GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 11.18.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

빅 이벤트 앞두고 차익실현 지속

국내시각 기준 금주 목요일, 엔비디아 실적과 9월 고용지표 발표 예정

엔비디아, 주요 헤지펀드의 지분 매각 소식에 약세

지난밤 뉴욕 증시는 금주 주요 이벤트를 앞두고 경계감이 고조되면서 3대 지수 모두 1% 전후의 내림세로 마감했습니다. 국내시각 기준 금주 목요일 새벽 엔비디아의 실적 발표가 예고된 가운데, 그날 밤에는 셧다운 여파로 지연됐던 9월 고용지표가 공개될 예정입니다. 전자(前者)는 최근 일고 있는 AI 관련 기술주들의 밸류에이션 논란의 실체를 점검해볼 수 있는 이벤트가 될 전망입니다. 후자(後者)의 경우 12월 FOMC에서 금리인하가 가능할지에 대한 단서를 보다 명확하게 제공해 줄 것으로 기대됩니다. 이날 연설에 나선 크리스토퍼 월러 연준이사의 경우 고용시장의 둔화를 근거로 금리인하 필요성을 언급했습니다. 필립 제퍼슨 연준 부의장 역시 고용시장의 하방 위험에 주의를 기울여야 한다고 주장했지만, 정책 입안자들은 서둘러선 안된다며 신중론을 재차 설파했습니다. 금리선물시장의 경우 다음달 금리인하 확률을 42% 수준만 반영하고 있습니다. 이달초만 하더라도 동 확률은 70% 수준을 유지하고 있었습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.92%, DOW는 1.18% 내렸습니다. NASDAQ은 0.84%, 필라델피아 반도체 지수는 1.55% 하락했습니다. 업종별로 살펴보면 커뮤니케이션과 유틸리티만 오름세를 보였고, 나머지 모든 섹터는 내림세를 기록했습니다. 시총 상위 빅테크들은 엇갈린 모습을 보였습니다. 실리콘 밸리의 대표적인 벤처 투자자인 피터 틸이 운영하는 헤지펀드가 엔비디아의 지분을 전량 매각했다는 소식이 전해지면서 엔비디아 주가는 1.88% 내렸습니다. 테슬라 역시 동 펀드에서 비중이 축소된 것으로 확인됐지만 주가는 1.13% 올랐습니다. 알파벳의 경우 워렌 버핏의 버크셔 해서웨이가 40억 달러 규모의 지분을 매입했다는 것이 확인되며 주가는 3.11% 상승했습니다. 반면 동 펀드에서 지분 축소가 확인된 애플은 1.82% 하락했습니다. 그 외 메타와 아마존, 그리고 Microsoft는 1% 전후의 내림세를 기록했습니다. ChatGPT 유형의 AI 서비스 앱을 성공적으로 런칭한 알리바바는 이날 2.51%의 오름세를 나타냈습니다.

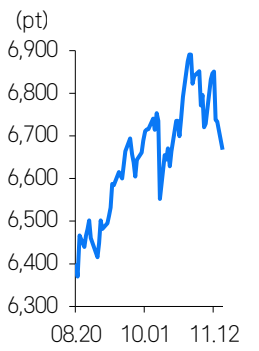
시장금리는 정중동 행보를 보였습니다. 미 국채 10년물은 1.6bp 내린 4.13%, 2년물은 보합권 수준인 3.61%로 마감했습니다. 달러 인덱스는 0.25% 오른 99.55pt로 종가를 형성했습니다. WTI는 전일비 0.3% 하락한 59.91달러로 거래를 마쳤습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,672.41pt	-0.92%
DOW	46,590.24pt	-1.18%
NASDAQ	22,708.07pt	-0.84%
STOXX 600	571.68pt	-0.54%
美 국채 10 년물	4.13%	-1.55bp
美 국채 2 년물	3.61%	0.02bp
달러 인덱스	99.55pt	0.25%
국제유가 (WTI)	59.91$	-0.30%

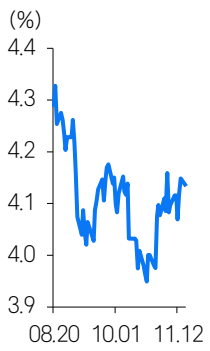
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



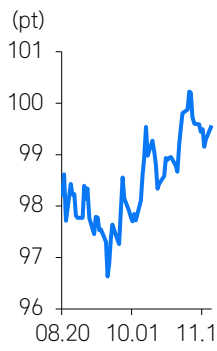
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

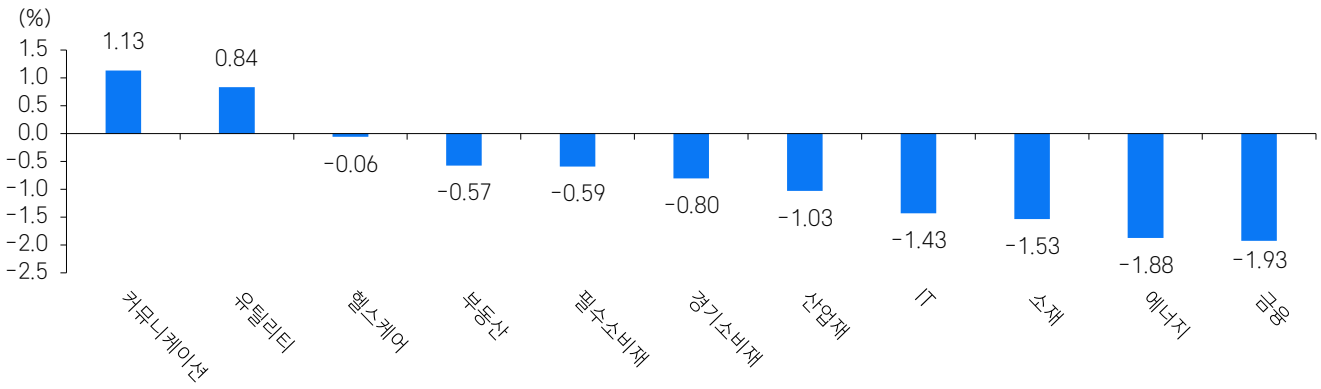
달러 인덱스 3개월 추이



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	알파벳	3.1	커뮤니케이션 서비스
2	넥스트에라 에너지	2.2	유틸리티
3	듀크 에너지	2.0	유틸리티
4	존슨앤드존슨	1.9	건강관리
5	암젠	1.5	건강관리

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	Dow Inc	-5.5	소재
2	부킹 홀딩스	-4.8	자유소비재
3	아메리칸 엑스프레스	-4.5	금융
4	캐피털 원 파이낸셜	-4.4	금융
5	퀄컴	-4.2	정보기술

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

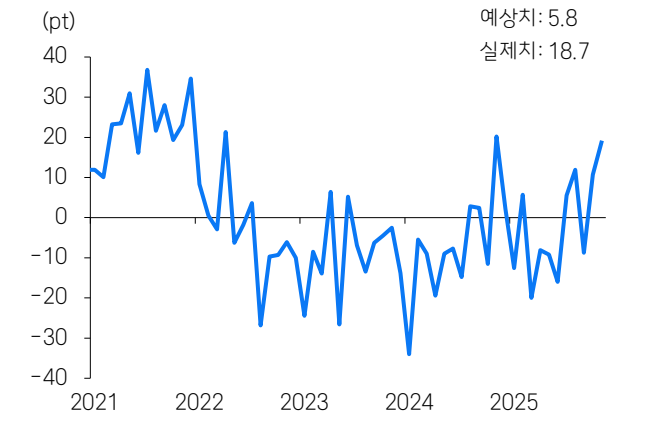
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.18	-2.77	5.08
필라델피아 반도체 지수	-1.55	-6.30	-1.07
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-1.82	-1.37	1.16
MSCI EM ETF	-1.18	-2.16	0.24
NDF 원화 환율	0.23	-0.06	-2.90

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

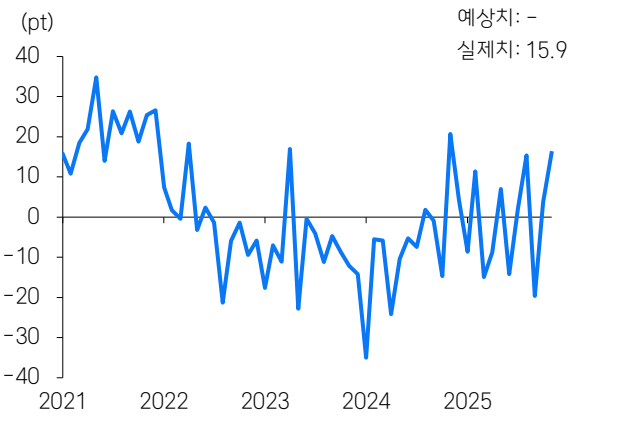
주요 경제 지표

미국 11월 뉴욕 연방준비은행 제조업지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 11월 뉴욕 연방준비은행 신규 수주



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