GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 10. 14.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

미중 무역 분쟁 우려 진정되며 반등

美 재무장관, APEC에서 미중 정상회담 진행될 전망

브로드컴, OpenAI와 대규모 반도체 공급 계약 체결

지난밤 뉴욕 증시는 미중 무역 분쟁 우려가 한층 완화된 가운데, 인공지능 인프라 투자 지속 기대감이 배가되면서 금요일 낙폭의 절반 수준을 만회하는 반등세로 마감했습니다. 트럼프 대통령과 밴스 부통령은 중국과 여전히 대화가 가능하다는 입장을 지난 주말 동안 내비친 가운데, 스캇 베센트 美 재무장관은 미중 정상이 APEC에서 회동하게 될 것이라고 낙관했습니다. 더불어 100% 관세가 부과될 필요가 없으며, 양측의 실무 협상단은 지속해서 협상을 진행 중이라고 덧붙였습니다.

그간 투자자들이 간과했던 미중 무역 갈등 재점화가 지난주 후반 시장을 강타했지만, 예상보다 빠르게 美 정부가 온건한 태도로 전환하면서 시장의 위험 선호 심리 역시 신속히 회복되는 모습이었습니다. 여기에 OpenAI가 엔비디아와 AMD에 이어 브로드컴과도 대규모 반도체 공급 계약을 체결했다는 소식을 전했습니다. 이는 증시 전반에 AI 모멘텀을 더하는 재료가 됐습니다. 이날 브로드컴은 9.88% 상승했고, 직전 거래일에서 6.32% 급락했던 필 반도체 지수는 당일 4.93%의 오름세로 마감했습니다.

S&P500은 전일 대비 1.56%, DOW는 1.29%의 상승세를 기록했습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 2.21% 올랐습니다. 업종별로 살펴보면 IT 섹터가 2.47% 오르며 가장 높은 상승률을 기록했으며, 그 뒤를 이어 경기소비재와 커뮤니케이션 등 테크 비중이 높은 업종이 선전했습니다. 반면 필수소비재와 헬스케어는 약보합세를 나타내며 상대적으로 부진했습니다. 시총 상위 대형 기술주들도 일제히 상승했습니다. 테슬라와 오라클이 5%대의 오름세를 기록한 가운데, 엔비디아와 알파벳은 3% 전후의 상승률로 마감했습니다. 아마존은 1.71%, 메타는 1.47% 상승했고, 마이크로소프트와 애플은 0.60%, 0.97%씩 올랐습니다.

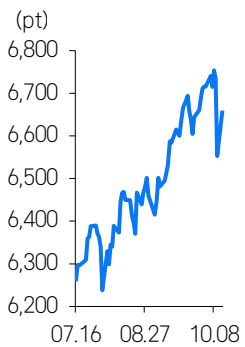
이날 미국 국채 시장은 콜럼버스의 날을 맞아 휴장했습니다. 한편 달러 인덱스는 0.27% 상승한 99.25pt로 거래를 마쳤습니다. 미중 무역 갈등 우려로 금요일 4.24% 급락했던 WTI 유가는, 이스라엘과 하마스의 평화 협정 기대감이 하방 압력으로 작용한 탓에 이날 반등이 1.0%에 그쳤습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,654.72pt	1.56%
DOW	46,067.58pt	1.29%
NASDAQ	22,694.61pt	2.21%
STOXX 600	566.63pt	0.44%
美 국채 10 년물	4.03%	0.00bp
美 국채 2 년물	3.50%	0.00bp
달러 인덱스	99.25pt	0.27%
국제 유가 (WTI)	59.49$	1.00%

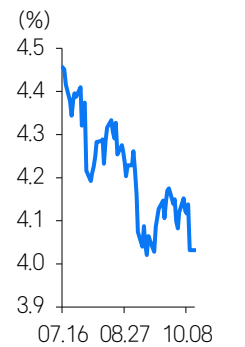
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



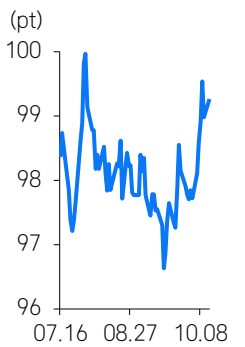
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

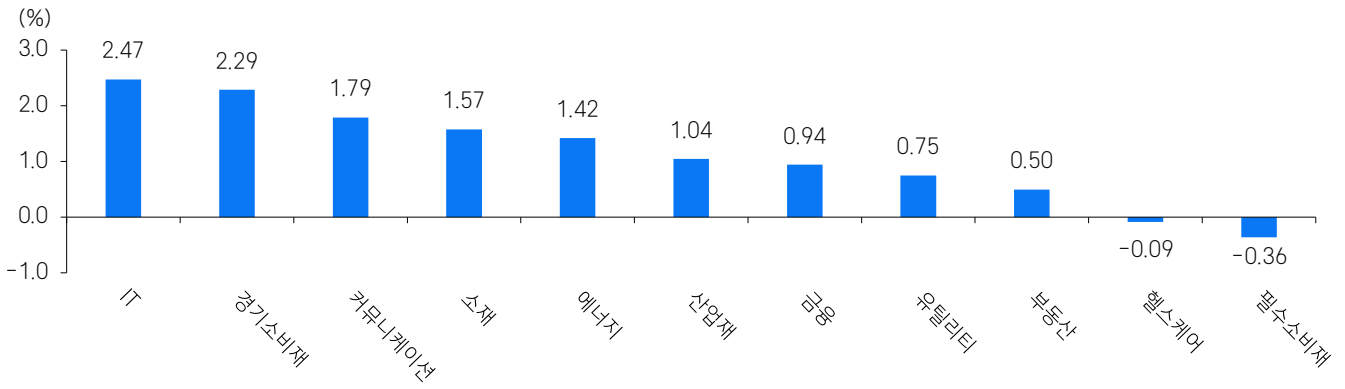
달러 인덱스 3개월 추이



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	브로드컴	9.9	정보기술
2	테슬라	5.4	자유소비재
3	퀄컴	5.3	정보기술
4	오라클	5.1	정보기술
5	Dow Inc	3.7	소재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	알트리아그룹	-2.4	필수소비재
2	아메리칸 타워	-1.9	부동산
3	일라이 릴리	-1.7	건강관리
4	T-모바일 US	-1.6	커뮤니케이션 서비스
5	디어	-1.6	산업재

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

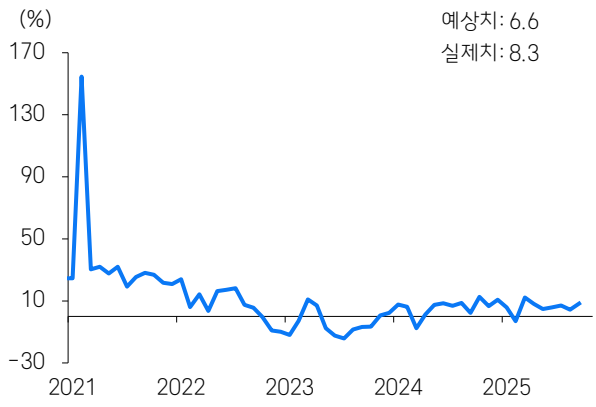
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	3.59	-1.37	6.31
필라델피아 반도체 지수	4.93	-0.75	12.03
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-1.22	-1.95	0.91
MSCI EM ETF	2.91	-1.89	2.28
NDF 원화 환율	0.05	-0.88	-2.88

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

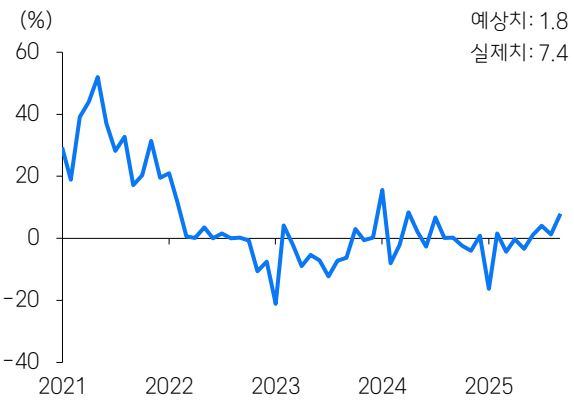
주요 경제 지표

중국 9월 수출액 전년비



자료: Bloomberg, 삼성증권

중국 9월 수입액 전년비



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

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA