GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 11.26.

글로벌주식팀

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

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,765.88pt	0.91%
DOW	47,112.45pt	1.43%
NASDAQ	23,025.59pt	0.67%
STOXX 600	568.01pt	0.91%
美 국채 10 년물	4.00%	-2.30bp
美 국채 2 년물	3.45%	-3.80bp
달러 인덱스	99.81pt	-0.33%
국제유가 (WTI)	57.95$	-1.51%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

주요 지표 예상 부합하며 상승

생산자물가, 소매판매 지표, 금리인하 기대감 지지

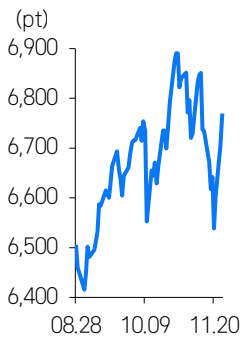
알파벳, 고성능 AI 모델 및 자체 반도체 부각되며 신고가 재차 경신

지난밤 뉴욕 증시는 금리인하 기대감을 지지하는 경제지표 내용이 확인되면서 사흘째 상승 흐름을 이어갔습니다. 셧다운 여파로 지연 발표된 9월 생산자물가지수(PPI)는 전월비 0.3% 상승하면서 예상에 부합했습니다. 식품과 에너지를 제외한 근원 PPI는 0.1% 상승에 그치며 예상치(0.2%)를 하회했습니다. 같은 날 발표된 9월 소매판매 역시 전월비 0.2% 상승하며 컨센서스(0.4%)를 제법 큰 폭으로 밑돌았습니다. 금리 선물시장에 반영된 가격에 따르면 12월 FOMC에서 금리인하가 단행될 확률은 지난주 초 30%대까지 하락했지만, 현재는 80% 전후 수준을 가리키고 있습니다.

물가와 소비 압력 둔화 신호가 함께 나타나자 시장금리는 하락세로 반응했습니다. 케빈 하셋 백악관 경제 고문이 차기 연준의장으로 유력시된다는 주요 외신의 보도도 이날 시장금리의 하방 재료가 됐습니다. 트럼프 대통령의 취지에 따라 저금리 정책을 구사할 가능성이 높아 보였기 때문일 것입니다. 우크라이나 평화 합의가 근접했다는 소식으로 인해 이날 WTI 유가가 58달러선을 하회한 점 또한 금리 하락 압력으로 작용했습니다. 국채 10년물 수익률은 이날 2.3bp 내린 4.00%, 2년물은 3.8bp 하락한 3.45%로 마감했습니다. 달러 인덱스도 0.33% 내린 99.81pt로 종가를 형성했습니다.

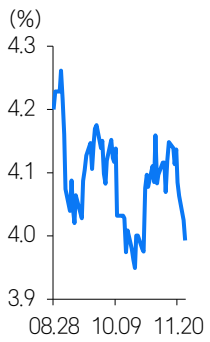
이날 S&P500은 전일 대비 0.91%, DOW는 1.43% 올랐습니다. NASDAQ은 0.67% 상승했습니다. 업종별로 살펴보면 오바마 케어 보조금이 2년 연장될 수 있다는 소식에 힘입어 헬스케어(+2.16%)가 강세를 보였습니다. 그 다음으로는 경기소비재와 커뮤니케이션이 견조했습니다. 반면 에너지와 유틸리티, 그리고 IT는 하락세를 보이며 부진했습니다. 시총 상위 대형 기술주들은 엇갈린 흐름을 나타냈습니다. 신규 AI 모델에 대한 호평이 이어지고 있는 알파벳은 자체 제작 AI 칩을 외부에 판매하기로 결정하면서 이날 1.53% 추가 상승했습니다. 반면 엔비디아는 알파벳의 해당 조치가 시장 점유율을 감소시킬 수 있다는 우려가 제기되면서 2.59% 하락했습니다. AMD도 4.15% 내렸습니다. 알파벳의 AI칩 제조를 담당하는 브로드컴은 1.87% 상승했고, 동 제품을 구입하기로 결정한 메타는 이날 3.78% 올랐습니다. 아마존이 1.50% 상승한 가운데, 테슬라와 Microsoft, 그리고 애플은 1% 미만의 오름세로 마감했습니다.

S&P500 3개월 추이



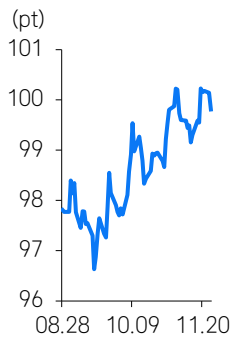
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

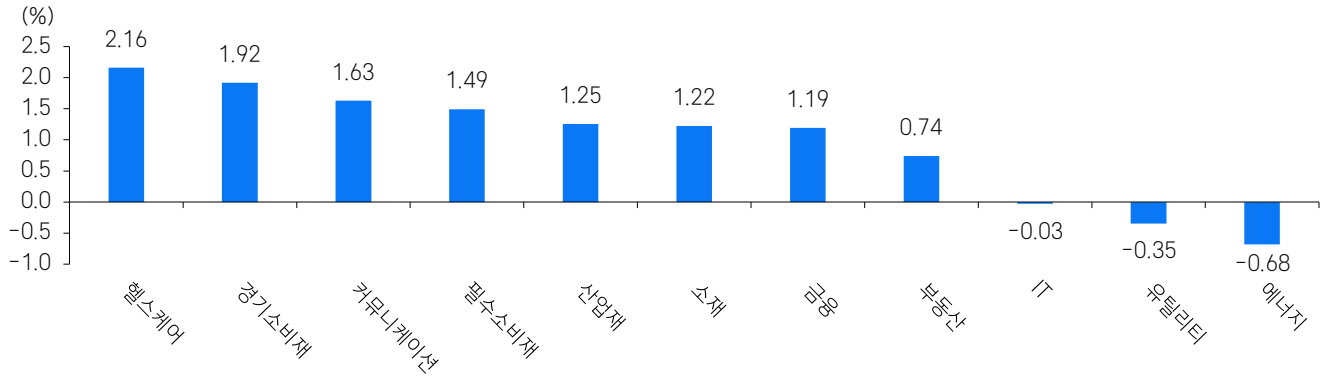
달러 인덱스 3개월 추이



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	머크	5.2	건강관리
2	홈디포	4.3	자유소비재
3	필립 모리스	4.2	필수소비재
4	로우스 컴퍼니스	4.1	자유소비재
5	메타 플랫폼스	3.8	커뮤니케이션 서비스

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	AMD	-4.1	정보기술
2	엔비디아	-2.6	정보기술
3	넷플릭스	-2.4	커뮤니케이션 서비스
4	오라클	-1.6	정보기술
5	엑손 모빌	-1.3	에너지

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

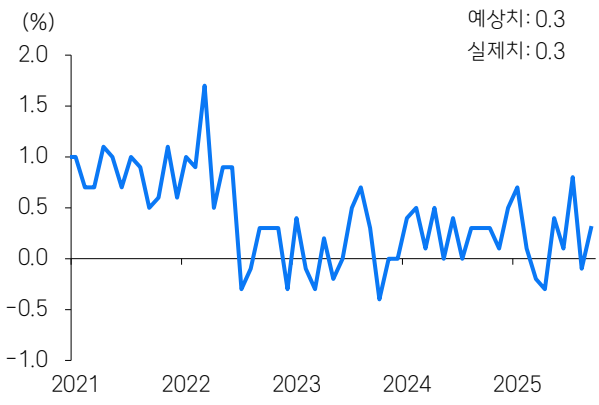
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-0.56	-1.97	-2.46
필라델피아 반도체 지수	0.16	2.49	-3.77
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.86	-1.33	-4.04
MSCI EM ETF	0.35	-0.35	-2.27
NDF 원화 환율	-0.52	0.29	-2.13

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

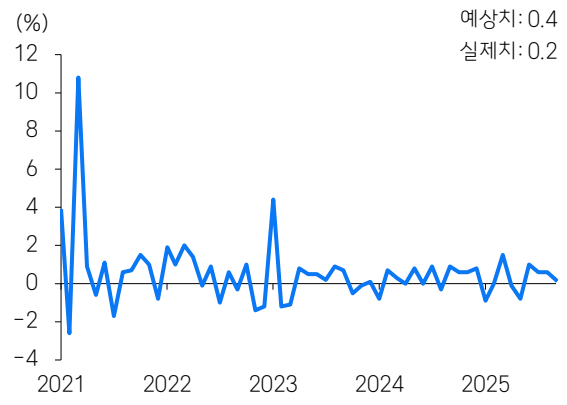
주요 경제 지표

미국 9월 생산자물가지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 9월 소매판매



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