Morning Brief

2025-11-19

AI 수익성 논란 속 미 증시 하락 지속

국내 증시 Comment

반도체 증시 급등락 지속: 헤지펀드 등이 엔비디아 주식을 대거 매각했다는 소식과 빅테크 기업들의 AI 수익성에 대한 우려 제기되는 등 AI발 악재가 재점화되었고 주요 연준위원들의 연이은 매파적 발언으로 12월 금리인하 기대감 축소되자 국내증시도 관련 영향을 받으며 하락 출발

여행주 강세: 중국의 일본 방문 자제 권고에 이어 중국 관광객들의 일본행 항공권 무더기 취소 소식이 전해지며 반사 수혜 기대감 지속되었고 중일 갈등 심화되며 한국이 대체 관광지로 부각되자 노랑풍선(+19.92%), 참좋은여행(+4.88%) 등 여행 업종 상승 마감

해외 증시 Comment

AI 수익성 논란 속 미 증시 하락마감 : 미 증시는 주요 빅테크들의 수익성 우려 재점화되며 하락마감. 특히 MS(-2.70%)의 50억달러, 엔비디아(-2.81%)의 100억달러를 엔트로픽에 투자한다는 소식 등 투자 소식에도 엔비디아 실적발표를 주시하며 부진한 투자심리 이어지는 모습 나타남. 여기에 로스차일드가 아마존(-4.43%)가 수익성 우려로 인해 투자등급을 낮춘 것 역시 빅테크 중심 투자심리 저해요인으로 작용. 주요 테크주 조정 가운데 암호화폐 전반은 9만 선 붕괴 이후 9만 2천선을 회복하는 등 저가매수 나타난 것이 특징적이었음

홈디포 실적: 미국 경기의 가늠자인 홈디포(-6.02%)는 양호한 매출에도 수익성 부진 및 가이던스 하회로 급락. 특히 시장 수요 전반이 가성비로 전환하고 있고 고소득자 조차 합리적 소비로 전환하고 있음을 밝힘

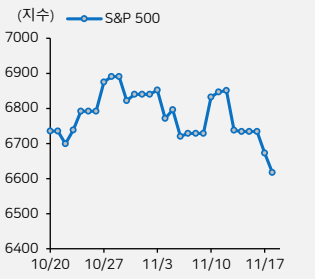
금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event
- NAHB 주택시장지수
- (장전) TJX, LOW, TGT 실적
- (장후) 엔비디아, 팔로알토 실적발표

한국관련 지수 변동
- MSCI 한국 ETF -1.54 하락, MSCI 신흥지수 ETF는 -0.50% 하락하며 AI 수익성 논란 반영
- 금주 엔비디아 실적발표를 앞두고 AI 수익성 논란 등 경계감 속 필라델피아 반도체 지수 -2.31% 하락 마감
- 서울 외환시장 원/달러 환율 1,465.30원 기록한 가운데 야간시장에서 1,461.90원 기록

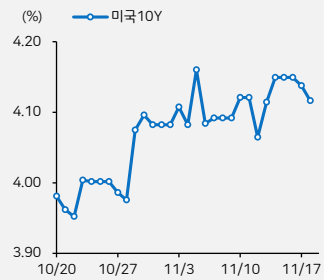
엔비디아 실적발표와 매파적 연준: AI 버블론이 지속적으로 증시에 악영향을 주고 있는 가운데 금주 한국시간 목요일 새벽 실적 발표. 투자자들은 상향된 가이던스 이외에도 지금 부각되고 있는 AI 버블론을 잠식시킬 수 있는 발언에 주목할 것으로 예상. 한편 12월 금리인하 가능성이 50% 이하로 하락한 가운데 셧다운으로 인해 지연되었던 9월 고용지표 발표가 20일 발표될 것으로 예상. 민간업체에서 발표하는 고용지표는 있었지만 시장을 포괄하는 고용지표 발표는 이번 BLS 고용지표이므로 시장이 더욱 주목할 수밖에 없음. 매파적 연준인사 발언도 지속되고 있어 엔비디아 실적 전후의 변동성은 불가피 할 것

미국 증시



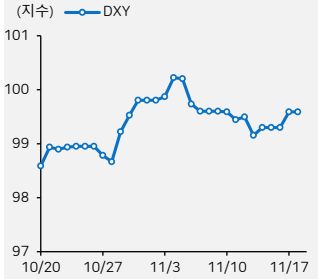
(pt, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	3,953.6	-3.3	-3.7	
KOSDAQ	878.7	-2.7	-0.6	
S&P 500	6,617.3	-0.8	-3.3	
DOW	46,092	-1.1	-3.8	
NASDAQ	22,433	-1.2	-4.4	
러셀2000	2,348.7	0.3	-4.5	
STOXX600	561.6	-1.8	-3.2	
반도체(SOX)	6,551	-2.3	-6.1	
NIKKEI225	48,703	-3.2	-4.2	

미국 국채 10년물 금리



(%, bp)	종가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	3.261	-4.1bp	4.0bp	
미국2Y	3.576	-3.8bp	-1.8bp	
미국10Y	4.116	-2.1bp	-0.5bp	
영국10Y	4.556	2.4bp	17.1bp	
독일10Y	2.709	-0.3bp	5.3bp	
호주10Y	4.436	-3.8bp	4.6bp	
일본10Y	1.740	1.0bp	5.0bp	
브라질10Y	13.67	0.0bp	2.0bp	
중국10Y	1.800	0.0bp	0.0bp	

FX



(Local, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KRW	1461.9	0.1	-0.1	
DXY	99.6	0.0	0.1	
EUR	1.16	-0.1	0.0	
GBP	1.31	-0.1	-0.1	
JPY	155.50	0.2	0.9	
CNY	7.11	0.0	-0.1	
AUD	0.65	0.2	-0.3	
EM통화	46.13	0.0	-0.2	
비트코인	92462	0.7	-9.9	

원자재

(Local,%)	종가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	60.7	1.4	-0.5	
천연가스	4.4	0.2	-4.2	
유럽 천연가스	31.7	0.9	1.9	
금	4061.3	-0.2	-1.1	
은	50.5	-0.3	-0.3	
구리(HG)	4.96	-0.8	-1.7	
코코아	5262.0	0.0	-9.7	
철광석	104.3	-0.1	0.7	
소맥	547	0.4	2.0	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
미국	NAHB 주택가격지수	Nov	37.0	38.0	37.0
미국	레드북 소매판매지수 (YoY, %)	15 Nov	-	6.1	5.9

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

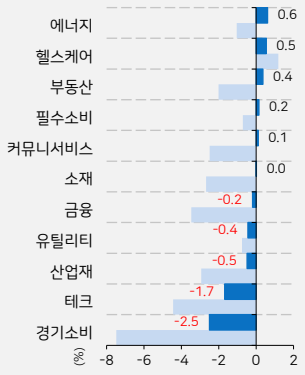
국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
유로존	소비자물가지수 (MoM, %)	Oct	0.2	-	0.1
유로존	소비자물가지수 (YoY, %)	Oct	2.1	-	2.1
미국	기존주택판매 (백만)	Oct	4.1	-	4.1
미국	기존주택판매 (MoM, %)	Oct	-	-	1.5

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



Daily Return 상/하위 (%, 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
로슈	ROG	CH	6.8	6.2		에코프로	086520	KR	-7.5	-13.3	
넷플릭스	NFLX	US	3.4	0.4		소프트뱅크그룹	9984	JP	-7.5	-17.1	
블랙베리	BB	US	3.4	-5.7		에코프로비엠	247540	KR	-6.1	-5.6	
아이온큐	IONQ	US	2.8	-9.7		SK하이닉스	000660	KR	-5.9	-7.9	
델타 항공	DAL	US	2.5	-1.1		마이크론	MU	US	-5.6	-5.2	
필립모리스	PM	US	2.0	-0.6		도쿄 일렉트론	8035	JP	-5.5	-7.9	
노르웨이안크루즈	NCLH	US	1.8	-5.2		카카오	035720	KR	-5.3	-10.3	
카니발	CCL	US	1.6	-3.8		SK이노베이션	96770	KR	-5.2	-5.2	
화이자	PFE	US	1.5	-0.2		삼성SDI	006400	KR	-4.9	-6.4	
엑슨모빌	XOM	US	1.1	-0.6		크래프톤	259960	KR	-4.9	-3.8	
버라이즌	VZ	US	1.1	1.9		아마존	AMZN	US	-4.4	-10.7	
포드	F	US	1.1	-2.1		LG에너지솔루션	373220	KR	-4.3	-6.3	

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

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커		종가	1D	1W
SPY	US증시	660.08	-0.8	-3.4
QQQ	나스닥100	596.31	-1.2	-4.1
VGK	유럽증시	79.29	-1.0	-3.1
VWO	EM증시	54.04	-0.3	-2.3
TLT	US장기국채	89.06	0.0	-1.0
LQD	회사채	110.37	0.0	-0.8
HYG	하이일드	80.11	0.0	-0.7
EMB	EM국채$	95.96	0.0	-0.5
USO	원유	72.50	1.7	-0.3
GLD	금	374.35	0.7	-1.5
DBA	농산품	26.40	-0.1	-0.5
VNQ	리츠	89.21	0.4	-2.2

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

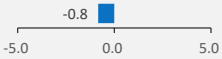
티커		종가	1D	1W
BDRY	SHIPPING	8.99	2.2	6.8
SLV	은	46.10	1.4	-0.8
PALL	팔라듐	128.05	1.4	-3.2
EWW	멕시코	66.67	1.2	-3.9
GDX	금 채굴	75.63	0.9	-1.4
KRE	지방은행	59.16	0.9	-3.7
PDBC	원자재 종합	13.76	0.9	-0.7
SIL	은 채굴	67.24	0.8	-0.9
KBE	은행	55.64	0.8	-3.9
XLE	에너지	91.06	0.8	-0.5
IBB	바이오텍	166.47	0.7	1.4
JETS	항공/여행/호텔	24.16	0.7	-3.0

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
SOXX	반도체	276.98	-2.3	-6.2
MSOS	대마초	3.16	-2.2	-29.0
EWJ	일본	80.78	-2.0	-3.5
COPX	구리 채굴	58.74	-2.0	-5.3
LIT	전기차	62.52	-1.9	1.2
XLY	경기 소비재	224.50	-1.8	-6.3
BOTZ	로봇/AI	33.70	-1.8	-7.1
EWY	한국	91.59	-1.5	-3.9
VGT	기술	732.59	-1.5	-5.3
MGK	인터넷	399.68	-1.4	-4.2
EWQ	프랑스	43.63	-1.3	-2.4
IEFA	EAFE	86.49	-1.2	-3.2

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	-3.2	87	-3.2	-1.6		-2.1	6.3	-87	-1.6	38.7	-67
화학	-4.3	104	-4.3	-3.8		-3.3	0.6	-202	-6.3	20.1	-383
비철/목재	-2.8	35	-2.8	0.5		-6.1	-10.8	-105	-1.0	21.9	-18
철강	-1.5	39	-1.5	1.5		-0.8	29.7	-22	-1.8	4.4	-50
건설	-3.3	44	-3.3	-1.7		-10.5	2.3	-256	-2.5	4.8	-60
기계	-3.8	201	-3.8	-5.8		6.2	-14.7	774	-7.7	-40.9	-965
조선	-2.1	179	-2.1	2.0		8.5	-1.6	721	0.5	-17.6	41
상사/자본재	-4.5	225	-4.5	-4.1		-12.2	-20.2	-1601	0.5	17.4	62
운송	-2.2	63	-2.2	-4.1		-0.8	4.5	-31	-4.4	-10.7	-176
자동차	-2.5	168	-2.5	-2.4		3.2	35.4	326	-1.8	1.4	-182
화장품/의류/완구	-1.6	69	-1.6	0.2		1.0	28.5	35	-2.8	-21.7	-104
호텔/레저	1.3	13	1.3	5.1		-3.2	31.1	-22	27.1	40.2	184
미디어/교육	-1.4	35	-1.4	-0.3		-20.9	-139.3	-415	-4.6	-40.1	-92
소매(유통)	-0.9	20	-0.9	4.5		6.1	83.6	68	16.6	121.9	184
필수소비재	-1.1	64	-1.1	2.3		-5.6	34.2	-195	3.1	15.1	107
건강관리	-1.5	350	-1.5	7.2		-5.0	27.3	-962	-0.1	30.0	-25
은행	-2.7	188	-2.7	-3.1		-3.0	-15.3	-421	0.2	22.7	25
증권	-4.4	74	-4.4	-5.5		-6.5	-37.5	-245	-6.8	1.3	-257
보험	-3.0	75	-3.0	-7.5		-3.5	-11.6	-141	-2.7	11.6	-110
소프트웨어	-3.4	160	-3.4	-5.5		-7.7	-3.4	-809	-9.4	-21.1	-983
IT하드웨어	-4.0	75	-4.0	-4.1		-7.0	29.3	-353	-7.8	-24.7	-395
반도체	-4.1	1078	-4.1	-6.5		-3.7	-26.5	-3047	-4.3	-4.7	-3551
IT가전	-4.5	184	-4.5	-5.6		4.0	-24.3	296	-10.7	7.3	-800
디스플레이	-3.7	15	-3.7	-7.1		-15.8	5.1	-147	-10.6	-61.0	-99
통신서비스	-1.8	30	-1.8	-1.9		-0.3	21.6	-5	-5.3	7.7	-98
유틸리티	-0.8	48	-0.8	-1.4		-2.1	-1.8	-44	-6.4	17.8	-135



* 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.