GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 11.24.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

금리인하 기대감 부상하며 반등

존 윌리엄스 뉴욕 연준 총재, 단기간내 금리인하 여력 있다고 언급

美 정부, 엔비디아 H200칩 중국 수출 허용 방안 검토 중

지난 금요일 뉴욕 증시는 12월 금리인하 기대감이 다시금 부상하면서 상승세로 마감했습니다. 지역 연준 총재 중 유일하게 FOMC 상시 투표권을 가진 존 윌리엄스 뉴욕 연준 총재는 이날 단기간 내 추가 금리인하 여력이 있다고 언급했습니다. 그는 현재 정책금리가 약간 제약적인 수준에 있다며, 고용시장 둔화를 미연에 방지하기 위해 금리인하를 충분히 검토할 수 있다고 자신의 의견을 피력했습니다. 시장은 해당 발언에 즉각 반응했습니다. 금리선물시장은 전날까지 12월 금리인하 가능성을 약 30%대 수준으로 반영하고 있었지만, 이날 60%대까지 확률을 빠르게 상향 조정했습니다. 8만 달러 선이 위태로워 보이던 비트코인 가격도 금리인하 기대감이 부활함과 동시에 반등에 나서는 등 위험자산 전반이 함께 호응하는 모습을 보였습니다.

한편 백악관이 엔비디아의 직전 세대 AI 칩을 중국에 수출할 수 있도록 하는 조치를 검토하고 있다는 소식도 이날 증시의 상방 재료가 됐습니다. 최신 칩에 대해선 여전히 판매를 제한하는 대신, H200과 같은 구형 칩에 대해서는 중국 수출을 허용하는 방안을 현재 초기 논의 중이라고 주요 외신이 보도한 바 있습니다. 장 초반 4% 가까이 하락하던 엔비디아는 해당 소식에 힘입어 낙폭을 상당 부분 만회할 수 있었습니다. 다만 플러스 수익률을 기록하지는 못했습니다. 필라델피아 반도체 지수는 장중 3.02%의 하락률을 기록하기도 했지만, 종가는 0.86%의 오름세로 마감했습니다. 이날 S&P500은 전일 대비 0.98%, DOW는 1.08% 올랐습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.88%의 상승폭을 기록했습니다.

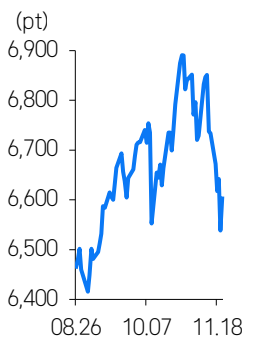
대형 기술주 그룹은 엇갈린 흐름을 보였습니다. 브로드컴이 2% 가까이 하락한 반면, 마이크로소프트와 테슬라, 엔비디아는 1% 전후의 약보합세로 마감했습니다. 이와 달리 메타는 0.87% 상승했고, 아마존과 애플은 2% 가까운 오름세를 나타냈습니다. 알파벳은 3.53% 급등하며 신고가를 경신했습니다. 美 국채 수익률은 하락했습니다. 10년물은 전일비 2bp가량 내린 4.06%, 2년물은 2.4bp 하락한 3.51%로 마감했습니다. 달러 인덱스는 강보합 수준인 100.18pt로 종가를 형성했습니다. WTI 유가는 1.59% 하락한 58.06달러에서 거래를 마쳤습니다. 금 가격은 0.50% 상승했습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,602.99pt	0.98%
DOW	46,245.41pt	1.08%
NASDAQ	22,273.08pt	0.88%
STOXX 600	562.10pt	-0.33%
美 국채 10 년물	4.06%	-2.02bp
美 국채 2 년물	3.51%	-2.42bp
달러 인덱스	100.18pt	0.02%
국제유가 (WTI)	58.06$	-1.59%

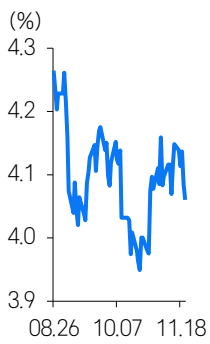
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



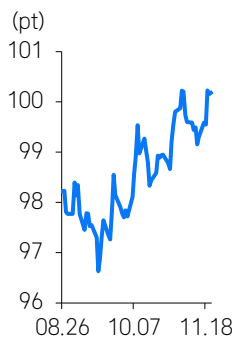
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

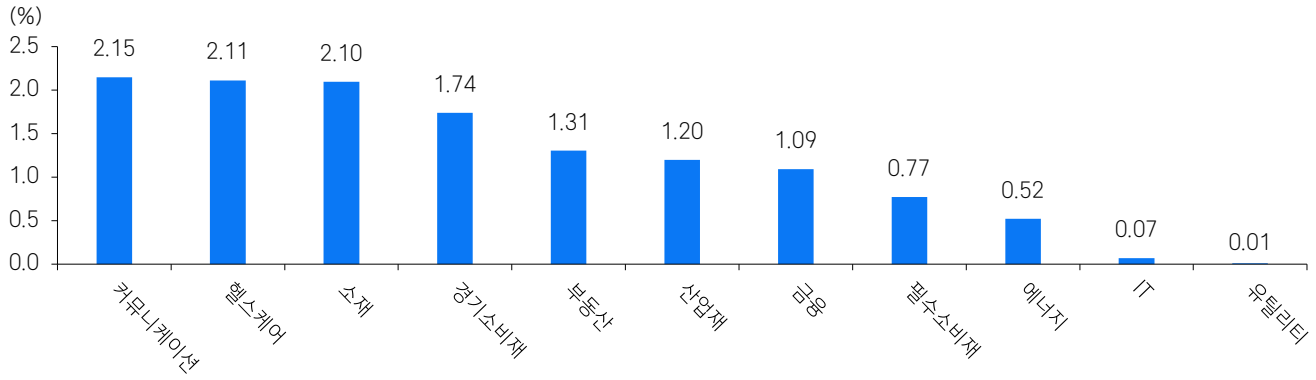
달러 인덱스 3개월 추이



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	Dow Inc	6.0	소재
2	타겟	4.7	필수소비재
3	액센츄어	4.6	정보기술
4	차터 커뮤니케이션스	4.3	커뮤니케이션 서비스
5	페이팔 홀딩스	4.2	금융

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	오라클	-5.7	정보기술
2	브로드컴	-1.9	정보기술
3	월마트	-1.7	필수소비재
4	록히드 마틴	-1.6	산업재
5	RTX	-1.4	산업재

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

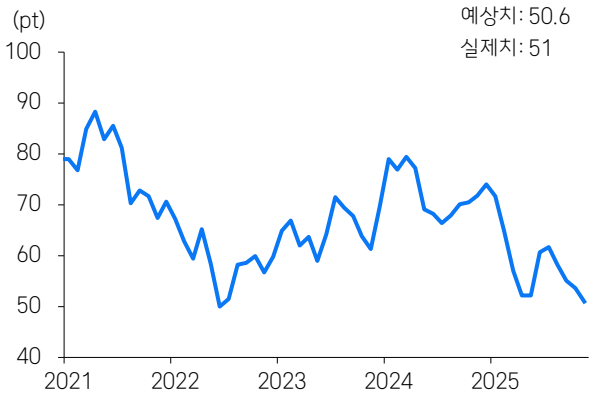
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	0.78	-5.22	-0.94
필라델피아 반도체 지수	0.86	-4.46	-8.18
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-2.79	-4.05	-4.86
MSCI EM ETF	-0.02	-3.38	-3.00
NDF 원화 환율	-0.44	-1.46	-2.58

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주요 경제 지표

미국 11월 미시간대학교 소비자신뢰지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 11월 미시간대학교 1년 기대인플레이션

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