GLOBAL MARKET REVIEW
# FIRST LIGHT

2025. 10. 23.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

# 모멘텀 둔화 지속되며 하락세 연장

주식, 암호화폐, 귀금속 시장 동반 약세 지속

美 정부, 미국산 S/W 생산된 제품의 수출 통제 조치 강화 검토

지난밤 뉴욕 증시는 하락세로 마감했습니다. 그간 시세가 견조했던 종목들의 조정이 지속되는 가운데, 암호화폐와 귀금속 시장의 동반 약세가 이날도 이어지는 모습이었습니다. 넷플릭스, 텍사스 인스트루먼트 등 주요 기업들의 분기 실적이 부진했던 점도 투자자들의 경계감을 자극한 요인이 됐습니다. 미국 정부가 중국의 희토류 수출 제한 조치에 대응하기 위해 미국산 소프트웨어로 생산된 제품에 대하여 대중국 수출을 규제하는 방안을 검토 중이라는 소식도 당일 약세 재료가 됐습니다. 베센트 美 재무장관은 중국에 대한 잠재적인 수출 통제는 G7 동맹국들과 협력하에 이뤄질 것이라고 언급하기도 했습니다. 다만 트럼프 대통령과 시진핑 주석과의 만남은 낭비될 수 없는 이벤트라고 규정하며, 정상회담이 순조롭게 진행될 것임을 재차 강조했습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.53%, DOW는 0.71% 하락했습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.93% 하락했고, 필 반도체 지수는 2.36% 내리면서 여타 지수 대비 부진한 흐름을 나타냈습니다. 업종별로 살펴보면 에너지가 1.32% 오르면서 상대적으로 견조했고, 그다음으로 필수소비재와 헬스케어, 그리고 부동산이 오름세를 기록했습니다. 그 외 나머지 모든 업종은 하락했습니다. 시총 상위 대형 기술주들도 대체로 부진한 모습이었습니다. 아마존과 애플이 2% 가까이 하락한 가운데, 브로드컴과 엔비디아는 1% 미만의 약세로 마감했습니다. 메타와 알파벳, 그리고 마이크로소프트는 강보합세를 보였습니다. 정규장에서 0.82% 내렸던 테슬라는 장 마감 후 기대치를 밑도는 실적을 공개했고, 시간외 거래에서 주가는 현재 2%가량 하락하고 있습니다. IBM 역시 부진한 실적 여파로 5%대의 약세를 현재 기록 중입니다. 반면 수술용 로봇 의료기기 업체 인튜이티브 서지컬은 호실적을 기록하며 13.9% 올랐습니다.

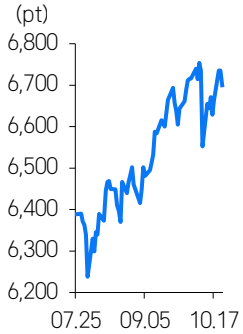
시장 금리는 사흘째 내림세를 이어갔습니다. 2년물은 전일비 1.1bp 내린 3.44%를 기록했고, 10년물은 1.3bp 하락한 3.95%로 마감했습니다. 달러 인덱스는 0.03% 하락하며 98.90pt로 종가를 형성했습니다. 유가는 미국이 러시아 제재 강화를 추진 중이라는 소식의 영향으로 전일비 2.2% 상승한 58.5달러에서 거래를 마쳤습니다. 전날 기록적인 급락세를 연출했던 국제 금 가격은 이날도 1.06%의 내림세를 보였습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

| | | |
|---|---|---|
| S&P 500 | 6,699.40pt | -0.53% |
| DOW | 46,590.41pt | -0.71% |
| NASDAQ | 22,740.40pt | -0.93% |
| STOXX 600 | 572.29pt | -0.18% |
| 美 국채 10 년물 | 3.95% | -1.34bp |
| 美 국채 2 년물 | 3.44% | -1.06bp |
| 달러 인덱스 | 98.90pt | -0.03% |
| 국제 유가 (WTI) | 58.50$ | 2.20% |

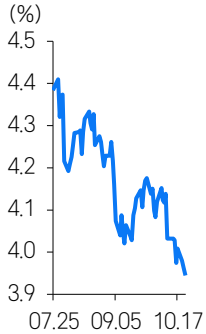
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



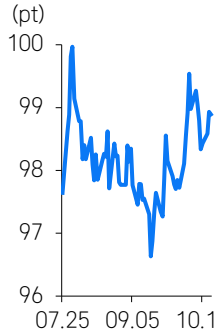

자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이




자료: Bloomberg, 삼성증권

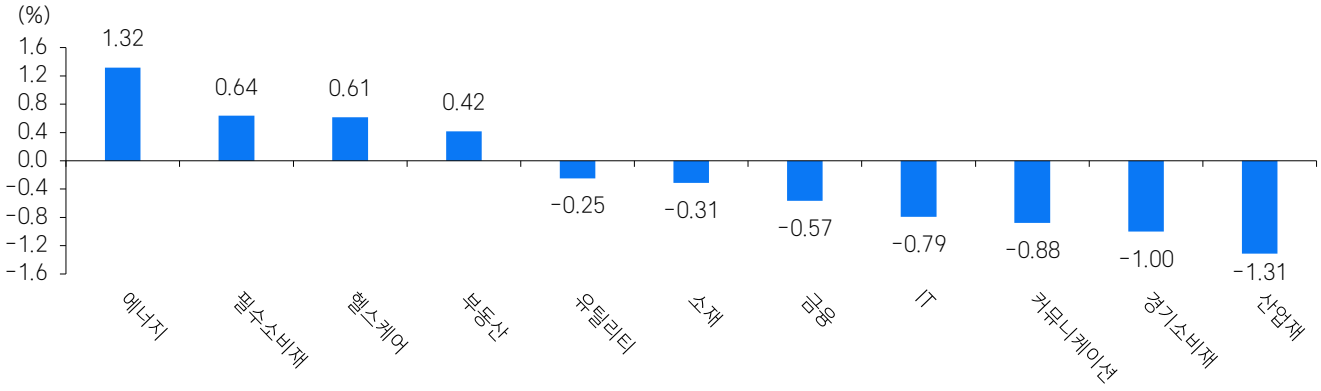
달러 인덱스 3개월 추이




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 | 필립 모리스 | 3.2 | 필수소비재 |
| 2 | RTX | 2.9 | 산업재 |
| 3 | IBM | 1.9 | 정보기술 |
| 4 | 엑손 모빌 | 1.8 | 에너지 |
| 5 | 써모 피셔 사이언티픽 | 1.7 | 건강관리 |

| ▼ DOWN | 종목명 | 수익률 | 섹터 |
|---|---|---|---|
| 1 | 넷플릭스 | -10.1 | 커뮤니케이션 서비스 |
| 2 | 텍사스 인스트루먼트 | -5.6 | 정보기술 |
| 3 | AMD | -3.3 | 정보기술 |
| 4 | 인텔 | -3.1 | 정보기술 |
| 5 | 차터 커뮤니케이션스 | -3.0 | 커뮤니케이션 서비스 |

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

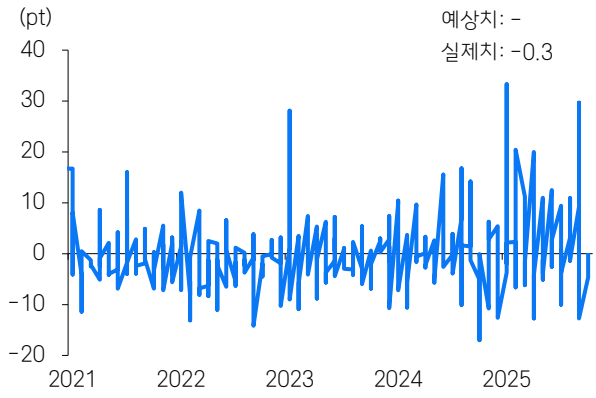
## 한국 인덱스 관련 지표

| 지표 | 수익률 | 1주일 | 1개월 |
|---|---|---|---|
| MSCI KOREA ETF | 0.91 | 5.03 | 0.91 |
| 필라델피아 반도체 지수 | -2.36 | -1.32 | -2.36 |
| MSCI AC ASIA Pacific ex Japan | -0.47 | 0.24 | -0.47 |
| MSCI EM ETF | -0.09 | 0.78 | -0.09 |
| NDF 원화 환율 | 0.15 | -1.07 | 0.15 |

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

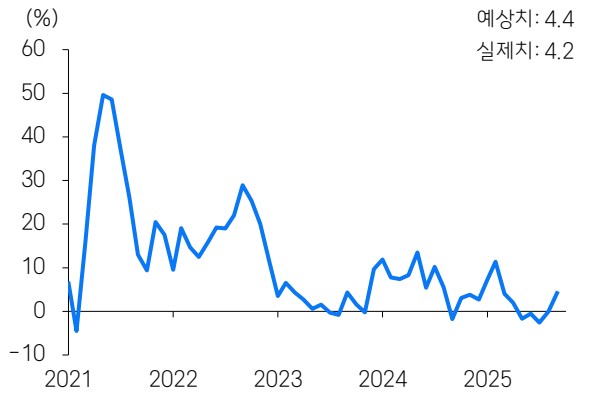
## 주요 경제 지표

### 미국 주간 MBA 주택융자 신청 지수




자료: Bloomberg, 삼성증권

### 일본 9월 수출액 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.

# 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