GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 11. 20

글로벌주식팀

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

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,642.16pt	0.38%
DOW	46,138.77pt	0.10%
NASDAQ	22,564.23pt	0.59%
STOXX 600	561.71pt	-0.03%
美 국채 10 년물	4.13%	2.13bp
美 국채 2 년물	3.59%	1.90bp
달러 인덱스	100.19pt	0.64%
국제유가 (WTI)	59.44$	-2.14%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

엔비디아 실적 기대로 상승

엔비디아, 예상 웃도는 실적 발표하며 시간외 거래서 상승

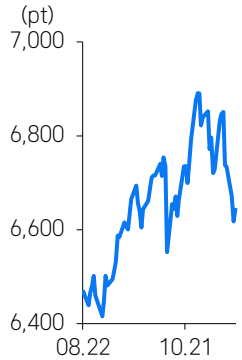
9월과 달리 10월 美고용지표는 발표되지 못할 전망, 금리인하 기대감 더 후퇴

지난밤 뉴욕 증시는 연속 하락에 따른 저가 매수세가 유입되면서 닷새만에 반등했습니다. 다만 이달 최대 이벤트인 엔비디아 실적과 9월 고용지표 발표를 앞두고 있었던 만큼, 인덱스의 반등 폭은 다소 제한된 모습이었습니다. 미국 노동부는 9월과 달리 10월 고용지표는 발표되지 못하고 11월과 통합하여 12월 16일날 공개될 것이라고 공지를 올렸습니다. 이로 인해 12월 9일부터 이틀간 진행될 FOMC 회의는 9월 고용지표만 확인한 채 진행될 예정입니다. 투자자들은 해당 소식을 불확실성 증가로 판단하면서 금리인하 기대감을 재차 낮춰 잡았습니다. 실제 금리선물시장에 반영된 다음달 금리인하 확률은 전날 45%에서 당일 30%대까지 내려왔습니다.

실적 발표를 앞두고 정규장에서 2.85% 상승했던 엔비디아는 장 마감 이후 예상치를 웃도는 실적을 공개했습니다. 시간외 거래에서는 4%대의 추가 상승세를 현재 기록하고 있습니다. 젠슨 황 CEO는 엔비디아의 신제품인 블랙웰 칩 판매는 역대 최고 수준이며, 클라우드 향 GPU는 이미 매진된 상태라고 언급했습니다. 더불어 훈련과 추론 모두에서 컴퓨팅 수요가 급증하고 있는 것을 감안할 때, AI 선순환 구조에 안착할 가능성이 높다고 낙관했습니다. TSMC, 브로드컴, 마이크론 테크놀로지 등 주요 반도체 기업들 주가도 현재 시간외 거래에서 추가 상승세를 나타내고 있으며 알파벳과 아마존 등 주요 하이퍼스케일러 주가 역시 시간외 오름세를 보이는 중입니다.

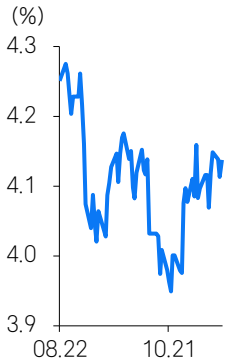
이날 S&P500은 전일 대비 0.38% 상승했으며, DOW는 0.10% 올랐습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.59%, 필라델피아 반도체 지수는 1.82%의 오름세를 기록했습니다. 업종별로 살펴보면 IT 섹터가 0.93% 오르면서 가장 선전했고, 그 다음으로 커뮤니케이션과 소재, 그리고 금융이 시장 대비 높은 상승률을 기록했습니다. 시장금리는 오름세를 나타냈습니다. 연준의 금리인하 기대감 후퇴와 유가의 강세가 이날 금리 상방 재료로 기능했습니다. 美 국채 10년물은 전일비 2.1bp 오른 4.13%, 2년물은 1.9bp 상승한 3.59%로 마감했습니다. 달러 인덱스도 높아진 금리를 따라 0.64% 오르며 100pt선을 다시금 돌파했습니다. WTI 유가는 미국 휘발유 재고 증가 소식의 영향으로 전일비 2.14% 하락한 배럴당 59.44달러에 종가를 형성했습니다.

S&P500 3개월 추이



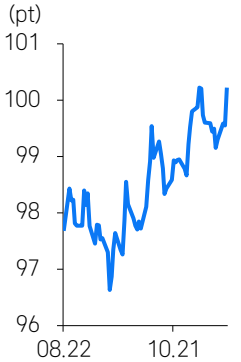
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

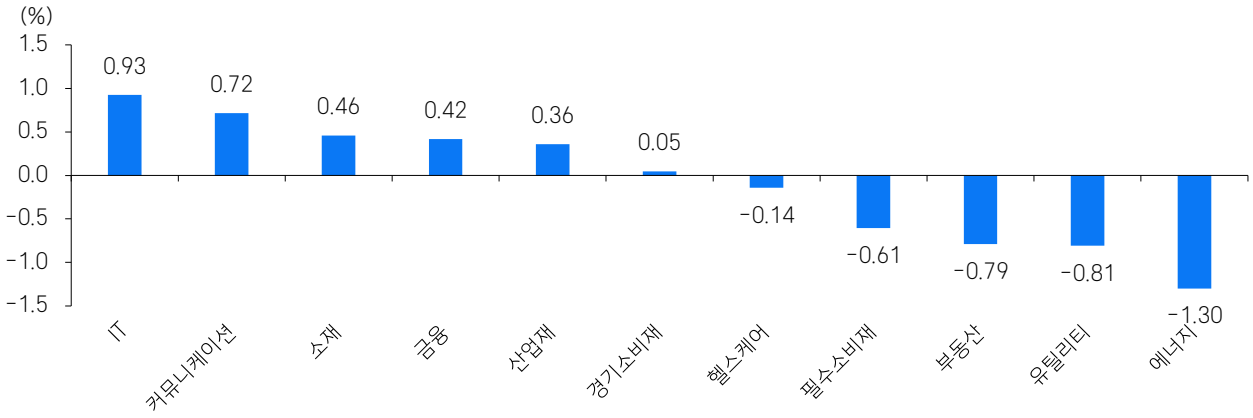
달러 인덱스 3개월 추이



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	브로드컴	4.1	정보기술
2	로우스 컴퍼니스	4.0	자유소비재
3	알파벳	3.0	커뮤니케이션 서비스
4	엔비디아	2.8	정보기술
5	오라클	2.3	정보기술

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	넷플릭스	-3.6	커뮤니케이션 서비스
2	차터 커뮤니케이션스	-3.2	커뮤니케이션 서비스
3	애보트 래버러토리	-3.0	건강관리
4	AMD	-2.9	정보기술
5	타겟	-2.8	필수소비재

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

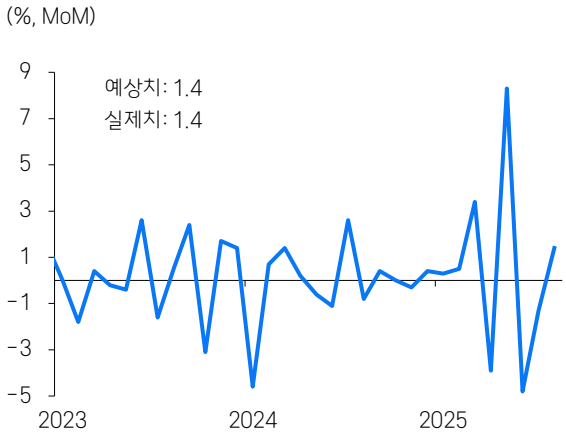
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.12	-5.59	2.30
필 반도체 지수	1.82	-5.82	-1.59
MSCI AC ASIA Pacific ex JAPAN	-2.04	-3.62	-0.78
MSCI EM ETF	-0.35	-3.11	-0.61
NDF 원화 환율	0.16	-0.09	-3.22

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

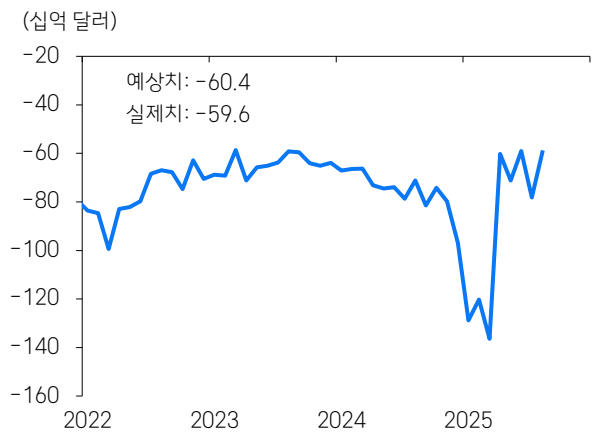
주요 경제 지표

제조업 수주



자료: Bloomberg, 삼성증권

무역수지



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