GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 11.25.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

빅테크 중심으로 상승세 연장

크리스토퍼 월러 등 주요 연준위원 12월 금리인하 지지

알파벳, 신규 AI 서비스 성능 부각되며 6%대 강세

간밤에 뉴욕 증시는 대형 기술주를 중심으로 저가 매수세가 적극 유입되면서 상승세로 마감했습니다. 지난주 금요일 존 윌리엄스 뉴욕 연준 총재에 이어, 당일 주요 연준 위원들이 12월 금리인하에 대해 낙관적인 전망을 제시했습니다. 이로 인해 투자자들의 위험선호는 한층 높아지게 됐습니다. 차기 유력 연준의장 후보 중 한 명인 크리스토퍼 월러 연준이사는 앞으로 노동시장이 빠른 개선을 보일 가능성은 낮다고 전망하며 12월 금리인하가 타당하다고 주장했습니다. 더불어 노동시장이 이처럼 약한 상황에서 인플레이션은 큰 문제가 아니라고 강조하기도 했습니다. 같은 날 연설을 진행한 메리 데일리 샌프란시스코 연준 총재 또한 고용시장 악화를 근거로 12월 금리인하를 지지한다고 언급했습니다. 이처럼 온건한 통화정책에 대한 기대감이 이어지면서 그간 낙폭이 컸던 AI 관련 종목을 중심으로 대거 반등 흐름이 전개되는 모습이었습니다.

이날 NASDAQ은 2.69%, 필 반도체는 4.63% 오르며 시세를 주도했습니다. S&P500도 1.55% 상승했습니다. 반면 전통산업 비중이 높은 DOW는 0.44% 상승에 그쳤습니다. 업종별로 살펴보면 커뮤니케이션과 IT, 그리고 경기소비재 등 테크 비중이 높은 업종들이 강세를 나타냈습니다. 그러나 필수소비재, 에너지는 하락세를 기록했습니다. 시총 상위 대형 기술주들 역시 일제히 오름세를 탔습니다. 지난주 새로운 버전의 AI 서비스를 공개한 알파벳은 해당 모델의 강력한 성능이 부각되면서 이날 6.3%의 두드러진 상승폭을 기록했습니다. 지난주 시장이 혼선을 빚던 와중에도 알파벳은 8%대의 주간 수익률을 달성한 바 있습니다. 알파벳의 맞춤형 반도체 제작사로 알려진 브로드컴 주가도 11.1% 급등했습니다. 신규 인공지능 서비스의 성공적인 런칭 소식을 알린 알리바바도 이날 5.09% 상승했습니다. 메타와 아마존은 3% 안팎의 상승률을 보였고, 엔비디아는 2.05%, 애플은 1.63% 올랐습니다. OpenAI의 지분을 소유하고 있는 Microsoft는 강보합 수준으로 마감했습니다. 테슬라는 6.82% 상승했습니다.

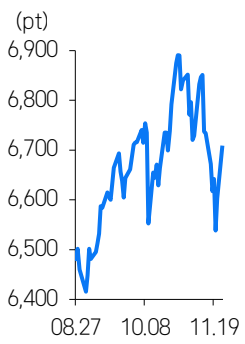
시장금리는 하락했습니다. 미 국채 10년물 수익률은 전일비 3.6bp 내린 4.03%, 2년물은 1bp 가량 내린 3.50%로 마감했습니다. 달러 인덱스는 강보합 수준인 100.20pt로 종가를 형성했습니다. WTI 유가는 1.34% 상승했습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,705.12pt	1.55%
DOW	46,448.27pt	0.44%
NASDAQ	22,872.01pt	2.69%
STOXX 600	562.88pt	0.14%
美 국채 10 년물	4.03%	-3.56bp
美 국채 2 년물	3.50%	-1.16bp
달러 인덱스	100.20pt	0.03%
국제유가 (WTI)	58.84$	1.34%

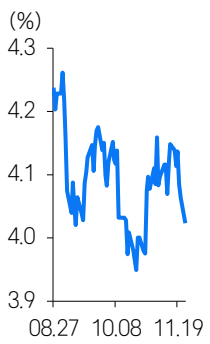
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



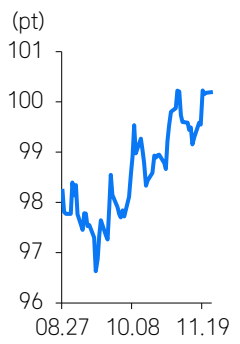
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

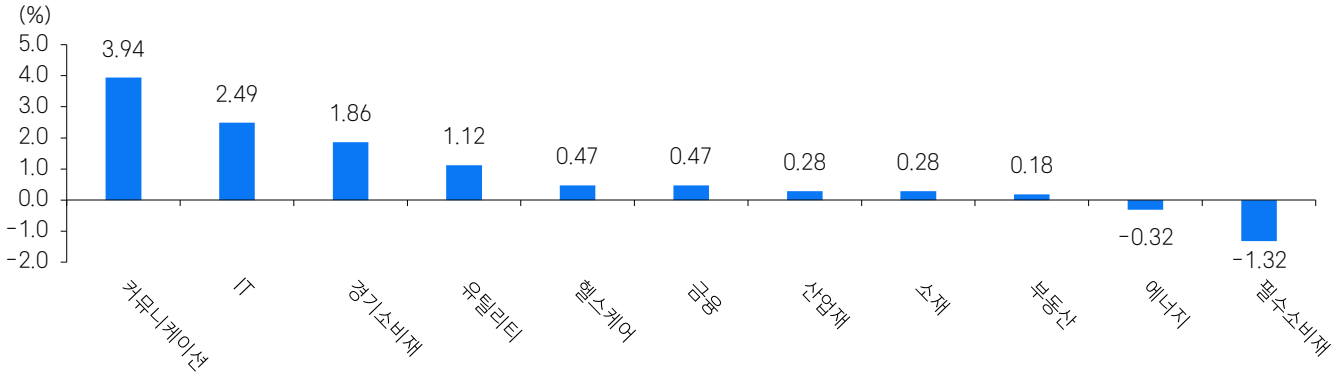
달러 인덱스 3개월 추이



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	브로드컴	11.1	정보기술
2	테슬라	6.8	자유소비재
3	알파벳	6.3	커뮤니케이션 서비스
4	AMD	5.5	정보기술
5	인텔	3.7	정보기술

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	타겟	-3.5	필수소비재
2	액센츄어	-3.3	정보기술
3	컴캐스트	-3.3	커뮤니케이션 서비스
4	애브비	-2.9	건강관리
5	필립 모리스	-2.7	필수소비재

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

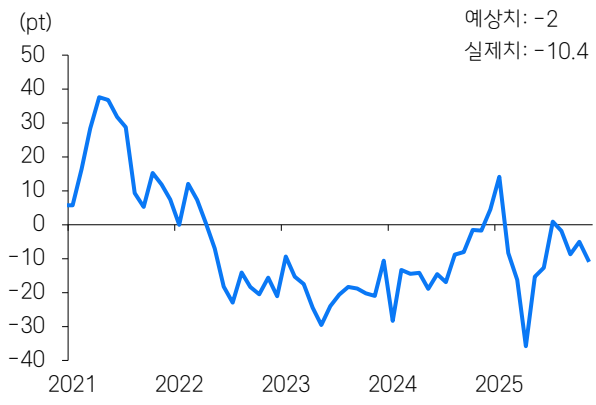
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	1.21	-2.92	-1.90
필라델피아 반도체 지수	4.63	-0.04	-3.92
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-2.79	-4.17	-4.86
MSCI EM ETF	1.05	-1.20	-2.61
NDF 원화 환율	-0.16	-0.97	-2.85

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

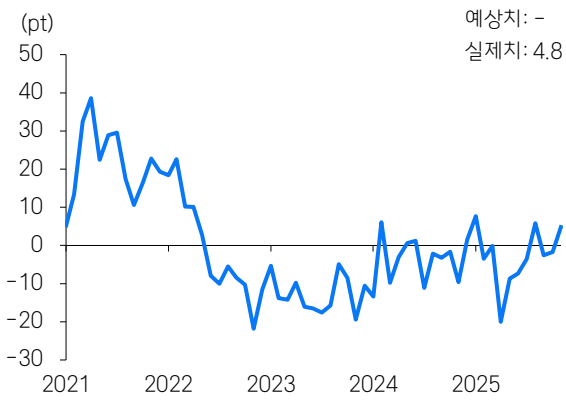
주요 경제 지표

미국 11월 댈러스 연방준비은행 제조업지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 11월 댈러스 연방준비은행 신규수주



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