 10년물은 2.5bp, 30년물은 5.2bp 상승했습니다. 금번 물가 지표가 9월 금리 인하를 가로막을 수준은 아니지만 인플레이션에 대한 경계감을 늦추기는 어렵다는 뜻으로 시장은 해석한 듯했습니다.

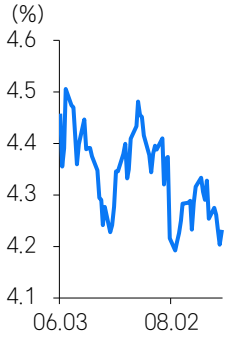
이날 S&P500과 DOW는 전일 대비 각각 0.64%, 0.20% 하락했습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 1.15% 내렸고, 필라델피아 반도체 지수는 3.15% 급락하며 여타 지수보다 부진한 모습을 보였습니다. 엔비디아가 3.34% 하락해 3일 연속 약세를 보인 가운데, 실적 발표를 앞둔 브로드컴 역시 3.65% 내리며 업종 전반에 하방 압력을 더했습니다. 한편 PC 및 서버 전문업체 델 테크놀로지스는 부진한 실적과 가이던스를 제시하며 9% 가까이 주저앉았고, 반도체 설계 업체 마벨 테크놀로지 또한 기대치를 밑도는 매출 전망의 여파로 19% 급락했습니다. 여타 M7 그룹에서는 알파벳만이 유일하게 강보합으로 마감했으나, 테슬라(-3.5%), 메타(-1.65%) 등 나머지 종목들은 약세를 면치 못했습니다. 업종별로 살펴보면 IT와 경기소비재, 그리고 산업재가 부진한 반면, 헬스케어와 필수소비재, 그리고 부동산은 상대적으로 선전했습니다.

S&P500 3개월 추이



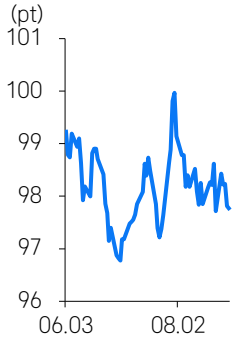
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

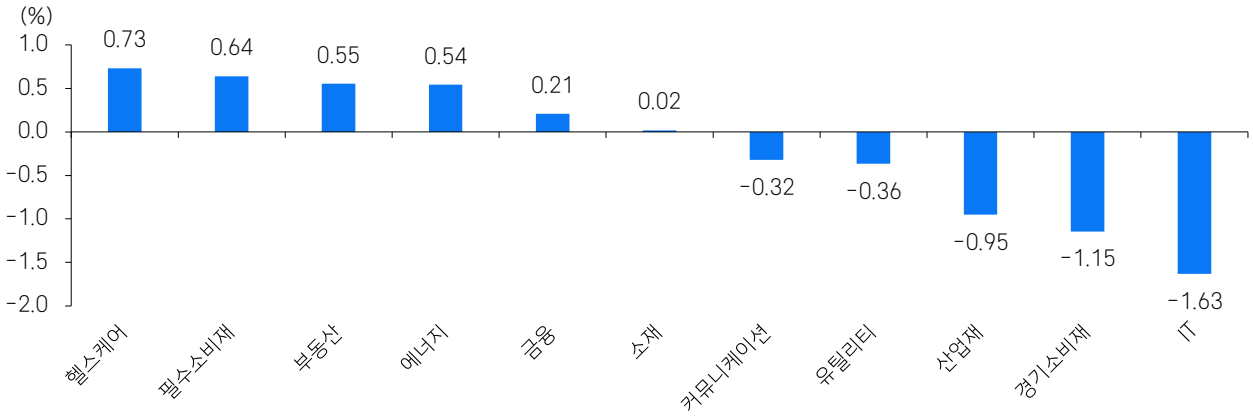
달러 인덱스 3개월 추이



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	크래프트 하인즈	2.7	필수소비재
2	유나이티드헬스 그룹	2.5	건강관리
3	Dow Inc	1.7	소재
4	액센츄어	1.5	정보기술
5	CVS 헬스	1.4	건강관리

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	오라클	-5.9	정보기술
2	캐터필러	-3.6	산업재
3	브로드컴	-3.6	정보기술
4	AMD	-3.5	정보기술
5	테슬라	-3.5	자유소비재

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

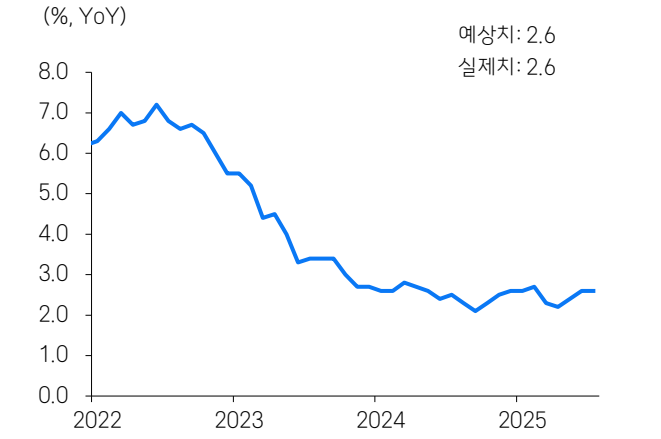
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.90	-1.73	-0.78
필 반도체 지수	-3.15	-1.49	2.56
MSCI AC ASIA Pacific ex JAPAN	-0.13	-1.83	2.88
MSCI EM ETF	-0.48	-1.52	2.68
NDF 원화 환율	-0.09	-0.36	0.08

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

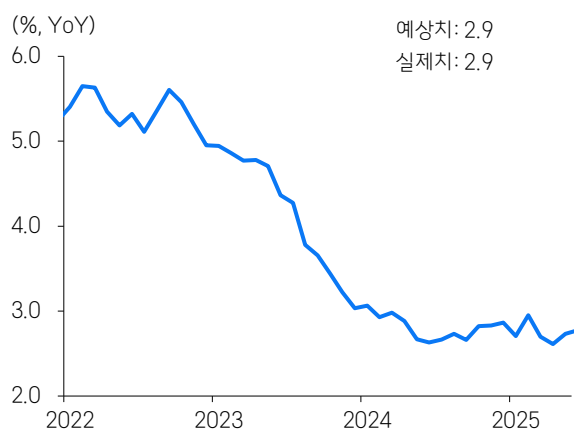
주요 경제 지표

헤드라인 PCE 물가 지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

근원 PCE 물가 지수



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