GLOBAL MARKET REVIEW

FIRST LIGHT

2025. 11.12.

글로벌주식팀

서정훈, CFA Senior Analyst

junghun1212.seo@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

순환매 이어지며 반등 흐름 연장

AI 관련 기술주 상대적 약세, 전통산업 유형은 선전

소프트뱅크, 엔비디아 보유지분 매각 통해 여타 AI 확대 추진

지난밤 뉴욕 증시는 역대 최장기간 셧다운이 종료될 것이라는 기대감에 힘입어 반등세를 연장했습니다. 미국 상원은 정부 운영 재개를 위한 수정 법안을 전일 통과시켰고, 해당 건은 금주 내 하원 의결과 대통령 서명까지 진행될 것으로 보입니다. 이미 대통령이 상원의 수정 법안에 지지의사를 밝힌 바 있고, 하원 역시 정부 여당인 공화당이 다수를 확보하고 있는 만큼, 금주 내 셧다운 해제는 유력한 상황입니다. 그렇게 될 경우 각종 경제 지표들이 순연되어 발표될 것으로 예상됩니다. 이르면 다음주 후반부에 9월 고용지표가 공개될 수 있으며, 이달 내 10월 고용지표까지 확인 가능할 것으로 사료됩니다. 그간 중단됐던 美 재무부의 자금 집행 역시 재개될 예정입니다.

다만 전날 주식시장의 반등 모습과 달리, 이날은 테크 업종들의 부진이 두드러졌고, 헬스케어, 에너지, 필수소비재 등 전통산업들의 상대적 선전이 부각되는 순환매 양상이 나타났습니다. 이로 인해 기술주 비중이 낮은 DOW는 1.18%의 강세를 보인 반면, NASDAQ은 0.25% 내렸습니다. 필라델피아 반도체 지수의 경우 2.48% 하락하며 낙폭이 깊었습니다. 이날 일본의 투자회사 소프트뱅크가 여타 AI투자 확대를 위해 보유한 엔비디아 지분 58.3억 달러치를 전량 매각하기로 결정한 점, 클라우드 업체 코어위브가 공급제약 문제로 매출 전망치를 하향한 점 등이 AI 관련주들의 차익실현 빌미가 됐습니다. 이날 엔비디아는 2.96%, 코어위브는 16.3% 하락했습니다.

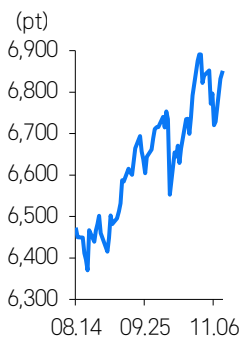
여타 빅테크들은 엇갈린 양상을 보였습니다. 브로드컴과 오라클이 2% 가까운 약세를 보인 가운데 테슬라와 메타도 1% 전후의 내림세를 기록했습니다. 반면 아마존과 알파벳, 그리고 마이크로소프트는 강보합세를 나타냈습니다. 애플의 경우 2.16% 오르면서 상대적 강세를 보였습니다. 한편 긍정적 실적 전망을 제시한 페덱스의 경우 이날 5%대의 강세를 기록했습니다. 실적 발표에서 비용절감 부분이 부각된 미디어 업체 파라마운트도 9.77% 올랐습니다. 중국 전기차 업체인 샤오펑은 차세대 휴머노이드를 공개하면서 이날 뉴욕 증시에서의 주가가 7.69% 상승했습니다. 미 국채 시장의 경우 재향 군인의 날로 인해 이날 휴장했습니다. 달러 인덱스는 0.13% 하락했고, 국제 유가는 1.51%의 오름세로 마감했습니다. 국제 금 가격은 0.12% 내렸습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,846.61pt	0.21%
DOW	47,927.96pt	1.18%
NASDAQ	23,468.30pt	-0.25%
STOXX 600	580.13pt	1.28%
美 국채 10년물	4.12%	0.00bp
美 국채 2년물	3.59%	0.00bp
달러 인덱스	99.46pt	-0.13%
국제유가 (WTI)	61.04$	1.51%

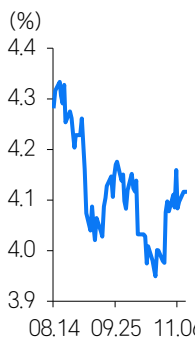
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



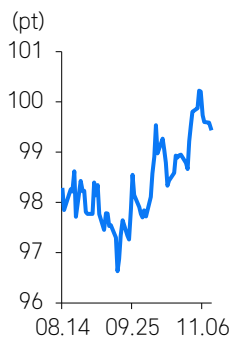
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

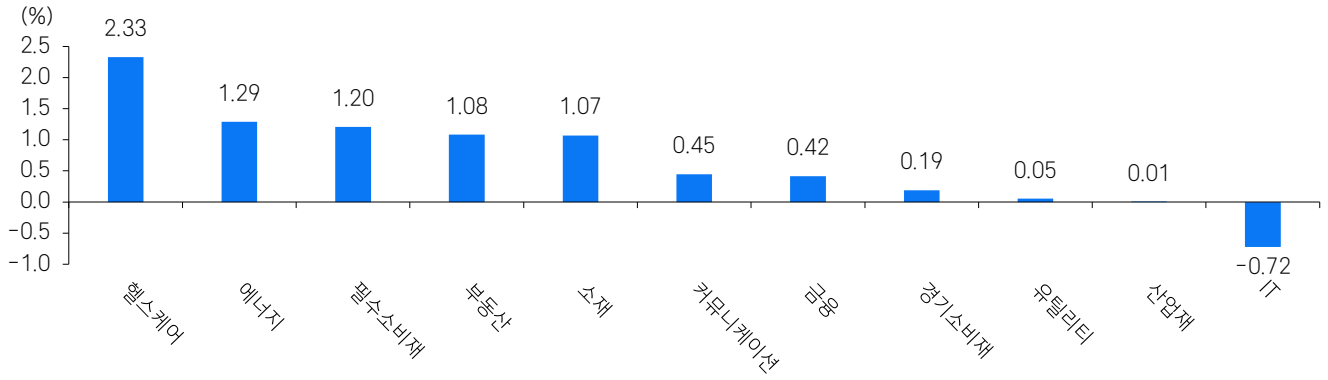
달러 인덱스 3개월 추이



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	페덱스	5.4	산업재
2	머크	4.8	건강관리
3	화이자	4.6	건강관리
4	암젠	4.6	건강관리
5	나이키	3.9	자유소비재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	엔비디아	-3.0	정보기술
2	AMD	-2.6	정보기술
3	오라클	-1.9	정보기술
4	브로드컴	-1.8	정보기술
5	인텔	-1.5	정보기술

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

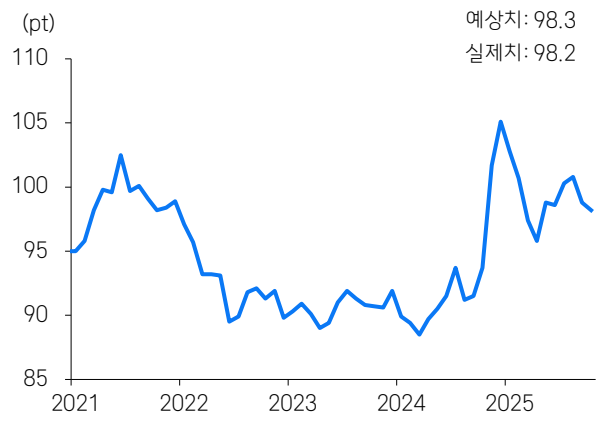
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-0.40	-0.49	18.05
필라델피아 반도체 지수	-2.48	0.00	8.93
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	1.35	0.26	1.76
MSCI EM ETF	0.11	1.72	6.99
NDF 원화 환율	-0.18	-1.36	-2.45

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

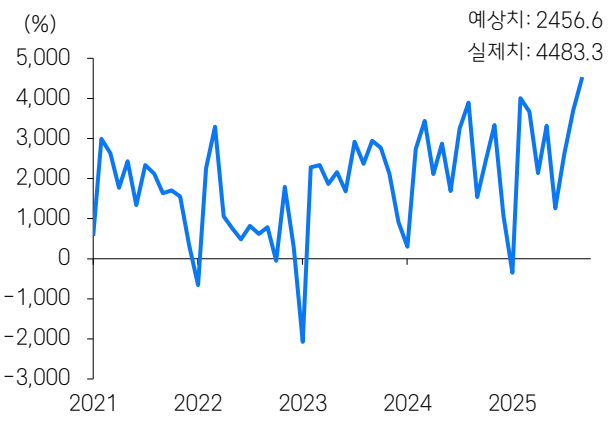
주요 경제 지표

미국 10월 NFIB 소기업 낙관지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 9월 경상수지



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