엔비디아 어닝 서프라이즈, 함께 즐거워한 종목들

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 고세은 _ kose@ls-sec.co.kr

엔비디아 실적 대기+매파적 의사록 소화

미 증시는 DOW +0.10%, S&P 500 +0.38%, NASDAQ +0.59%, Russell -0.04%로 강보합. 장 마감 후 예정된 엔비디아 실적 대기하며 엔비디아(+2.8%), 알파벳(+3.0%), 필라델피아 반도체지수(+1.8%) 중심 상승 출발. 이후 확인된 10 월 FOMC 의사록에서 12 월 인하 기대감 대폭 축소되자 증시도 상승폭 반납. BLS 에서 10 월 고용지표 일정 취소한 점도 불확실성 가중

11 개 섹터 중 IT(+0.9%), 컴스(+0.7%)가 각각 엔비디아, 알파벳 주도로 아웃퍼폼했으며 소재(+0.5%), 금융(+0.4%), 산업재(+0.4%) 등 6 개 섹터 상승 마감. 산업재는 GE 버노바(+7.3%)가 대만 풍력 리파워 계약으로 급등한 영향. 유틸리티(-0.8%)의 경우 하위 독립전력생산(+2.4%)은 AI 향 전력 수요 기대로 상승

미 국채 금리는 2Y 3.59%(+1.9bp), 10Y 4.14%(+2.3bp)로 상승. 매파적 FOMC 의사록과 20 년물 입찰 부진 반영. 유가는 WTI 기준 -2.1% 하락한 $59.4 로 일부 언론이 트럼프 행정부와 러시아 측이 비밀리 종전 협상을 진행중임을 보도한 점 반영

엔비디아 어닝 서프라이즈를 함께 즐긴 종목들

마감 후 호실적 발표한 엔비디아는 애프터 마켓에서 +5%대 급등 중. 동반 상승한 영역들을 보면 AI 투자 집행하는 빅테크보다 인프라단의 수혜 업종이 더욱 부각되는 모습. 알파벳, 메타, 아마존 등 일부 빅테크들이 1% 초반대 동반 상승 중이며 AMD(+4%), 브로드컴(+2%), 퀄컴(+1%) 등 피어그룹도 강세. 가장 강한 상승을 보였던 그룹은 마이크론(+4%), 시게이트(+4%), TSMC(+3%), 웨스턴디지털(+4%) 등 전통 반도체 그룹. 9 월말~10 월 초부터 Boring Tech 그룹으로 묶이며 AI 가속기와 함께 신규 수혜 인프라 테마로 부각 중. 이튼(+2%) GE 버노바(+2.7%), 버티브(+6.6%), 컨스텔레이션에너지(+2%) 등 전력, 에너지 관련 테마도 강세

10 월 FOMC 의사록, 12 월 동결 확률 급증

발표된 10 월 FOMC 의사록에서 다수(many)의 연준 위원들이 12 월 동결을 지지한다는 것 확인. 노동시장 둔화보다 인플레 고착화에 대한 경계. 회의 참석자는 19 명인 반면 투표권을 가진 인사는 12 명. 투표권을 가진 이사진들이 대체로 도비시한 스탠스를 보유(마이런, 월러, 보우먼)하기에 인하 가능성 완전 배제는 아님. 다만 최근 제퍼슨 부의장까지 12 월 동결에 무게를 두고 있다는 점 고려 할 필요. CME FedWatch 상 12 월 동결 확률은 50%에서 67%까지 상승. 한편 금융안전 논의에서는 일부 위원들이 금융시장 자산 가치가 과도하게 높아진 점, AI 관련 기술 기대가 급격히 조정될 시의 붕괴에 대한 경계감 표시

BLS 는 10 월 고용지표 일정을 취소. 연기가 아닌 취소로 셧다운 기간 중 데이터 수집이 되지 않은 것에 따른 결정. 제퍼슨 부의장은 양질의 데이터 부재한 상황 속 11/26 예정된 베이지북(경기동향보고서)이 판단에 중요하게 작용할 것이라 언급

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	46,138.77		0.10	-4.39	-2.99	-0.11	8.45
S&P500	6,642.16		0.38	-3.05	-2.90	-0.33	12.93
NASDAQ	22,564.23		0.59	-3.60	-4.89	-0.51	16.85
Russell 2000	2,347.89		-0.04	-4.20	-5.30	-4.25	5.28
Stoxx 600	561.71		-0.03	-3.85	-1.78	-0.80	10.66
영국(FTSE)	9,507.41		-0.47	-4.08	-2.16	1.63	16.33
상해종합	3,946.74		0.18	-1.33	-0.20	2.79	17.75
홍콩H	25,830.65		-0.38	-4.06	-0.29	2.31	28.77
니케이225	48,537.70		-0.34	-4.95	-7.39	2.01	21.67
KOSPI	3,929.51		-0.61	-5.32	-4.33	4.82	63.76
KOSPI 200 선물	553.45		0.32	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	871.32		-0.84	-3.88	-3.23	1.37	28.48
인도(NIFTY)	26052.65		0.55	0.68	1.29	1.33	10.18

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.59		1.9bp	2.3bp	1.8bp	13.4bp	-65.0bp
미국채10년(%)	4.14		2.3bp	6.7bp	5.9bp	12.8bp	-43.2bp
국고채3년(%)	2.87		0.5bp	-4.0bp	15.8bp	33.0bp	27.5bp
일본10년(%)	1.77		2.6bp	8.1bp	10.2bp	14.1bp	68.0bp
달러인덱스(pt)	100.11		0.56	0.62	0.31	1.70	-7.72
NDF 환율(1M)	1464.94		0.54	-0.16	2.63	3.20	-0.74
유로/달러	1.15		-0.37	-0.47	0.01	-1.00	11.44
위안/달러	7.11		0.07	0.04	-0.08	-0.18	-2.54
엔/달러	157.16		1.06	1.53	2.06	4.35	-0.03
WTI(NYMEX)	59.44		-2.14	1.62	-2.53	4.01	-12.83
천연가스	4.55		4.10	0.38	10.33	21.63	4.26
구리(LME)	10709.70		0.56	-2.12	-1.67	1.00	19.12
금(NYMEX)	4077.98		0.26	-2.80	1.88	-4.09	55.38

특징주: GOOGL 기대감 지속, NVDA 호실적 우려와 대비

알파벳: GOOGL — +3.0%, 기대감 지속

버크셔의 지분 매입으로 우호적 센티 형성된 가운데, Gemini 3 신공개에 따른 기대감 더해지며 주가 강세. 주요 IB 역시 우호적 의견 제시. BoA 및 Evercore 등은 모델 개선 속도가 시장 기대에 부합함을 언급. 현재 알파벳의 YTD 기준 수익률은 +54.6%로, 5월 이후 꾸준한 우상향 곡선 그리는 중. 최근 AI 버블론에도 여타 빅테크 대비 상대적으로 견고한 하단 보임. (*참고: 동기간 엔비디아 +34.9%, 마이크로소프트 +16.4%, 애플 +10.1%, 아마존 +1.1%, 테슬라 +6.5% 대비 강세)

MP머티리얼즈: MP — +8.6%, 미국-사우디 합작 투자

미국-사우디 간 희토류 개발 협력 소식으로 주가 급등. 보도에 따르면 MP 머티리얼즈, 미 국방부, 사우디 국영 기업 마덴(Maaden) 간 협력 개진. 금번 합의에 따라 사우디 내 희토류 정련 시설을 개발 및 운영할 계획. Goldman Sachs는 투자의견 매수, TP $77로 커버리지 개시. 핵심 기대 요인은 미 정부 파트너십에 따른 실적 개선 기대감으로, 중국 업체들과의 점유율 경쟁에서 유리한 입지 확보했음을 언급

타깃: TGT — -2.8%, 업황 부진 가시화

3FQ25 실적발표. 매출 $25.27B, EPS $1.78로 컨센(매출 $25.29B, EPS $1.71) 대비 매출 하회, EPS 상회. CFO는 순매출이 전년비 -1.5% 감소했음을 언급. 동일매장매출 역시 -4%YoY 감소하며 업황 부진 가시화. 4FQ25 매출 가이던스는 전년비 한자릿수 감소세 전망하며 턴어라운드 기대감 미비한 모습

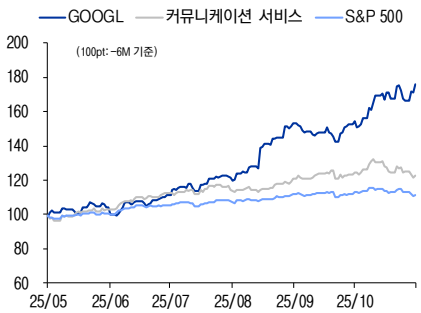
엔비디아: NVDA — +2.9%, 마감 후 +5%대 상승, 우려 속 호실적

장 마감 후 3FQ25 실적발표. 매출 $57.00B, EPS $1.30로 컨센(매출 $54.89B, EPS $1.25) 상회. 최근 AI 버블론 노이즈 속에서도, 실적 기대감은 유효한 흐름 보였던 점과 일치. 데이터센터 매출은 전년비 +66%YoY 확대되며 강한 성장세. 게임 부문 실적이 컨센 소폭 하회했으나, 전 사업 부문에서 꾸준한 성장세 지속. 젠슨황은 블랙웰 판매량이 가파른 상승세를 보이고 있는 점 언급. 특히 클라우드 GPU가 '매진'되었음을 강조하기도. 일련의 실적 발표 이후 동반 상승한 영역들을 보면, AI투자 집행하는 빅테크보다 인프라단의 수혜 업종이 더욱 부각되는 모습

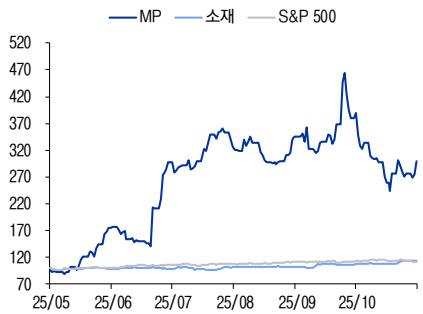
기타 코멘트 — CEG(+5.4%), PANW(-0.5%)

콘스텔레이션에너지(+5.3%)는 $1B 규모의 연방 정부 자금 확보 소식 보도되며 주가 강세. 팔로알토(-0.5%, 마감 후 -3%대 하락)는 애프터마켓에서 호실적 발표하였으나, 가이던스가 기대치에 못 미치며 주가 하락

알파벳: GOOGL



MP머티리얼즈: MP



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	정보기술	0.93		
	반도체/반도체 장비	2.59	S/W	-0.84
2	커뮤니케이션 서비스	0.72		
	양방향 미디어/서비스	1.66	엔터테인먼트	-2.53
3	소재	0.46		
	금속/채광	1.41	용기/포장지	-0.63
4	금융	0.42		
	소비자 금융	1.23	보험	-1.09
5	산업재	0.36		
	전기 장비	3.44	육상 운송	-0.65
6	자유소비재	0.05		
	자동차	0.63	자동차 부품	-4.50
7	건강관리	-0.14		
	제약	0.63	헬스케어 업체/서비스	-1.02
8	필수소비재	-0.61		
	가정용품	-0.27	개인관리용품	-1.62
9	부동산	-0.79		
	건강관리 리츠	0.72	소매점 리츠	-0.98
10	유틸리티	-0.81		
	독립 전력 생산업체/	2.36	수도 유틸리티	-2.09
11	에너지	-1.30		
	에너지 장비/서비스	-0.11	석유/가스/소모연료	-1.39

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	GE 버노바	7.3	에버소스 에너지	-12.4
2	Constellation Energy C	5.3	앱티브 홀딩스	-4.5
3	어플라이드 머티어리얼	4.4	아서 J 갤러거	-3.8
4	브로드컴	4.1	제이콥스 솔루션스	-3.8
5	로우스 컴퍼니스	4.0	아처-대니얼스-미들랜	-3.8

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	URNM	3.4	MSOS	-5.4
2	UNG	3.4	BTF	-4.6
3	URA	3.2	MJ	-4.2
4	REMX	2.8	ALTS	-4.2
5	COPX	1.9	BITS	-3.6

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	USD		110.5
2	TQQQ		103.4
3	QLD		102.3
4	SSO		101.4
5	UDOW		100.3
6	SMST		19.7
7	MSTZ		18.9
8	AVGX		8.0
9	BTCZ		7.4
10	SBIT		7.0

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	핵에너지	URA	3.2	
2	디지털 결제	IPAY	0.4	
3	인프라	GRID	0.3	
4	인터넷	SNSR	0.3	
5	저탄소	LCTU	0.2	
6	모빌리티	DRIV	0.1	
7	웰니스	INCO	0.1	
8	로봇&AI	AIQ	-0.0	
9	통신	IYZ	-0.0	
10	우주	ARKX	-0.1	