# FOMC 앞두고 대형 기술주 쏠림 강화

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 고세은 _ kose@ls-sec.co.kr

## FOMC 임박, 성공적 미-중 협상, 대형 기술주 강세

미 증시는 DOW +0.11%, S&P 500 +0.47%, NASDAQ +0.94%, Russell +0.34%로 상승. 주요 지표 발표는 부재했으나 9 월 FOMC 임박함에(9/16~17) 따라 인하 기대감은 유지된 상황. 알파벳(+4.5%), 테슬라(+3.6%) 등이 개별 호재로 나스닥 강세 주도했으며 M7 등 대형 기술주 전반 강세. 4 차 미-중 협상도 원만히 소화하며 19 일 정상 간의 통화로 시선 이동. 다만 침체 우려, 정책 불확실성, 지정학 리스크 등은 잔존하며 S&P500 중 302 개 기업이 하락 마감하는 등 전반적 센티는 부정적인 모습

11 개 섹터 중 컴스(+2.3%), 경기소비재(+1.1%), IT(+0.8%) 등 5 개 섹터 상승 마감. 필수소비재(-1.1%), 헬스케어(-1.0%), 소재(-0.8%) 등은 부진. 스타일단에서는 성장(+0.9%)과 모멘텀(+0.4%) 스타일이 강세를 보였으며 엔비디아(-0.0%)를 제외한 M7 업종 대부분 상승 마감

미 국채 금리는 2Y 3.54%(-1.9bp), 10Y 4.04%(-2.7bp)로 하락. FOMC 앞두고 인하 기대감 반영했으나 이미 연내 3 회를 반영하고 있기에 추가 금리 하락은 제한적인 모습. 유가는 WTI 기준 +0.97% 상승한 $63.3 로 지속되는 러-우간의 정유시설 타격과 이스라엘-카타르 공급을 둘러싼 중동 갈등 상황을 반영. 금 역시도 불확실성 반영하며 +0.98% 상승한 온스당 $3,679 기록

## 순조롭게 마무리되는 4 차 미-중 회담

4 차 미-중 무역 회담은 순조롭게 마무리되는 양상. 미국과 중국 측 정부 모두 틱톡 관련 협상에 긍정적 평가를 내렸으며 19 일 정상 간의 통화가 있을 예정. 베센트 장관은 틱톡 앱이 미국에 운영을 지속할 수 있는 프레임워크를 마련했다고 밝힘. 트럼프 대통령은 SNS 에 견고한 중국과의 관계를 강조. 최근 중국의 전승절 행사에서 러시아, 북한 등과의 반미 유대가 강해졌던 가운데 금번 협상이 원만 했다는 점은 안도 요인. 정상 간의 통화 이후 스탠스가 APEC 정상회담으로 이어질지가 주목 포인트. 다만 관세 관련 협의가 19 일 정상 통화 이후로 연기된 점은 경계 요인

한편 트럼프 대통령은 기업들의 공시 규제 관련해 SNS 에 화두를 던짐. 해당 내용 빠르게 확산되며 주요 IB 들간의 의견 충돌 및 SNS 상 논쟁으로 연결. 일부 IB 들은 트럼프 행정부의 규제완화 의지와 일맥상통하다 평가했으며 높은 공시 비용을 절감할 수 있을 것이라 언급. 반대 측 기관들은 정보와 투명성은 자본 공급을 원활히 하는데 목적이 있음을 강조했으며 불확실성 확대를 경계

## 흔들리는 연은 제조업 서베이

9 월 뉴욕 연은 제조업 지표는 -8.7pt 로 컨센(4.3pt) 하회, 전월(11.9pt) 대비로도 하락하며 재차 위축 국면 진입. 지역 연은들의 제조업 서베이는 ISM 제조업 PMI 등 제조업 지표들과 동행 또는 선행. 캔자스, 필라델피아, 리치몬드, 댈라스 등 제조업 서베이를 발표하는 지역 연은 중 뉴욕 연은은 8 월 가장 뚜렷한 서프라이즈 등장했던 지역으로 금번 쇼크는 제조업 회복단의 실망감으로 연결. 8 월 S&P 글로벌 제조업 PMI(53.0pt)와 ISM 제조업 PMI(48.7pt)는 강하게 디커플링되며 향후 방향성 불확실한 상황

### Global 주요 증시

| 주요국가 | 전일 종가 (pt) | 장중 추이 | 수익률 (%) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 1D | 1W | MTD | 1M | YTD |
| DOW | 45,883.45 | | 0.11 | 0.81 | 0.74 | 2.09 | 7.85 |
| S&P500 | 6,615.28 | | 0.47 | 1.85 | 2.40 | 2.57 | 12.47 |
| NASDAQ | 22,348.75 | | 0.94 | 2.52 | 4.16 | 3.36 | 15.73 |
| Russell 2000 | 2,405.13 | | 0.34 | 0.43 | 1.64 | 5.19 | 7.85 |
| Stoxx 600 | 557.16 | | 0.42 | 0.93 | 1.28 | 0.65 | 9.76 |
| 영국(FTSE) | 9,277.03 | | -0.07 | 0.60 | 0.98 | 1.51 | 13.51 |
| 상해종합 | 3,860.50 | | -0.26 | 0.88 | 0.07 | 4.43 | 15.18 |
| 홍콩H | 26,446.56 | | 0.22 | 3.17 | 5.46 | 4.66 | 31.84 |
| 니케이225 | 44,768.12 | | 휴장 | 2.58 | 4.80 | 3.20 | 12.22 |
| KOSPI | 3,407.31 | | 0.35 | 5.83 | 6.95 | 5.63 | 42.00 |
| KOSPI 200 선물 | 466.45 | | 0.03 | 1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다 | | | |
| KOSDAQ | 852.69 | | 0.66 | 4.16 | 7.00 | 4.59 | 25.73 |
| 인도(NIFTY) | 25069.20 | | -0.18 | 1.20 | 2.63 | 1.78 | 6.02 |

### FICC

| 구분 | 전일 종가 (pt) | 20D 추이 Daily | 변동(bp, %) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 1D | 1W | MTD | 1M | YTD |
| 미국채 2년(%) | 3.54 | | -1.9bp | 5.1bp | -8.0bp | -21.4bp | -70.5bp |
| 미국채10년(%) | 4.04 | | -2.7bp | -0.2bp | -19.1bp | -27.9bp | -53.2bp |
| 국고채3년(%) | 2.44 | | 1.1bp | -1.1bp | 1.4bp | 4.9bp | -15.4bp |
| 일본10년(%) | 1.59 | | - | 2.4bp | -0.7bp | 2.2bp | 50.3bp |
| 달러인덱스(pt) | 97.33 | | -0.23 | -0.13 | -0.46 | -0.54 | -10.29 |
| NDF 환율(1M) | 1382.73 | | -0.57 | -0.04 | -0.28 | -0.29 | -6.31 |
| 유로/달러 | 1.18 | | 0.23 | -0.02 | 0.64 | 0.50 | 13.59 |
| 위안/달러 | 7.12 | | -0.09 | -0.16 | -0.17 | -0.92 | -2.48 |
| 엔/달러 | 147.40 | | -0.19 | -0.07 | 0.24 | 0.14 | -6.23 |
| WTI(NYMEX) | 63.30 | | 0.97 | 1.67 | -1.11 | 2.13 | -8.01 |
| 천연가스 | 3.04 | | 3.47 | -1.52 | 1.53 | 0.79 | -15.92 |
| 구리(LME) | 10022.84 | | 0.93 | 1.53 | 1.52 | 2.78 | 12.02 |
| 금(NYMEX) | 3678.99 | | 0.98 | 1.18 | 6.70 | 10.28 | 40.18 |

# 특징주: 머스크의 TSLA 주식 매입, ORCL 틱톡 인수 기대감

## 테슬라: TSLA — +3.6%, 머스크 역대급 주식 매입

**일론 머스크의 대규모 주식 매입 확인되며 시장 기대감 자극**. SEC 공시에 따르면 매입 규모는 $1B 상당으로, 역대 최대 규모. 금번 이슈는, 앞서 확인한 일론 머스크 보상 패키지와 함께 투자 심리를 개선 중. 일반적으로 경영진의 주식 매입은 긍정적 사업 전망을 동반. 나아가, **금번 매입은 테슬라 신규 사업(로보택시, 로봇)에 대한 일론머스크 사업 의지 강화로 해석되는 중**. Wedbush는 동사에 대한 긍정적 시각 유지. 로보택시 사업 기대감, 머스크의 적극적 사업 동참(정치가 아닌 기업 CEO로서의 역할 수행) 등을 언급

## 엔비디아: NVDA — -0.0%, 중국의 반독점 예비 판결

**중국 정부의 반독점법 조사 결과에 주가 약보합**. 발표에 따르면, 예비 판결 결과 엔비디아의 반독점법 위반으로 결론. 해당 이슈는 '20년 네트워킹 업체 멜라녹스 인수에 따른 결과. **다만 해당 이슈의 시장 내 영향력은 제한적. 트럼프와 시진핑의 통화 일정(19일 예정)에 따른 리스크 완화 기대감 반영**. 더해 기술주 전반 상승 동력 역시 주가를 견인. AMD(+1.6%), 브로드컴(+1.2%) 등 장 후반 상승세. 번외로, 알파벳(+4.5%)은 Citi의 TP 상향으로 주가 강세

## 오라클: ORCL — +3.4%, 틱톡 인수 기대감

**틱톡 인수 임박 기대감 반영하여 주가 강세**. 베센트는 중국과의 틱톡 논의가 원만하게 진행되었음을 발표. 발언에 따르면, 양국 간 틱톡 인수 프레임워크는 합의된 상태. 앞서 트럼프는 틱톡 매수자를 확보했음을 언급했으나, 기업명은 공개하지 않은 상태. 이 가운데 오라클은 가장 강력한 매수자 후보로 지목되는 중. **베센트는 트럼프와 시진핑 통화 일정(19일 예정)에서 해당 사안이 "완료"될 것이라 전망**

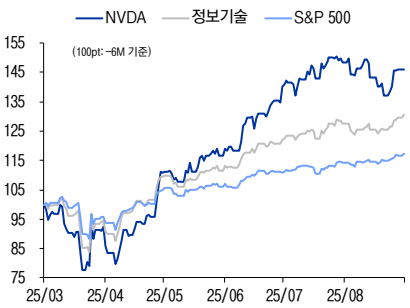
## 코어위브: CRWV — +7.6%, 미활용 컴퓨팅 용량 우려 해소

엔비디아와의 클라우드 컴퓨팅 계약 체결 소식 전해지며 주가 급등. 보고에 따르면 **엔비디아는 코어위브 인프라에 총 $6.3B를 투자하고, '32년까지 코어위브의 미판매된 클라우드 컴퓨팅 용량을 의무적으로 매입해야 함.** 이는 '23년에 체결된 기존 마스터 서비스 계약(MSA)을 수정한 것. **Barclays는 수정된 MSA를 긍정적으로 해석.** 막대한 자본지출 및 차입부담을 겪는 상황에서, 코어위브가 직면한 사업 모델 불확실성 및 미활용 컴퓨팅 용량 발생 우려를 일부 해소했다는 평가

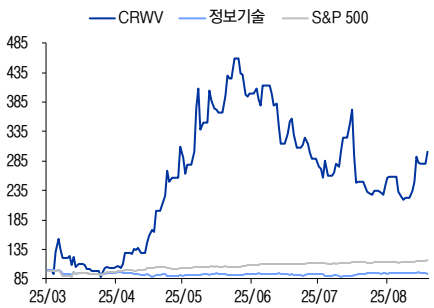
## 기타 코멘트 — ALK(-6.7%), WDC(+4.8%), NFLX(+1.2%)

**알래스카항공(-6.7%)**은 정유소 가동 중단에 따른 높은 연료 비용 등으로 인해, 3분기 조정 EPS가 가이던스를 하회할 것이라고 경고하며 급락. **웨스턴디지털(+4.8%)**은 견조한 하드 디스크 수요에 힘입어 자사 제품 가격 인상함에 따라 급등. **넷플릭스(+1.2%)**은 **파라마운트(-0.9%)**의 **워너브라더스(+3.3%)** 인수 가능성에도, 상기 이슈가 넷플릭스의 컨텐츠에 미칠 영향은 제한적일 것이라는 Bernstein의 분석에 주가 상승

### 엔비디아: NVDA




### 코어위브: CRWV




### ● S&P500 섹터 수익률

| 순위 | 섹터 Top 세부업종 | 수익률(%) 1D | Bottom 세부업종 | 수익률(%) 1D |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 커뮤니케이션 서비스 | 2.33 | | |
| | 양방향 미디어/서비스 | 3.14 | 무선통신서비스 | -0.82 |
| 2 | 자유소비재 | 1.10 | | |
| | 자동차 | 3.30 | 레저용 제품 | -3.04 |
| 3 | 정보기술 | 0.82 | | |
| | 통신 장비 | 1.66 | IT서비스 | 0.40 |
| 4 | 산업재 | 0.45 | | |
| | 육상 운송 | 1.54 | 여객 항공사 | -1.89 |
| 5 | 유틸리티 | 0.15 | | |
| | 독립 전력 생산업체/ | 1.75 | 수도 유틸리티 | -1.22 |
| 6 | 금융 | -0.22 | | |
| | 소비자 금융 | 0.91 | 보험 | -1.59 |
| 7 | 부동산 | -0.30 | | |
| | 부동산 관리/개발 | 1.61 | 주택용 리츠 | -1.36 |
| 8 | 에너지 | -0.30 | | |
| | 석유/가스/소모연료 | -0.21 | 에너지 장비/서비스 | -1.51 |
| 9 | 소재 | -0.82 | | |
| | 금속/채광 | 0.80 | 화학 | -1.38 |
| 10 | 건강관리 | -1.01 | | |
| | 생명과학 도구/서비스 | -0.37 | 헬스케어 장비/용품 | -1.58 |
| 11 | 필수소비재 | -1.14 | | |
| | 필수소비재 판매업체 | -0.43 | 담배 | -2.68 |

### ● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

| | UP | 1D | DOWN | 1D |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 씨게이트 테크놀로지 홀 | 7.7 | Corteva Inc | -5.7 |
| 2 | 앨버말 | 6.7 | J.M. 스머커 | -5.2 |
| 3 | 웨스턴 디지털 | 4.8 | 이리 인뎀니티 | -5.0 |
| 4 | 알파벳 | 4.5 | 팩트셋 리서치 시스템스 | -4.8 |
| 5 | 에스티 로더 | 4.5 | 라이온델바젤 인더스트리 | -4.8 |

### ● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

| | UP | 1D | DOWN | 1D |
|---|---|---|---|---|
| 1 | URNM | 10.1 | ALTS | -6.2 |
| 2 | URA | 9.3 | DFND | -2.8 |
| 3 | XME | 4.1 | BTF | -2.6 |
| 4 | LIT | 3.7 | MSOS | -1.7 |
| 5 | SILJ | 3.4 | IYK | -1.7 |

### ● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

| | Top ETF | 추이 | 1D |
|---|---|---|---|
| 1 | URA | | 9.3 |
| 2 | TSLT | | 7.2 |
| 3 | TSLG | | 7.1 |
| 4 | TSLR | | 7.1 |
| 5 | NLR | | 6.8 |
| 6 | UBRL | | 6.0 |
| 7 | BOIL | | 5.8 |
| 8 | TSL | | 4.4 |
| 9 | WEBL | | 4.3 |
| 10 | MAGX | | 4.3 |

### ● 테마 ETF 수익률 (%)

| | 테마 | Ticker | 1D | 20D 추이 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 핵에너지 | URA | 9.3 | |
| 2 | 디지털 경제 | BITQ | 2.5 | |
| 3 | 모빌리티 | DRIV | 1.9 | |
| 4 | 환경 | ERTH | 1.6 | |
| 5 | 비디오 게임&eSports | ESPO | 1.5 | |
| 6 | 우주 | ARKX | 1.5 | |
| 7 | 소비재 | XRT | 1.4 | |
| 8 | 핀테크 | FINX | 1.4 | |
| 9 | 로봇&AI | AIQ | 1.3 | |
| 10 | 재생에너지 | FAN | 1.0 | |