Morning Brief

2025-11-05

AI 고평가 논란, 미 증시 일제히 하락 마감

국내 증시 Comment

코스피/코스닥 혼조 마감: 코스피 외국인 현물 2.2조, 기관 0.5조 동반 순매도에 코스피(-2.37%) 하락 견인. 반면 코스닥은 외국인과 기관의 현물 순매수세에 힘입어 코스닥(+1.31%) 상승 마감. 업종별로 제약/바이오, 은행, 음식료 업종이 강세를 보였으며 반도체, 자동차, 조선 업종 약세를 보임. 트럼프 대통령이 미국외 국가들에 블랙웰 AI 칩 판매 제한한다는 소식에 삼성전자(-4.95%), SK하이닉스(-4.84%) 등 반도체 업종 약세 마감.
은행업종 상승: ELS 과징금 우려와 추가 기준금리 인하 우려로 금융업종 약세를 보이다 상승 전환. 26년 금리인하 종료 시 은행의 순이자마진 상승 사이클 기대감 확대되면서 KB금융(+3.31%), 신한지주(+3.10%) 등 금융업종 강세 보임

해외 증시 Comment

AI 밸류에이션 부담: 마이클 버리가 팔란티어와 엔비디아의 숏포지션을 취한 사실이 알려지면서 AI 중심으로 고평가 논란이 발생. 이외에도 골드만삭스와 모건스탠리 CEO가 향후 12~24개월내 주식시장이 10~20% 하락할 가능성에 언급하자 위험자산 선호심리 급격히 위축하면서 뉴욕 3대지수 일제히 하락 마감. 특히 AI 소프트웨어 기업인 팔란티어(-7.94%)가 호실적을 기록했음에도 불구하고 고평가 논란 발생하면서 급락 마감
가상자산 투심 위축: 10.10일 발생했던 대규모 청산 사건 이후로 가상자산 시장에서 해킹사건이 발생하면서 가상자산 생태계에 대한 불안함이 가상자산 투심 위축. 비트코인 장중 10만달러선 붕괴되는 모습 보임

금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event
- 한국 10월 외환보유고
- 미국 10월 ADP 비농업부문 고용
- 미국 10월 ISM 서비스업 PMI
- 퀄컴, 도요타, ARM 등 기업실적 발표

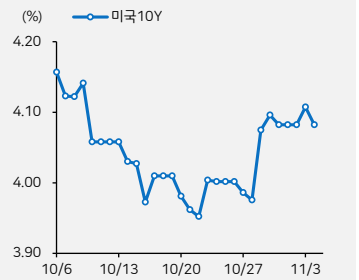
한국관련 지수 변동
- MSCI 한국 ETF -4.98% 급락, MSCI 신흥지수 ETF는 -1.83% 하락 마감
- 엔비디아 등 AI 관련주의 고평가 논란에 필라델피아 반도체지수 -4.01% 급락 마감
- 서울 외환시장 원/달러 환율 1,437.90원 기록한 가운데 야간시장에서 1,440.60원 기록

기술주 중심의 조정: 마이클 버리와 골드만삭스, 모건스탠리 CEO 등 미 증시의 조정 가능성을 시사하는 시그널을 보내자 기술주 중심의 조정 발생한 점은 국내 증시에도 비우호적인 상황. 특히, 미 증시에서 필라델피아 반도체지수(-4.01%) 급락은 국내 반도체업종 투심을 위축시킬 것으로 전망. 최근 달러화 강세 영향으로 원/달러 환율 상승세 지속하면서 야간시장에서 1,440원대로 마감한 점도 국내 증시에 비우호적으로 작용할 가능성 높음. 최근 급등했던 반도체 업종의 차익실현 매물 출회에 유의할 필요 존재

미국 증시

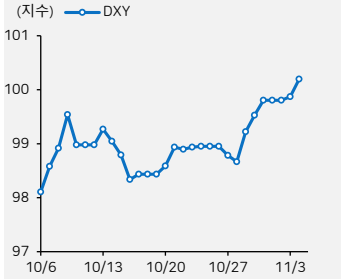
(pt, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	4,121.7	-2.4	2.8	
KOSDAQ	926.6	1.3	2.6	
S&P 500	6,771.6	-1.2	-1.7	
DOW	47,085	-0.5	-1.3	
NASDAQ	23,349	-2.0	-2.0	
러셀2000	2,427.3	-1.8	-3.2	
STOXX600	570.6	-0.3	-0.9	
반도체(SOX)	6,980	-4.0	-3.0	
NIKKEI225	51,497	-1.7	2.5	

미국 국채 10년물 금리



(%, bp)	종가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	3.080	2.3bp	14.2bp	
미국2Y	3.575	-2.9bp	8.6bp	
미국10Y	4.082	-2.5bp	10.7bp	
영국10Y	4.405	-3.1bp	0.4bp	
독일10Y	2.651	-1.1bp	3.0bp	
호주10Y	4.352	1.0bp	17.3bp	
일본10Y	1.670	2.0bp	3.0bp	
브라질10Y	13.86	5.8bp	12.3bp	
중국10Y	1.740	0.0bp	-2.0bp	

FX



(Local, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KRW	1440.6	0.6	0.6	
DXY	100.2	0.3	1.5	
EUR	1.15	-0.3	-1.4	
GBP	1.30	-0.9	-1.9	
JPY	153.67	-0.4	1.0	
CNY	7.13	0.1	0.4	
AUD	0.65	-0.7	-1.4	
EM통화	45.94	0.0	-0.5	
비트코인	100303	-6.1	-11.1	

원자재

(Local,%)	종가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	60.6	-0.8	0.7	
천연가스	4.3	1.8	29.8	
유럽 천연가스	32.6	2.6	3.4	
금	3947.7	-1.3	-0.5	
은	47.1	-1.6	0.0	
구리(HG)	4.93	-2.4	-4.2	
코코아	6600.0	0.6	10.0	
철광석	104.5	-1.2	-1.0	
소맥	550	1.2	4.0	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
미국	레드북 소매판매지수 (YoY, %)	01 Nov	-	5.7	5.2
미국	EIA 주간 원유 재고증감 (백만배럴)	31 Oct	0.6	-	-6.9
미국	EIA 주간 정제유 재고증감 (백만배럴)	31 Oct	-2.0	-	-3.4
미국	쿠싱지역 원유 재고증감 (백만배럴)	31 Oct	-	-	1.3
미국	EIA 주간 가솔린 재고증감 (백만배럴)	31 Oct	-1.1	-	-5.9

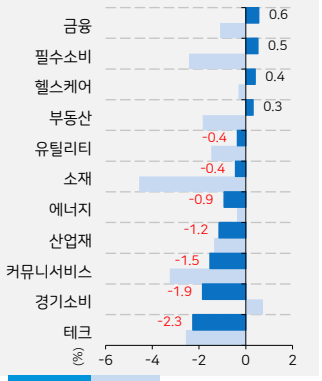
오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
미국	ADP 비농업고용 (천명)	Oct	28.0	-	-32.0
중국	차이신 서비스 PMI	Oct	-	-	52.9
유로존	생산자물가지수 (MoM, %)	Sep	0.0	-	-0.3
유로존	생산자물가지수 (YoY, %)	Sep	-0.1	-	-0.6
미국	30년 모기지 금리 (%)	31 Oct	-	-	6.30

가격지표 작성 기준
* 1D : 전일 대비 등락률, 1W : 일주일 전 대비 등락률, 60D 추이 : 거래일 기준 60일 추이

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락순

Daily Return 상/하위 (%, 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
듀퐁	DD	US	8.8	10.2		노르웨이안크루즈	NCLH	US	-15.3	-15.9	
S-Oil	010950	KR	6.9	4.6		카니발	CCL	US	-9.1	-6.3	
KB금융	105560	KR	3.3	4.7		아이온큐	IONQ	US	-8.6	-6.6	
삼성SDI	006400	KR	3.2	8.2		마이크론	MU	US	-7.1	-1.7	
중국 공상은행	601398	CN	2.9	1.8		소프트뱅크그룹	9984	JP	-7.0	-4.3	
중국 공상은행	601398	CN	2.9	1.8		코인베이스글로벌	COIN	US	-7.0	-13.5	
하나금융지주	086790	KR	2.7	0.0		인텔	INTC	US	-6.3	-10.8	
건설은행	601939	CN	2.2	1.7		서클 인터넷	CRCL	US	-5.6	-18.3	
HCA헬스케어	HCA	US	2.2	1.1		삼성전자	005930	KR	-5.6	5.4	
필립모리스	PM	US	2.1	-1.4		SK하이닉스	000660	KR	-5.5	12.5	
무라타	6981	JP	1.9	14.8		현대차	005380	KR	-5.3	10.2	
도쿄 일렉트론	8035	JP	1.8	10.6		리비안	RIVN	US	-5.2	-7.4	

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커		종가	1D	1W
SPY	US증시	675.24	-1.2	-1.7
QQQ	나스닥100	619.25	-2.0	-2.2
VGK	유럽증시	79.31	-1.1	-2.7
VWO	EM증시	54.32	-1.4	-2.3
TLT	US장기국채	89.94	0.2	-2.3
LQD	회사채	110.68	0.1	-2.0
HYG	하이일드	80.15	0.0	-1.3
EMB	EM국채$	95.86	-0.1	-1.2
USO	원유	71.93	-1.1	0.8
GLD	금	362.32	-1.8	-0.6
DBA	농산품	26.65	-1.0	1.9
VNQ	리츠	89.20	0.2	-1.8

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
BDRY	SHIPPING	8.18	3.3	2.9
VNM	베트남	17.53	2.6	-3.6
UNG	천연가스	13.93	1.2	12.9
XLF	금융	52.42	0.5	-1.1
XLV	헬스케어	145.10	0.4	-0.2
XLP	필수 소비재	75.99	0.4	-3.1
ITB	홈빌더	98.84	0.1	-4.7
AGG	채권 종합	100.14	0.0	-1.1
KBE	은행	56.73	-0.2	-1.3
IVE	가치	207.86	-0.3	-1.3
WOOD	목재	68.44	-0.3	-5.3
XLU	유틸리티	88.83	-0.4	-1.4

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
URA	우라늄	49.73	-5.4	-9.6
ARKK	혁신기업	83.50	-5.3	-6.5
EWY	한국	95.76	-5.0	1.4
XME	철강	90.08	-4.9	-8.4
BLOK	블록체인	67.00	-4.8	-7.1
SIL	은 채굴	62.20	-4.5	-6.2
ARKF	핀테크	53.31	-4.5	-8.3
GDX	금 채굴	68.28	-4.2	-3.9
SOXX	반도체	296.26	-3.9	-2.7
COPX	구리 채굴	57.93	-3.8	-6.3
SKYY	클라우드	138.07	-3.8	-2.2
LIT	전기차	59.25	-3.6	-1.9

국내 업종별 수익률

업종명	Daily Return (%)	시가총액(조원)	1D	1W	60D 추이	외국인 수급강도 1D	외국인 수급강도 1W	외국인 순매수 금액 (억원)	기관 수급강도 1D	기관 수급강도 1W	기관 순매수 금액 (억원)
에너지	-0.4	88	-0.4	0.7		5.2	32.5	211	1.7	9.0	70
화학	0.2	110	0.2	-3.0		-5.8	3.7	-359	-7.7	-27.4	-473
비철/목재	-2.3	35	-2.3	-5.3		-10.4	-55.2	-176	-11.1	-42.9	-188
철강	0.1	39	0.1	-3.5		4.8	-37.8	131	-7.4	-25.9	-201
건설	-0.4	46	-0.4	-3.6		7.3	-103.6	180	2.0	15.1	49
기계	-1.5	234	-1.5	7.8		-15.5	4.8	-2195	-3.5	10.3	-494
조선	-3.5	188	-3.5	-2.2		-4.4	-77.2	-401	-10.6	-32.9	-970
상사/자본재	-2.3	235	-2.3	2.5		7.2	26.1	963	-4.5	-6.5	-605
운송	-1.1	66	-1.1	-3.7		-5.4	-23.7	-220	-3.5	-11.6	-144
자동차	-3.2	171	-3.2	2.9		-3.0	-53.1	-310	-6.3	-16.0	-654
화장품/의류/완구	0.4	72	0.4	-0.1		5.1	2.8	196	-6.1	-31.5	-237
호텔/레저	0.8	13	0.8	-5.2		11.3	40.1	75	2.9	-67.8	20
미디어/교육	-0.8	38	-0.8	1.3		13.7	115.9	301	-12.7	17.8	-278
소매(유통)	1.0	19	1.0	-2.0		8.9	-7.7	91	-1.1	-44.1	-11
필수소비재	2.0	64	2.0	1.5		8.7	-9.0	289	5.8	-11.4	191
건강관리	3.0	344	3.0	4.3		15.8	43.5	2814	9.1	14.1	1623
은행	2.6	187	2.6	2.1		4.9	-14.9	661	2.9	16.6	384
증권	-3.0	79	-3.0	-1.2		-17.5	-58.1	-696	0.7	9.3	30
보험	0.1	75	0.1	-3.5		3.3	48.6	127	-2.8	-64.6	-110
소프트웨어	-0.8	174	-0.8	3.1		-2.8	7.7	-314	-3.1	21.1	-349
IT하드웨어	0.1	79	0.1	4.8		10.2	38.1	528	-3.4	5.0	-173
반도체	-5.1	1140	-5.1	7.8		-23.6	-30.8	-20874	0.3	-5.0	274
IT가전	0.4	198	0.4	-2.0		-9.5	46.8	-706	-12.9	-8.2	-958
디스플레이	0.3	17	0.3	-0.5		6.3	10.8	61	-2.3	-13.1	-22
통신서비스	-0.5	30	-0.5	-3.0		-4.6	-35.1	-82	0.5	-35.0	9
유틸리티	-0.3	46	-0.3	0.3		6.7	30.3	135	-4.9	-2.5	-97

-10.0 -5.0 0.0 5.0

* 수급강도 작성 기준
1D : (순매수 금액/ 전일 유동시총)*10000, 1W : 일주일 전 유동시총 대비 일주일간 누적순매수금액*10000

Compliance Notice
▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.