Morning Brief

2025-11-25

AI랠리 재점화되며 뉴욕 3대지수 일제히 상승 마감

국내 증시 Comment

국내 증시 약보합 마감: 전주 미 증시 존 윌리엄스 미 연준 위원의 금리 인하 시사 발언과 함께 트럼프 행정부의 엔비디아 H200 중국 수출 검토 소식 전해지면서 국내 증시 장초반 상승 출발했으나 장중 외국인의 순매도 전환으로 결국 코스피(-0.19%), 코스닥(-0.87%) 약보합 마감하는 모습 보임. 업종별로는 항공, 통신, 반도체 업종이 상승 마감했으며 비철금속, 제약, 방산 업종이 하락 마감.
러-우 종전 기대감 확대: 미국과 우크라이나가 러-우 전쟁을 종식하기 위한 평화 프레임워크를 마련했다는 소식이 전해지면 두산밥캣(+5.52%) 등 우크라이나 재건주가 상승 마감한 반면 현대로템(-4.27%), 한화에어로스페이스(-1.61%) 등 방산주들이 하락 마감하는 모습 보임.

해외 증시 Comment

AI랠리 재점화: 구글 최신 AI 모델인 제미나이3이 호평을 받으며 AI랠리가 재점화되며 뉴욕 3대 지수 일제히 상승 마감. 구글의 제미나이3 호평과 더불어 엔비디아의 H200 중국 판매 허용 기대감이 확대되며 테크업종 강세 보임. 특히, 구글의 제미나이3 TPU 공동 설계 및 공급한 브로드컴(+11.10%)이 급등하는 모습 보임. 이외에도 크리스토퍼 월러 이사가 다음 회의에서 기준금리 인하를 지지한다고 발언을 한 점도 미 증시에 우호적으로 작용함. 반면, 마이클 버리는 AI 거품에 대해 다시 한번 더 언급하며 AI 투자에 대한 경고를 함
가상자산 반등: 12월 추가금리 인하 가능성 확대되며 비트코인 등 가상자산 과대낙폭 일부 회복하는 모습 나타남.

금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event
- 미국 ADP 고용 보고서
- 미국 9월 생산자물가지수
- 미국 9월 소매판매
- 알리바바, 델 등 주요기업 실적 발표

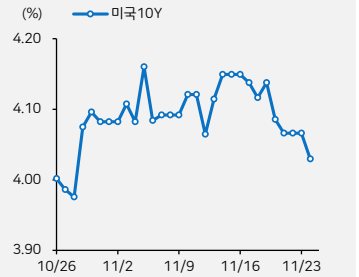
한국관련 지수 변동
- MSCI 한국 ETF +1.21% 상승, MSCI 신흥지수 ETF는 +1.05% 상승
- 구글의 제미나이 호평과 더불어 엔비디아 H200의 중국 판매 허용 검토 소식에 필라델피아 반도체 지수 +4.63% 급등
- 서울 외환시장 원/달러 환율 1,477.10원 기록한 가운데 야간시장에서 1,476.50원 기록

AI랠리 훈풍 전망: 미 증시 구글 최신 AI 모델인 제미나이3 호평을 받으며 AI랠리가 재점화됨. 이로 인해 필라델피아 반도체지수(+4.63%) 급등한 점은 국내 반도체 업종에도 우호적인 환경일 것임. MSCI 한국 ETF(+1.21%) 상승 마감한 점도 국내 증시에 긍정적으로 작용할 것임. 특히, 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 이후 크리스토퍼 월러 연준 이사가 금리인하를 지지하는 발언을 내놓고 있다는 점도 위험자산 선호심리를 확대시키는 요인으로 작용하면서 가상자산 시장이 반등하고 있음. 국내 증시 위험자산 선호심리 확대로 금일 상승 출발할 것으로 전망

미국 증시

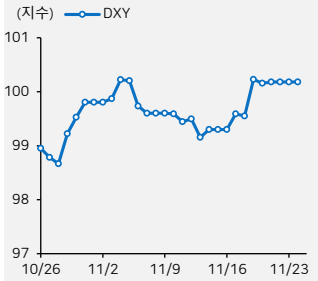
(pt, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	3,846.1	-0.2	-5.9	
KOSDAQ	856.4	-0.9	-5.1	
S&P 500	6,705.1	1.5	0.5	
DOW	46,448	0.4	-0.3	
NASDAQ	22,872	2.7	0.7	
러셀2000	2,414.3	1.9	3.1	
STOXX600	562.9	0.1	-1.5	
반도체(SOX)	6,703	4.6	0.0	
NIKKEI225	48,626	0.0	-3.4	

미국 국채 10년물 금리



(%, bp)	종가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	3.283	1.5bp	-1.9bp	
미국2Y	3.500	-0.4bp	-11.3bp	
미국10Y	4.030	-3.7bp	-10.8bp	
영국10Y	4.537	-0.6bp	0.5bp	
독일10Y	2.696	-0.1bp	-1.6bp	
호주10Y	4.450	-1.3bp	-2.4bp	
일본10Y	1.780	0.0bp	5.0bp	
브라질10Y	13.59	-5.4bp	-7.1bp	
중국10Y	1.810	0.0bp	1.0bp	

FX



(Local, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KRW	1476.5	0.3	1.1	
DXY	100.2	0.0	0.6	
EUR	1.15	0.1	-0.6	
GBP	1.31	0.1	-0.4	
JPY	156.89	0.3	1.1	
CNY	7.10	-0.1	-0.1	
AUD	0.65	0.1	-0.4	
EM통화	45.92	0.0	-0.5	
비트코인	88797	4.3	-3.3	

원자재

(Local,%)	종가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	58.9	1.4	-1.7	
천연가스	4.5	-1.6	3.3	
유럽 천연가스	29.7	-1.5	-5.3	
금	4091.9	0.4	0.6	
은	50.3	0.8	-0.7	
구리(HG)	4.96	-0.9	-0.8	
코코아	5090.0	0.1	-3.3	
철광석	104.4	0.2	0.0	
소맥	522	-0.9	-4.0	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
독일	IFO 기업환경지수	Nov	88.5	88.1	88.4
독일	IFO 현재평가지수	Nov	85.5	85.6	85.3
독일	IFO 미래기대지수	Nov	91.4	90.6	91.6

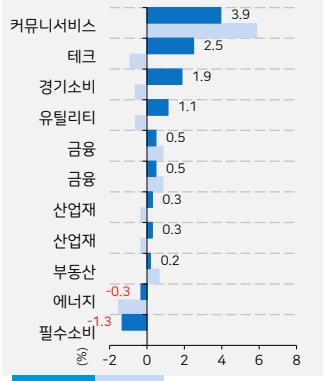
오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
미국	생산자물가지수 (YoY, %)	Sep	2.7	-	2.6
미국	생산자물가지수 (MoM, %)	Sep	0.3	-	-0.1
미국	근원 생산자물가지수 (YoY, %)	Sep	2.7	-	2.8
미국	소매판매 (MoM, %)	Sep	0.4	-	0.6

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



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

Daily Return 상/하위 (%, 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
아이온큐	IONQ	US	12.1	-2.2		S-Oil	010950	KR	-9.1	-7.4	
바이엘	BAYGn	DE	10.9	9.5		카니발	CCL	US	-6.8	-2.4	
마이크론	MU	US	8.0	-7.4		에코프로	086520	KR	-4.4	-14.6	
테슬라	TSLA	US	6.8	2.2		LG에너지솔루션	373220	KR	-3.2	-11.0	
코인베이스글로벌	COIN	US	6.5	-3.0		포스코퓨처엠	003670	KR	-3.0	-10.6	
알파벳C	GOOG	US	6.3	11.5		셀트리온	68270	KR	-2.8	-4.1	
AMD	AMD	US	5.5	-10.6		LG전자	66570	KR	-2.8	-8.1	
알리바바	9988	CN	4.7	-0.3		필립모리스	PM	US	-2.7	-1.1	
인텔	INTC	US	3.7	3.1		포스코엠텍	009520	KR	-2.7	-6.4	
인피니온	IFXGn	DE	3.7	-4.4		P&G	PG	US	-2.6	0.8	
델타 항공	DAL	US	3.6	8.8		삼성SDI	006400	KR	-2.6	-11.4	
TSMC	TSM	TW	3.5	0.9		POSCO홀딩스	5490	KR	-2.6	-3.8	

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커		종가	1D	1W
SPY	US증시	668.73	1.5	0.5
QQQ	나스닥100	605.16	2.6	0.2
VGK	유럽증시	78.89	-0.3	-1.5
VWO	EM증시	53.61	1.0	-1.1
TLT	US장기국채	90.01	0.6	1.0
LQD	회사채	111.36	0.4	0.9
HYG	하이일드	80.59	0.3	0.6
EMB	EM국채$	96.35	0.2	0.4
USO	원유	70.42	1.6	-1.2
GLD	금	380.20	1.6	2.3
DBA	농산품	25.68	-0.8	-2.8
VNQ	리츠	89.81	0.3	1.1

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
GDX	금 채굴	77.96	5.9	4.0
SIL	은 채굴	68.65	5.6	2.9
BLOK	블록체인	58.42	5.2	0.4
ARKK	혁신기업	76.79	4.7	1.7
SOXX	반도체	282.70	4.4	-0.3
URA	우라늄	43.29	4.1	-1.0
ARKF	핀테크	47.32	3.4	-2.0
XME	철강	91.42	3.1	1.4
SLV	은	46.63	2.9	2.6
KWEB	중국테크	37.52	2.9	-1.1
ARKX	우주	26.74	2.8	-1.4
COPX	구리 채굴	60.01	2.8	0.1

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
UNG	천연가스	14.41	-1.6	2.1
XLP	필수 소비재	77.00	-1.2	0.3
EWQ	프랑스	43.33	-0.8	-2.0
ITB	홈빌더	97.95	-0.5	4.1
EWU	영국	41.92	-0.3	-1.2
WOOD	목재	67.83	-0.3	-1.2
XLE	에너지	89.17	-0.3	-1.3
INDA	인도	54.22	0.0	-0.8
LIT	전기차	60.31	0.0	-5.4
KRE	지방은행	61.66	0.1	5.2
COPX	구리	31.11	0.1	0.6
KBE	은행	57.74	0.1	4.6

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	-1.7	83	-1.7	-7.7		2.3	1.6	92	-2.4	13.1	-94
화학	-2.3	98	-2.3	-10.6		4.5	-18.8	253	-3.0	-13.7	-167
비철/목재	-2.7	35	-2.7	-2.9		-4.8	-25.8	-84	3.6	14.6	63
철강	-2.3	38	-2.3	-4.5		-11.6	-27.4	-301	4.6	23.8	119
건설	0.1	44	0.1	-3.3		-3.7	-0.5	-86	1.7	-2.6	41
기계	-0.4	193	-0.4	-7.9		3.6	-28.0	422	-0.8	-29.8	-93
조선	0.5	172	0.5	-5.1		7.8	24.1	624	-2.8	-14.2	-222
상사/자본재	-0.1	217	-0.1	-8.0		2.3	-25.8	277	-0.1	11.4	-8
운송	-0.1	64	-0.1	-0.6		-4.1	-4.1	-160	1.0	-6.7	41
자동차	-1.1	166	-1.1	-3.6		-6.7	-5.0	-665	4.6	7.0	461
화장품/의류/완구	-0.9	72	-0.9	2.3		-1.1	18.3	-41	15.2	72.0	582
호텔/레저	-0.5	13	-0.5	5.8		-8.8	2.1	-63	11.3	204.6	82
미디어/교육	-0.6	35	-0.6	-3.0		-4.2	-82.9	-83	-0.5	13.1	-10
소매(유통)	-2.1	20	-2.1	-1.0		0.2	49.8	3	3.2	96.2	36
필수소비재	-0.7	65	-0.7	-0.1		-10.0	12.8	-351	4.5	48.3	157
건강관리	1.6	353	1.6	0.2		-14.8	-18.5	-2838	0.3	10.0	58
은행	-0.6	187	-0.6	-3.3		-8.8	-34.8	-1219	7.5	28.2	1039
증권	0.5	74	0.5	-5.1		-6.8	-42.4	-242	3.8	-18.1	138
보험	0.0	75	0.0	-3.4		-5.3	-26.8	-208	3.8	-0.1	150
소프트웨어	-0.1	162	-0.1	-1.8		-3.0	-15.7	-308	5.0	-12.0	521
IT하드웨어	0.9	76	0.9	-3.0		-3.6	-18.1	-175	9.7	1.4	476
반도체	1.1	1031	1.1	-8.4		-4.0	-54.0	-3037	11.9	7.8	8907
IT가전	-2.7	172	-2.7	-10.2		1.3	-6.3	89	-2.5	-28.1	-170
디스플레이	-0.2	15	-0.2	-5.5		-3.6	-22.9	-32	-7.3	-37.6	-64
통신서비스	1.1	31	1.1	1.0		14.7	30.4	271	-0.3	8.9	-5
유틸리티	-0.4	47	-0.4	-3.1		-5.0	4.5	-103	2.0	-1.9	41

-4.0 -2.0 0.0 2.0

* 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.