한투 라.디.오
(Last Week, This Week, Today)

Key words: 매크로 불확실성 속 엔비디아와 소비재 기업 실적 발표

금주 preview

- 금주는 대표 반도체 기업인 엔비디아의 실적과 함께 월마트, TJX, 타겟 등 대표 유통/소비재 업체들의 실적도 공개 예정

- 관세 부담 크게 반영될 것으로 예상됐던 업체들의 실적 발표 연이어 공개. 전체 미국 기업들의 실적 개선 속도 및 소비 동향 확인할 수 있는 업체. 11월 말~12월 초에는 소프트웨어/클라우드 기업도 공개 예정

- 셧다운 마무리에도 향후 공개될 매크로 지표 경계 높아진 만큼, 최소한 숫자로 확인할 수 있는 대표 IT/소비재 기업들의 실적 확인하고자 하는 심리 커질 것으로 예상

- 물가 상승 압력 확대, 고용 약화 부담 커질 수 있으나, 기준금리 인하 속도도 둔화 예상. 기준금리 인하 시기 지연 가능성에도 인하 방향성 유지되는 점도 주목 필요

- 매크로 불확실성 확대로 일시적 숨고르기 나타날 수 있는 구간이나, 대형 기업들의 실적과 우호적 정책이 지수 하방 제한. 중장기 성장 여력 높은 업체 중 밸류에이션 부담 완화된 업체 재부각 예상

금주 투자 아이디어(ETF)

① **미국 커뮤니케이션**, XLC – 대형 성장주 중에서도 밸류에이션 부담 제한적인 커뮤니케이션 업체들로 구성. 대표 기업들의 실적 발표 마무리. 버크셔 해서웨이의 13F 보고서에 포함된 기업 비중 높다는 점에서도 주목

② **글로벌 방산**, SHLD – 대표 기업들의 밸류에이션 부담 완화. 엔비디아/대형 소프트웨어 업체 실적 발표와 함께 부각될 기업들도 포함. 지정학적 리스크 확대 시에도 재주목 예상

③ **글로벌 로봇**, BOTZ – 미국, 유럽, 일본 대표 로봇 관련주 포함. 비중 높은 업체들은 중장기 성장 여력 높은 반면 밸류에이션이 완화. 트럼프 행정부의 우호적인 정책 기대감도 반영 기대

최보원
bochoi@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

주말/주간 증시 review

[주말 증시]

- S&P500 지수는 0.1% 하락한 반면, 나스닥 지수는 0.1% 상승. 장초반에는 미국 주요 지수 모두 일제히 하락 출발했으나, 장후반 IT 기업 중심의 반발 매수세 유입되며 낙폭 축소

- S&P500 지수의 IT 업종이 0.7% 상승. 러시아발 공급 불확실성 확대되며 원유 가격 반등. 에너지 업종이 1.4% 상승

- 국채금리 반등에도 부동산(리츠) 업종은 반발 매수세 유입되며 0.3% 상승. 금융 업종은 1.0% 하락. 커뮤니케이션, 헬스케어 업종도 0.8%, 0.6% 하락

[주간 증시]

- S&P500 지수는 0.1% 상승한 반면 나스닥 지수는 0.5% 하락. 셧다운 마무리로 반발 매수세 유입됐으나, 주후반 매크로 지표 발표 경계 심화되며 상승분 일부 반납

- 대형 성장주의 실적 모멘텀 약화됐고, 기준금리 인하 속도 둔화 가능성 부각되며 단기 반등 컸던 기업 중심의 차익실현 매물 출회

- 위험자산 투자심리 위축되며 반도체/경기민감주 조정 컸으나, 우려보다 양호한 기업 실적이 지수 하방 제한

- 셧다운 마무리로 규제 불확실성 완화 기대감 반영되며 상대적으로 부진했던 S&P500 헬스케어 업종이 전주대비 3.9% 상승

- 공급 불확실성 부각되며 에너지 업종도 2.5% 상승. 반면 경기소비재, 유틸리티 업종은 2.7%, 1.2% 하락. IT 업종은 등락 반복에도 0.5% 상승

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

주말 이슈 점검

이슈 #1. 기준금리 인하 시기 지연 가능성 부각

- 12 월 기준금리 인하 확률이 44.4%로 낮아지며 유지 가능성 부각. 12 월 기준금리 유지 확률이 55.6%로 확대

- 2026 년 1 분기 중 인하 확률은 여전히 높게 평가. 1 월 기준금리가 3.50~3.75%에 도달할 확률은 48.6%. 다만 전주(52.7%), 전일(50.0%) 대비 낮아진 수준에 그침

- 1 월보다 3 월 기준금리 인하 가능성이 확대. 3 월 인하 확률은 42.9%로 전주(38.9%), 전일(41.8%) 대비 확대

- 기준금리 인하 속도는 기대보다 더딜 가능성 부각. 다만 하반기 추가 인하 가능성 여전히 높게 평가되고 있는 점 주목. 연준 정책 방향성에 대한 기대감은 지속

- 2 년물, 10 년물 국채금리 동반 반등. 달러 인덱스도 상승

이슈 #2. 원유 가격 상승

- 러시아산 원유 공급 축소 가능성 부각되며 원유 가격 상승. WTI 는 60 달러선을 회복. 브렌트유는 64 달러까지 반등

- 우크라이나의 드론 공격으로 러시아 흑해 연안 노보로시스크 항구의 석유 수출 중단 영향 반영. 베네수엘라의 지정학적 리스크 확대 부담도 지속

이슈 #3. 버크셔 해서웨이 포트폴리오

- 버크셔 해서웨이가 13F 보고서를 공개. 애플, 뱅크오브아메리카, 다비타 등의 비중 줄인 반면, 알파벳, Chubb, 도미노피자 등의 비중은 확대

- 알파벳은 EU 의 애드테크 분할 요구 거부하며 0.8% 하락했으나, 버크셔 해서웨이의 Form 13F 에서 알파벳 주식 늘린 점 확인되며 시간외 주가 상승

이슈 #4. 커피 가격 상승. 일부 품목 관세 완화

- 아르헨티나/에콰도르/엘살바도르/과테말라 4 개국과 무역협정 기본 틀 마련. 해당 국가에서 수입되는 커피와 바나나 등 일부 품목에 대해 관세 인하 계획

- 아르헨티나, 엘살바도르, 과테말라 수입품에는 10% 상호관세 유지. 에콰로드산 수입품에는 15% 유지. 다만 미국 내 생산이 충분하지 않은 품목은 예외로 분류. 관세 인하/면제 대상될 가능성 부각

- 커피 가격이 CPI 상승 압력 높이는 품목으로 부각되며 정치적 압박 커졌기 때문으로 평가

이슈 #5. 스위스 관세 인하

- 미국이 스위스에 부과하던 관세를 기존의 39%에서 15%로 인하할 계획. 다른 EU 국가들과 같은 수준

- 스위스 정부가 공개한 양해각서(MOU)에 따르면 스위스는 2028 년까지 미국에 2,000 억 달러 규모의 직접 투자 진행 예정. 스위스 항공기 제조업체 필라투스, 기차 제조업체 슈타들러 등이 미국 내 사업 확장 계획

이슈 #6. 지정학적 리스크 확대 가능성 부각

- 트럼프 행정부가 베네수엘라에 대한 군사 행동 나설 가능성 부각

- 트럼프 대통령은 베네수엘라에 대한 지상 공격을 배제하지 않고 있으며, 미군은 트럼프 대통령의 지시가 있을 시 즉시 대응할 수 있는 상태라는 점이 부각되며 지정학적 리스크 확대 가능성 부각

이슈 #7. 특징주

- AI 산업에 대한 성장 기대감 재부각되며 대표 반도체주 상승. 엔비디아, 브로드컴은 1.8%, 0.7% 상승. 마이크론 테크놀로지도 4.2% 상승

- 반도체 기업 주가 상승으로 단기 조정 컸던 기업 위주의 반발 매수세 유입. 팔란티어는 1.1% 상승. 오라클도 2.4% 상승

- 양자컴퓨터 관련주도 반발 매수세 유입되며 반등. 아이온큐, 리게티 컴퓨팅이 3.9%, 1.1% 상승. 디웨이브 퀀텀도 0.9% 상승

- 비트코인 가격 하락으로 스트레티지는 4.2% 하락. 서클도 0.6% 하락. 가상화폐/디지털 자산 관련 기업 중에서도 상대적으로 일부 가상 화폐 가격 등락 영향 제한적인 코인베이스와 로빈후드는 0.3%, 0.8% 상승

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

유로스톡스50 +2.3%
MSCI 선진국 +0.4%
다우 +0.3%
닛케이 +0.2%
영국 +0.2%
S&P500 +0.1%
나스닥 -0.5%
러셀2000 -1.8%

주간 수익률(S&P500 업종)

헬스케어 +3.9%
에너지 +2.5%
소재 +0.9%
필수소비재 +0.6%
IT +0.5%
금융 -0.7%
커뮤니케이션 -0.8%
산업재 -0.9%
부동산 -0.9%
유틸리티 -1.2%
경기소비재 -2.7%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 앨버말(+18.5%), 일라이 릴리(+10.9%), Cisco Systems Inc(+9.8%), 벡톤 디킨슨(+8.5%), 바이오젠(+7.7%)

Bottom5: 아이언 마운틴(-12.2%), 앱러빈(-10.0%), 큐니티 일렉트로닉스 (-9.6%), 몰리나 헬스케어(-9.5%), 델 테크놀로지스(-8.8%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

52주 신고가 종목: 알파벳(GOOG), 알파벳(GOOGL), 일라이 릴리(LLY), 제이피모간체이스(JPM), 존슨앤드존슨(JNJ) 등

52주 신저가 종목: 프록터 앤 갬블(PG), 모토로라 솔루션스(MSI), Carrier Global Corp(CARR), 치폴리 멕시칸 그릴(CMG), 페이첵스(PAYX) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*11/17 (월) : 11월 뉴욕 엠파이어스테이트 제조업 지수 등

*11/19 (수) : 11월 NAHB 주택시장지수, MBA 모기지 신청건수, 10월 주택착공건수, 10월 건축허가건수 예비치 등

*11/20 (목) :11월 필라델피아 연은 제조업활동지수, 신규 실업수당청구건수 등

*11/21 (금) : 10월 경기선행지수, 10월 기존주택판매, 11월 S&P 글로벌 제조업/서비스업/종합 PMI 예비치 등

미국 예상 실적발표 일정(현지시간)

*11/18 (화) : 홈디포(HD), 메드트로닉(MDT) 등

*11/19 (수) : TJX 컴퍼니스(TJX), 로우스 컴퍼니스(LOW), 타겟(TGT), 엔비디아(NVDA), 팔로 알토 네트웍스(PANW) 등

*11/20 (목) : 월마트(WMT), 인튜이트(INTU) 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 11월 17일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.