GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 9. 18.

글로벌주식팀

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

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,600.35pt	-0.10%
DOW	46,018.32pt	0.57%
NASDAQ	22,261.33pt	-0.33%
STOXX 600	550.63pt	-0.03%
美 국채 10 년물	4.09%	5.93bp
美 국채 2 년물	3.55%	4.98bp
달러 인덱스	97.03pt	0.41%
국제 유가 (WTI)	64.05$	-0.73%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

FOMC 소화하며 변동성 확대

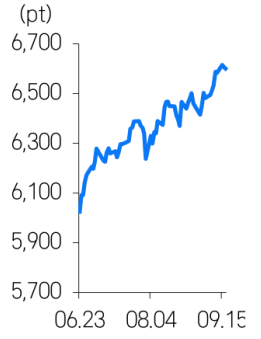
美 연준, 25bp 금리 인하와 함께 연내 추가 인하 가능성 시사
단, 파월 의장은 매번 회의 시마다 지표 살피겠다는 기존 입장 재확인

지난밤 뉴욕 증시는 9월 FOMC 이벤트를 소화하는 과정에서 장중 등락을 반복하다 소폭 약세로 장을 마쳤습니다. 연준은 이번 25bp 금리 인하 결정과 함께 연내 추가 인하 가능성에도 열린 자세를 보여주며 시장 기대에 부응했습니다. 실제 성명서에는 고용시장 둔화와 관련된 내용이 포함됐고, 연준위원들의 기준 금리 전망을 보여주는 점도표에는 연내 남은 2차례 회의에서도 각각 금리 인하가 단행될 수 있다는 의견이 반영되어 있습니다. 이는 현재 금리선물시장이 반영한 예상치와 대부분 일치하는 내용입니다. 때문에 연준의 성명서와 경제전망 자료(SEP) 공개 직후 증시가 반등을 보이기도 했습니다. 다만 파월 연준의장은 기자회견에서 빅컷(50bp 인하) 가능성은 고려하고 있지 않다고 언급했고, 남은 회의에서도 경제 지표 여하에 따라 의사 결정이 변동될 수 있음을 시사하면서 시장의 경계감을 다시 자극했습니다. 관련 내용이 전해지던 기자회견 초반에는 S&P500 지수가 1% 가까이 하락하기도 했습니다.

이날 S&P500의 종가는 전일비 0.1% 하락으로 마감했습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.33% 내렸고, 필 반도체 지수는 0.31%의 하락률을 기록했습니다. 그러나 전통 산업 비중이 높은 DOW는 0.57% 상승했습니다. 업종별로 살펴보면 금융과 필수소비재가 상대적 강세를 나타냈고, IT와 산업재는 시장 대비 부진했습니다. 시총 상위 대형 기술주들의 희비는 엇갈렸습니다. 테슬라가 1.01% 상승하며 7거래일 연속 오름세를 이어간 가운데, Microsoft와 애플은 강보합세로 마쳤습니다. 반면 엔비디아는 중국 정부가 자국 기술 기업들에게 엔비디아의 제품을 사용하지 말라는 지침을 내렸다는 주요 외신의 보도가 전해진 영향으로 2.62% 하락했습니다. 아마존과 알파벳이 1% 전후의 내림세를 기록한 가운데, 메타는 약보합세로 거래를 마감했습니다.

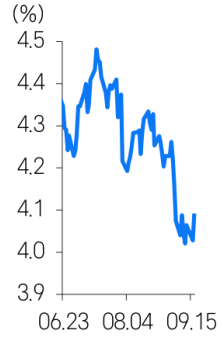
시장 금리는 상대적으로 변동 폭이 적었던 주식시장과 달리, 장단기 모두 제법 큰 폭으로 올랐습니다. FOMC 이벤트에 앞서 사전적으로 하향 조정됐던 부분들이 이날 일부 되돌림을 보인 것으로 풀이됩니다. 정책 금리 전망에 민감한 2년물은 전일비 5bp 오른 3.55%를 기록했고, 10년물은 6bp 상승한 4.09%로 마감했습니다. 달러 인덱스도 높아진 금리를 따라 전일비 0.41% 상승하며 97.03pt를 기록했습니다.

S&P500 3개월 추이



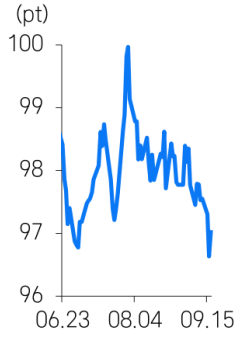
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

달러 인덱스 3개월 추이

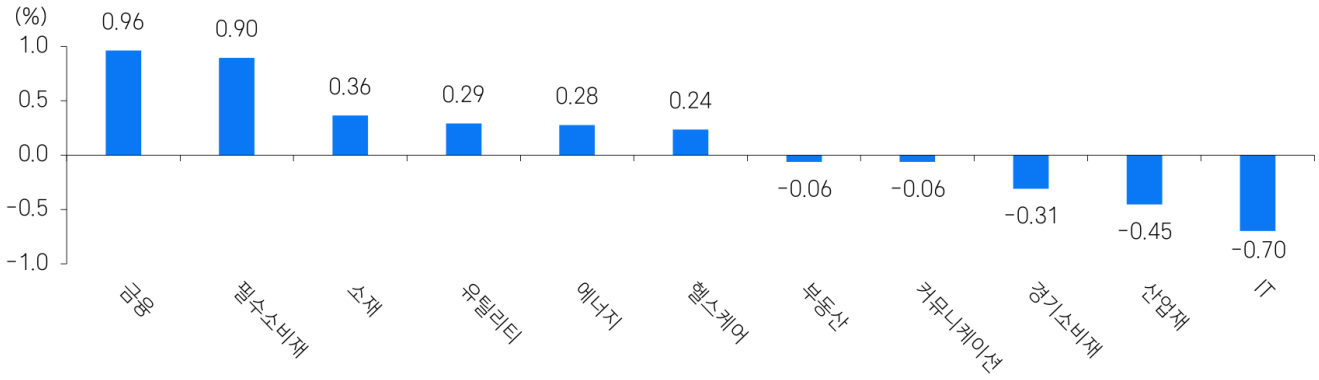


자료: Bloomberg, 삼성증권

Samsung Securities

삼성증권

업종별 수익률



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

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	아메리칸 엑스프레스	2.7	금융
2	차터 커뮤니케이션스	2.7	커뮤니케이션 서비스
3	어도비	2.6	정보기술
4	페이팔 홀딩스	2.6	금융
5	U.S. 뱅코프	2.5	금융

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	브로드컴	-3.8	정보기술
2	엔비디아	-2.6	정보기술
3	오라클	-1.7	정보기술
4	써모 피셔 사이언티픽	-1.7	건강관리
5	인텔	-1.5	정보기술

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

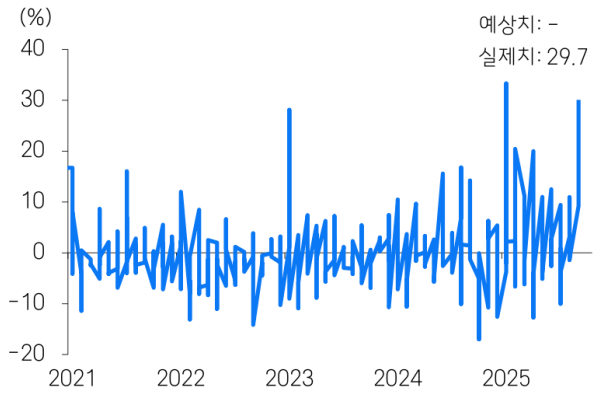
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.07	4.15	8.78
필라델피아 반도체 지수	-0.31	1.71	5.34
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.41	2.48	5.42
MSCI EM ETF	0.43	3.34	6.65
NDF 원화 환율	0.03	0.61	0.54

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

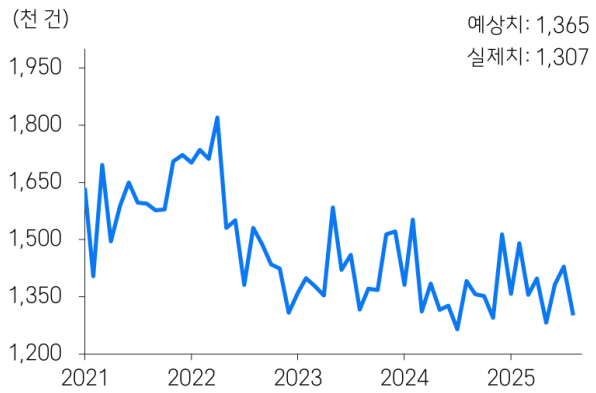
주요 경제 지표

미국 MBA 주택융자 신청 지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 8월 주택착공 건수



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.

Samsung Securities

Samsung Securities

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