GLOBAL MARKET REVIEW

FIRST LIGHT

2025. 11.14.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

빅테크 중심의 조정 양상 지속

셧다운 공식 해제 이후 각종 경제 지표 집중 발표 예정

엔비디아 -3.58%, 테슬라 -6.64%등 대형 기술주 약세 지속

지난밤 뉴욕 증시는 대형 기술주를 중심으로 차익실현 물량이 지속 출회되면서 하락 마감했습니다. 트럼프 대통령의 법안 서명을 통해 미국 정부의 셧다운이 공식 해제됨에 따라, 그간 미뤄졌던 경제지표들이 다음 주부터 집중 발표될 예정입니다. 투자자들은 해당 이벤트가 불확실성을 제거해 줄 수 있다고 기대하면서도, 한편으론 변동성 확대 요인이 될 수 있다고 우려하는 모습이었습니다. 실제 금리선물시장은 지난달까지 12월 금리인하 확률을 확실시했지만, 현재는 50% 수준만 반영하고 있습니다. 10월 FOMC 이후 다수 연준위원들이 금리인하에 신중해야 한다는 입장을 밝혔기 때문입니다. 이로 인해 이달 내 공개되는 고용과 물가지표가 12월 금리인하를 지지할 수 있을지에 대해 귀추가 주목되고 있습니다.

이날 S&P500은 1.66%, DOW는 1.65% 하락했습니다. NASDAQ은 2.29% 내리면서 여타 지수 대비 낙폭이 두드러졌습니다. 필라델피아 반도체 지수 또한 3.72%의 하락세로 장을 마쳤습니다. 업종별로 살펴보면 에너지 섹터만 소폭 오름세를 나타냈고, 나머지 모든 섹터는 약세를 기록했습니다. 그중 경기소비재와 IT, 그리고 커뮤니케이션 섹터의 낙폭이 상대적으로 깊었습니다. 시총 상위 대형 기술주들도 일제히 부진한 흐름을 보였습니다. 테슬라가 6.64%, 브로드컴이 4.29% 하락한 가운데 엔비디아와 알파벳, 그리고 아마존도 3% 전후의 내림세를 기록했습니다. 마이크로소프트는 1.54%, 애플은 0.18% 조정을 받았습니다. 반면 최근 부진했던 메타는 0.14% 올랐습니다. 예상을 웃돈 실적을 공개한 시스코는 4.62% 상승했습니다. ChatGPT 형태의 인공지능 챗봇 서비스를 공개한 알리바바도 1.20%의 상승률을 기록했습니다. 한편 시장 컨센서스를 하회하는 실적을 발표한 디즈니는 이날 7.7% 급락했습니다.

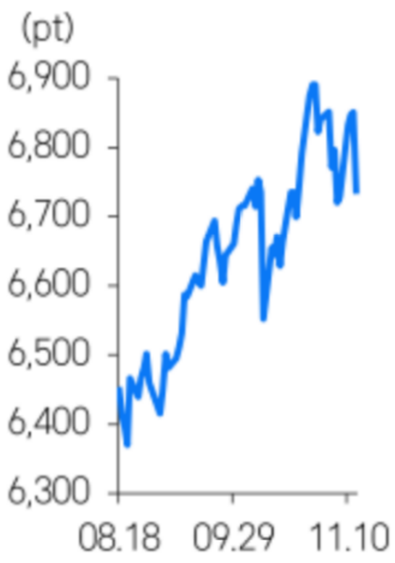
전날 하락세를 보였던 美 국채 금리는 하루 만에 반등세로 돌아섰습니다. 벤치마크 금리인 美 국채 10년물은 5bp 가량 상승한 4.12%를 기록했고, 정책금리 전망에 민감한 2년물은 2.5bp 오른 3.59%로 마감했습니다. 달러 인덱스는 0.30% 내린 99.19pt로 종가를 형성했습니다. 전날 공급확대 우려로 4%대의 급락세를 보였던 WTI 유가는 이날 0.34% 소폭 반등했습니다. 국제 금 가격은 0.42% 내렸습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,737.49pt	-1.66%
DOW	47,457.22pt	-1.65%
NASDAQ	22,870.36pt	-2.29%
STOXX 600	580.67pt	-0.61%
美 국채 10 년물	4.12%	4.99bp
美 국채 2 년물	3.59%	2.50bp
달러 인덱스	99.19pt	-0.30%
국제유가 (WTI)	58.69$	0.34%

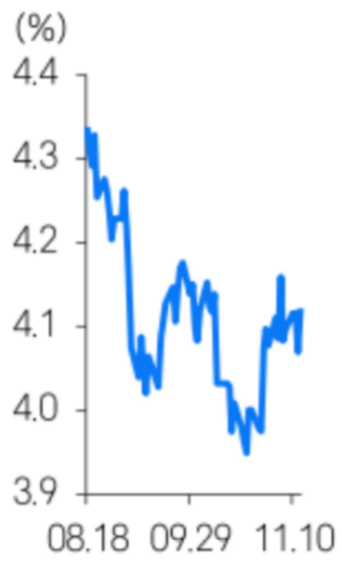
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



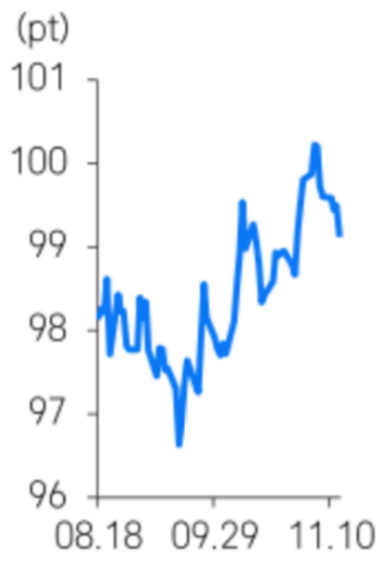
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

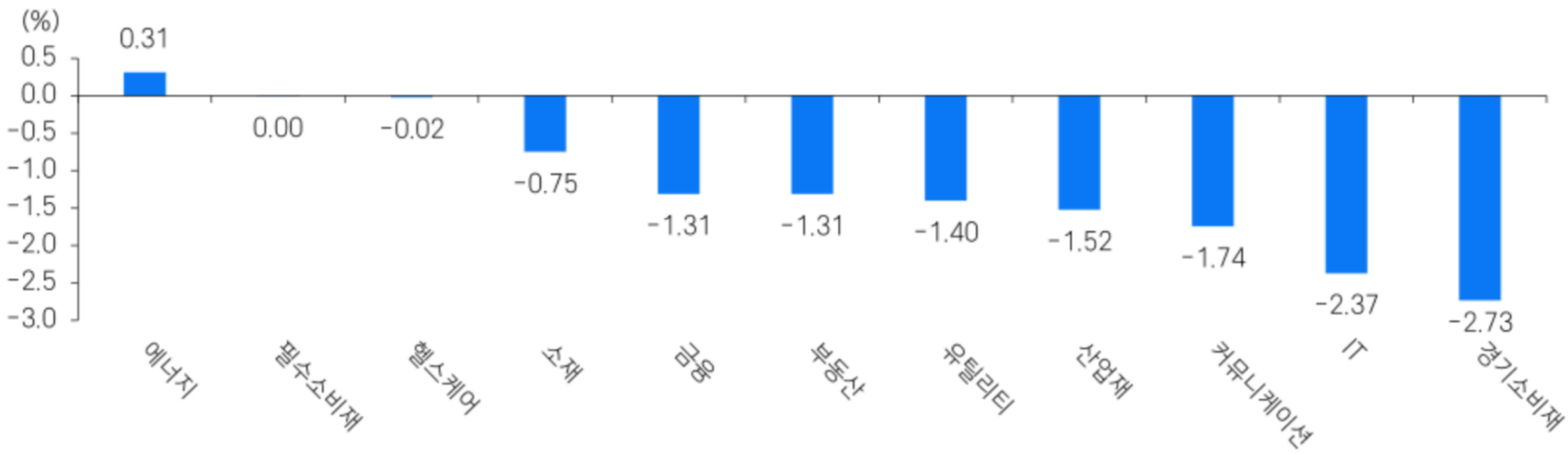
달러 인덱스 3개월 추이



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	Cisco Systems Inc	4.6	정보기술
2	Dow Inc	4.2	소재
3	나이키	2.9	자유소비재
4	버크셔 해서웨이	2.1	금융
5	머크	1.6	건강관리

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	월트디즈니	-7.7	커뮤니케이션 서비스
2	테슬라	-6.6	자유소비재
3	인텔	-5.2	정보기술
4	브로드컴	-4.3	정보기술
5	AMD	-4.2	정보기술

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

한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.93	0.60	12.50
필라델피아 반도체 지수	-3.72	-2.84	1.42
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.44	0.75	3.40
MSCI EM ETF	-1.17	0.40	2.77
NDF 원화 환율	0.19	-0.99	-2.90

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주요 경제 지표

중국 10월 통화공급 M2 전년비

자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 10월 생산자물가지수(PPI)

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

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