GLOBAL MARKET REVIEW

FIRST LIGHT

2025. 11.19.

글로벌주식팀

서정훈, CFA Senior Analyst

junghun1212.seo@samsung.com

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,617.32pt	-0.83%
DOW	46,091.74pt	-1.07%
NASDAQ	22,432.85pt	-1.21%
STOXX 600	561.86pt	-1.72%
美 국채 10년물	4.11%	-2.32bp
美 국채 2년물	3.57%	-3.55bp
달러 인덱스	99.60pt	0.01%
국제유가 (WTI)	60.74$	1.39%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트 바로가기

경계감 지속되며 하락세 연장

S&P500, 8월초 이후 처음으로 4거래일 연속으로 하락

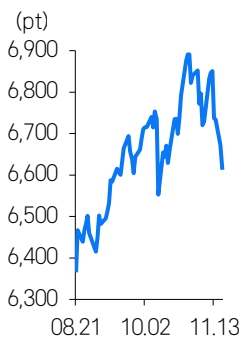
국내시각 기준 내일 새벽 엔비디아 실적, 밤에 9월 고용지표 공개

지난밤 뉴욕 증시는 주요 이벤트를 앞두고 경계감이 지속된 탓에 나흘째 하락세를 이어갔습니다. 올 한해 증시 상승의 원동력이 됐던 AI 모멘텀이 유지될 수 있을지에 대한 의구심이 증폭되는 가운데, 이를 증명할 수 있는 엔비디아 실적이 국내시각 기준 내일 새벽에 공개될 예정입니다. 여기에 잇단 연준위원의 매파적 발언으로 금리인하 기대감이 크게 후퇴한 만큼, 내일 밤 뒤늦게 공개되는 고용지표에도 투자자들의 이목이 쏠리고 있습니다. 최근 조정에도 불구하고 인덱스는 지난달까지 큰 폭의 상승세를 보여왔던 만큼, 투자자들은 주요 변곡점을 앞두고 매수로 대응하기보다 우선 위험관리에 집중하는 모습이었습니다. 가상화폐 시장이 최근 큰 변동성을 보이고 있는 점도 전통 자산시장의 매도세를 자극한다는 분석도 일각에서 제기되고 있습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.83%, DOW는 1.07% 내렸습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 1.21% 하락했고, 필라델피아 반도체 지수는 2.31%의 조정을 보이면서 여타 지수 대비 낙폭이 두드러졌습니다. 업종별로 살펴보면 경기소비재 섹터가 2.5% 내리면서 가장 저조했고, 그 다음으로 IT가 지수 수익률을 하회했습니다. 반면 에너지와 헬스케어, 그리고 부동산은 오름세를 나타내며 상대적으로 선전했습니다. 시총 상위 대형 기술주들 역시 대체로 약세를 면치 못했습니다. 유럽연합이 아마존과 마이크로소프트의 클라우드 서비스에 대해 독과점 관련 조사를 진행한다는 소식이 전해지면서 주가는 각각 4.43%, 2.70%씩 하락했습니다. 실적발표를 앞둔 엔비디아 역시 2.81% 밀리며 약세를 기록했습니다. 테슬라는 1.88% 하락했고, 메타는 0.72%의 내림세를 기록했습니다. 차세대 인공지능 모델을 공개한 알파벳은 0.26% 내리며 방어적인 모습을 보였고, 애플은 약보합세로 마감했습니다. 마이크론 테크놀로지가 5.56%, 웨스턴 디지털이 5.90%, 씨게이트 테크놀로지가 2.88% 내리는 등 메모리 관련 업체들의 주가 낙폭이 확대되기도 했습니다.

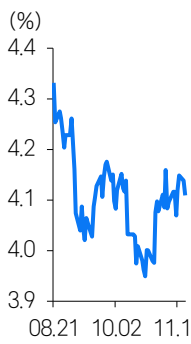
시장금리는 안전자산 선호현상에 힘입어 내림세를 나타냈습니다. 10년물은 전일비 2.3bp 내린 4.11%, 2년물은 3.6bp 하락한 3.57%로 마감했습니다. 달러 인덱스는 강보합세로 마감했고, WTI 유가는 1.39% 상승한 60.74달러로 종가를 형성했습니다.

S&P500 3개월 추이



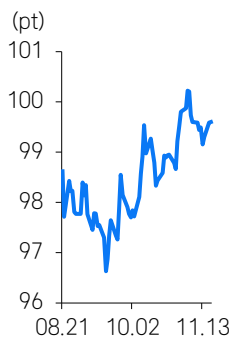
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

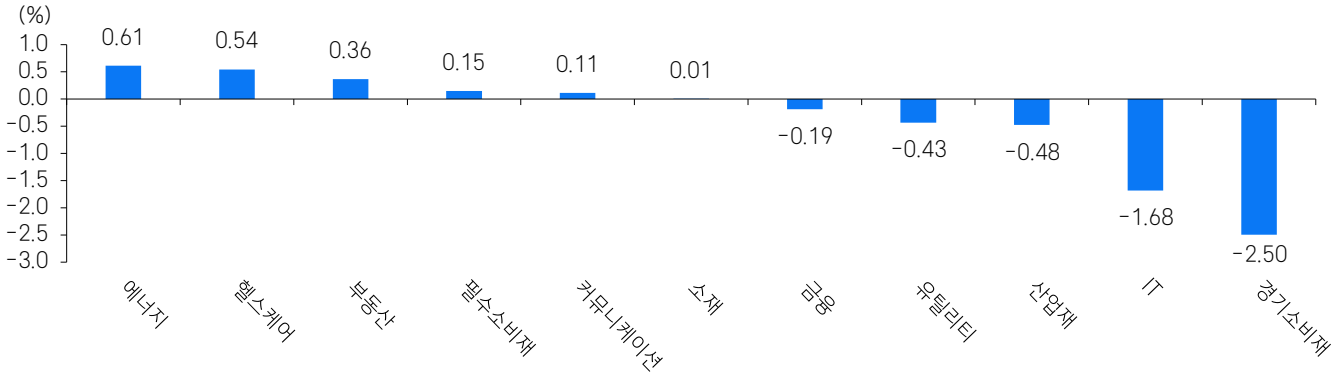
달러 인덱스 3개월 추이



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	메드트로닉	4.7	건강관리
2	머크	3.8	건강관리
3	넷플릭스	3.4	커뮤니케이션 서비스
4	길리어드 사이언스	2.5	건강관리
5	다나허	2.3	건강관리

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	홈디포	-6.0	자유소비재
2	아마존 닷컴	-4.4	자유소비재
3	AMD	-4.3	정보기술
4	엔비디아	-2.8	정보기술
5	마이크로소프트	-2.7	정보기술

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

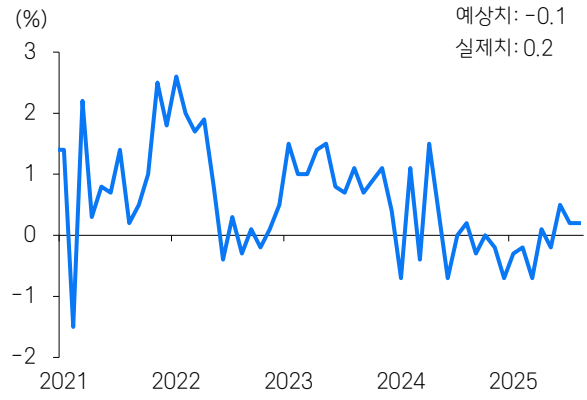
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.54	-3.88	3.47
필라델피아 반도체 지수	-2.31	-6.14	-3.35
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.13	-1.18	1.29
MSCI EM ETF	-0.50	-2.75	-0.26
NDF 원화 환율	-0.40	0.62	-2.71

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주요 경제 지표

미국 8월 건설지출 전월비



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 주간 신규 실업수당 청구 건수

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