GLOBAL MARKET REVIEW
# FIRST LIGHT

2025. 10.20.

글로벌주식팀

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

▶ 주요 지표 일일 등락률

| | | |
|---|---|---|
| S&P 500 | 6,664.01pt | 0.53% |
| DOW | 46,190.61pt | 0.52% |
| NASDAQ | 22,679.97pt | 0.52% |
| STOXX 600 | 566.24pt | -0.95% |
| 美 국채 10 년물 | 4.01% | 3.43bp |
| 美 국채 2 년물 | 3.46% | 3.30bp |
| 달러 인덱스 | 98.43pt | 0.10% |
| 국제유가 (WTI) | 57.54$ | 0.14% |

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

# 관세 및 은행 우려 완화되며 반등

트럼프 대통령, 대중국 100% 관세 지속 어렵다고 발언

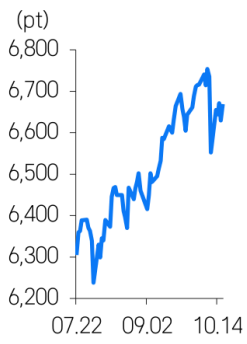
미국 지역은행, 급락 하루만에 일부 반등에 성공

지난 금요일 뉴욕 증시는 미중 무역합의와 관련한 트럼프 대통령의 온건한 메시지에 힘입어 반등했습니다. 두 지역은행의 부실 대출 우려로 촉발됐던 금융 업종의 동반 하락세가 하루 만에 진정된 점도 투자자들에게 안도감을 안겼습니다. 트럼프 대통령은 폭스 뉴스와의 인터뷰에서 대중국 관세 100% 유지는 지속 불가능하다는 의견을 내비치며 현실적인 대응 방안을 모색 중이라는 인상을 심어주었습니다. 더불어 이달 말 APEC에서 시진핑 주석과 회담하겠다는 입장 또한 재차 확인했습니다. 스캇 베센트 재무장관 역시 실무 협상단과 계속 대화하고 있다고 강조하며, 상황이 완화 국면에 접어들었다는 견해를 밝히기도 했습니다.

전날 지역은행 부실 우려를 키웠던 자이언스 은행의 주가는 이날 5.84% 반등하며 과도했던 경계감에서 벗어났습니다. 해당 은행이 이번에 대손충당금으로 적립한 금액은 5천만 달러 수준이며, 이는 전체 자산 규모 약 900억 달러와 비교하면 그리 크지 않은 규모로 파악됩니다. 동일 차주에 대한 대출을 보유한 웨스턴 얼라이언스의 주가 역시 3.1% 올랐습니다. 부실 규모가 미미하고 다른 은행들의 분기 실적이 여전히 견조하다는 점이 드러나자 대부분의 은행주가 당일 반등에 성공했습니다.

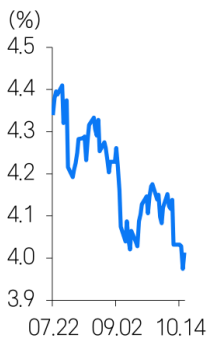
이날 S&P500은 전일 대비 0.53% 상승했고, DOW와 NASDAQ은 0.52%씩 올랐습니다. 반면 필라델피아 반도체 지수는 0.32% 내리며 숨 고르기를 이어갔습니다. 업종별로 살펴보면 필수소비재가 1.23% 오르면서 가장 견조한 흐름을 보였고, 금융과 에너지 업종이 그 뒤를 이었습니다. 반면 유틸리티와 소재는 하락세를 면치 못했습니다. 빅테크 중에서는 테슬라가 2.46%, 애플이 1.96% 오르며 선전했습니다. 엔비디아와 알파벳, 메타 역시 1% 가까운 상승세를 나타냈습니다. 다만 브로드컴은 1.36% 내렸습니다. 전날 긍정적인 장기 재무 목표치를 제시하며 상승했던 오라클은 이날 7% 가까이 하락하며 마감했습니다. 시장금리는 장단기 모두 올랐습니다. 2년물은 전일 대비 3.3bp 상승한 3.46%, 10년물은 3.4bp 오른 4.01%로 장을 마쳤습니다. 달러 인덱스도 0.10% 반등했습니다. WTI 유가는 0.14% 상승했고, 국제 금 가격은 2.11% 하락한 온스당 4,189.9달러에 종가를 형성했습니다.

**S&P500 3개월 추이**



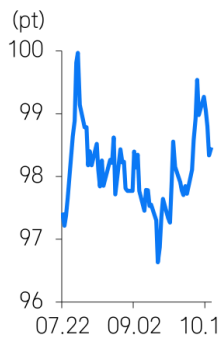

자료: Bloomberg, 삼성증권

**美 국채 10년물 3개월 추이**




자료: Bloomberg, 삼성증권

**달러 인덱스 3개월 추이**

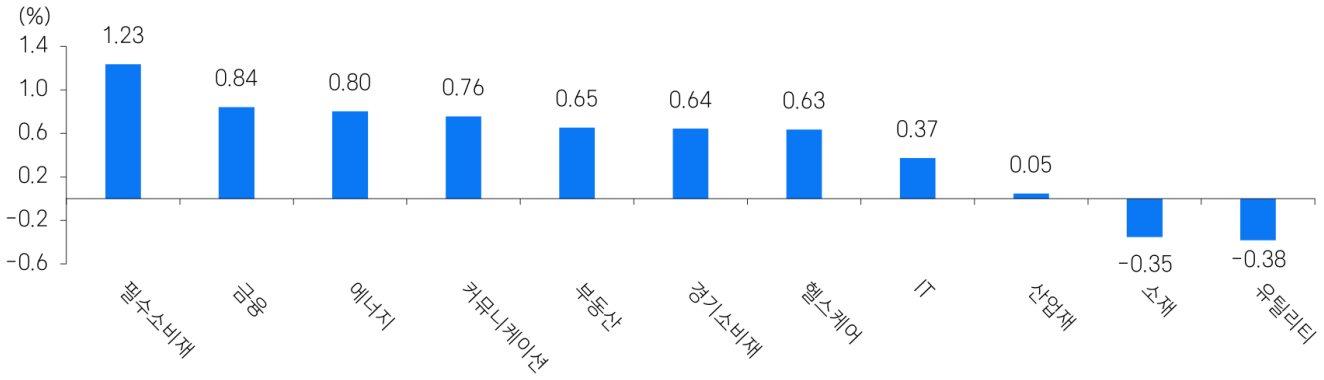



자료: Bloomberg, 삼성증권

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 | 7.3 | 금융 |
| 2 | 길리어드 사이언스 | 4.2 | 건강관리 |
| 3 | 캐피털 원 파이낸셜 | 4.0 | 금융 |
| 4 | 테슬라 | 2.5 | 자유소비재 |
| 5 | 부킹 홀딩스 | 2.4 | 자유소비재 |

| ▼ DOWN | 종목명 | 수익률 | 섹터 |
|---|---|---|---|
| 1 | 오라클 | -6.9 | 정보기술 |
| 2 | 캐터필러 | -2.6 | 산업재 |
| 3 | 일라이 릴리 | -2.0 | 건강관리 |
| 4 | 브로드컴 | -1.4 | 정보기술 |
| 5 | 세일즈포스 | -1.2 | 정보기술 |

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

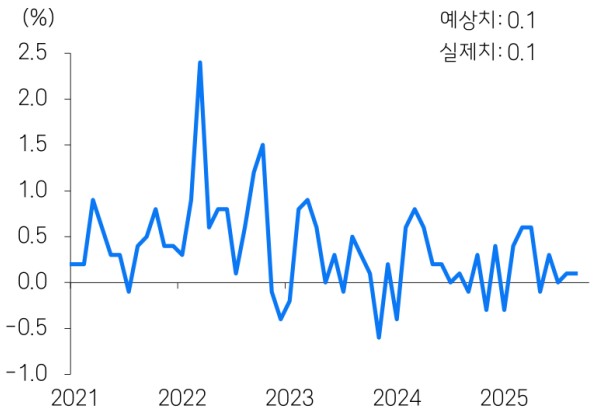
## 한국 인덱스 관련 지표

| 지표 | 수익률 | 1주일 | 1개월 |
|---|---|---|---|
| MSCI KOREA ETF | 0.73 | 9.66 | 10.58 |
| 필라델피아 반도체 지수 | -0.32 | 0.81 | 8.76 |
| MSCI AC ASIA Pacific ex Japan | -1.29 | 0.44 | 1.02 |
| MSCI EM ETF | -0.02 | 4.31 | 2.21 |
| NDF 원화 환율 | 0.04 | 0.88 | -3.18 |

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

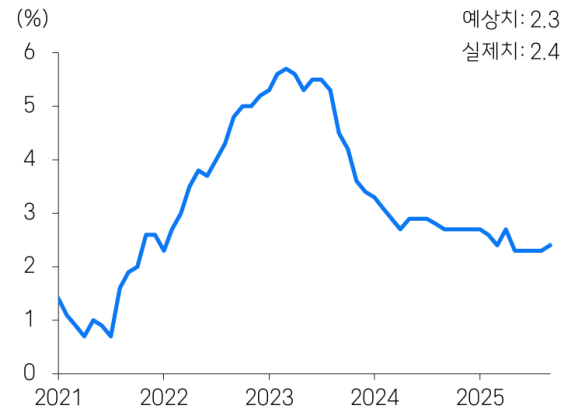
## 주요 경제 지표

### 유로존 9월 소비자물가지수 전월비




자료: Bloomberg, 삼성증권

### 유로존 9월 근원 소비자물가지수 YoY




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

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