한투 라.디.오
(Last Week, This Week, Today)

Key words: 올놈올(결국 오를 건 오른다)

금주 preview

- 실적/경기 불확실성 심화로 조정 컸던 업체 중심의 반발 매수세 유입. 중장기 실적 개선 기대감 높고, 경쟁력 보유한 업체 반등

- 12월 초는 대형 소프트웨어/클라우드 관련주의 실적 발표 연이어 진행 예정. FOMC 회의 앞두고 연준 정책 경계도 심화 예상

- 단기적으로는 실적/연준 정책 불확실성이 가파른 지수 상승 제한 예상. 다만 일시적 되돌림 시에도 미국 주요 지수는 상승 여력 보유 판단

- 연말 소비 시즌의 지출이 전년동기대비로도 증가. 대형주의 실적 개선 기대감도 확대. 연말~연초에는 트럼프 행정부의 예산안도 구체화될 것. 친기업/친시장 정책이 이미 미국 기업 실적에 긍정적으로 반영되는 모습 확인

- 일시적 지수 되돌림에도 구조적으로 상승동력될 요인 다양. 제품/서비스 경쟁력 보유한 대형 성장주와 트럼프 행정부의 대표적 정책 수혜 업체 선호 입장 유지

금주 투자 아이디어(ETF)

① **미국 온라인 쇼핑**, ONLN - 미국 블랙프라이데이, 사이버먼데이 진행에 따른 매출 증가 기대 업체들로 구성. 연말 쇼핑 시즌에서 오프라인 지출보다 온라인 지출 증가세 이어지는 점도 긍정적으로 작용 예상. 대형 기업들의 우려보다 양호한 실적도 투자심리 개선 요인

② **미국 소프트웨어**, IGV - 금주 실적 발표하는 업체 클라우드 관련주의 비중 높음. 이미 실적 발표한 기업들은 서비스 경쟁력을 기반으로 우려보다 양호한 실적을 발표. 밸류에이션 부담 완화된 만큼 재진입 매력 확대

③ **미국 리쇼어링**, RSHO - 셧다운 마무리 이후 매크로 지표 앞두고 경기 불확실성 이어지고 있으나, 연말~연초에는 예산안 구체화에 초점 맞춰질 것. 파월의장 후임 논의로 국채금리 하락하는 시기에도 추가 반등 기대. 대표 기업들의 우려보다 양호한 실적에도 밸류에이션 부담 제한적

최보원
bochoi@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

주말/주간 증시 review

[주말 증시]

- S&P500 지수는 전일대비 0.5% 상승. 연준의 기준금리 인하 기대감 지속된 점이 위험자산에 대한 투자심리 개선시키는 요인으로 작용

- 블랙프라이데이, 사이버먼데이 진행되며 미국 소비 개선 기대감 확산된 점도 경기 민감주 반등 동력으로 작용. 에너지, 경기소비재 업종은 전일대비 1.3%, 0.9% 상승

- 알파벳에 이어 상대적으로 반등 제한적이었던 메타도 상승. 커뮤니케이션 업종도 0.7% 상승. 단기 반등 컸던 헬스케어 업종을 제외한 10 개 업종이 모두 전일대비 상승하며 S&P500 지수 상승을 견인

- 나스닥 지수는 전일대비 0.7% 상승. 엔비디아는 1.8% 하락했으나, 브로드컴, ASML, 마이크론이 1.4%, 1.8%, 2.7% 상승하며 필라델피아 반도체 지수는 1.8% 상승

[주간 증시]

- S&P500 지수는 전주대비 3.7%, 나스닥 지수는 4.9% 상승. 알파벳의 제미나이 3, TPU 기대감 지속되며 S&P500 지수 내에서도 커뮤니케이션 업종이 전주대비 5.9% 상승

- 12 월 기준금리 인하 기대감 재확산되며 위험자산 투자심리도 개선. 경기소비재, IT 업종은 5.3%, 4.3%

- 전주대비 반등 컸던 업체는 로빈후드와 브로드컴으로 전주대비 19.7%, 18.4% 상승. 코인베이스와 마이크론도 13.5%, 14.0% 상승. 대형 반도체, 거래/디지털 자산 관련주 강세

- 디어, 인튜이트는 4.7%, 4.4% 하락. 중장기 실적 약화 우려 확산됐기 때문. S&P500 에너지 업종은 1.0% 상승했으나, 원유 가격 영향 크게 반영되는 엑손모빌은 1.0% 하락

주말 이슈 점검

이슈 #1. 블랙프라이데이 소비

- 미국 블랙프라이데이의 소매업체 매출액(자동차 제외)은 전년동기대비 4.1% 증가(마스터카드 스펜딩펄스) 지난 해의 3.4% 증가 대비로도 높은 수준. 오프라인 매장의 매출이 1.7% 늘어난 것에 그쳤으나, 온라인 매출이 10.4% 증가

- AI가 선호 제품을 찾기 쉽게 도와준점이 블랙프라이데이의 매출 확대에 기여한 것으로 평가. 월마트, 아마존 등의 대형 업체들이 AI 챗봇 서비스를 운영하고 있다는 점이 부각

이슈 #2. 데이터센터 냉각 기술

- 글로벌 최대 거래소 기업인 CME 그룹이 데이터센터 냉각 문제를 경험. 주식, 국채, 원자재, 외환 등의 다양한 선물 거래가 일시적으로 중단

- 냉각 시스템 문제로 발생한 금융 인프라 사고로 데이터센터 과열 문제가 이슈화. 데이터 손실, 서버 내 칩 손상 부담 확대될 수 있는 만큼 온도 유지 필요성이 부각

- 공기, 물이 아닌 특수 냉각액을 사용하는 등 열 제거 효율이 높은 액체 냉각 시스템을 활용하는 방식이 선호되고 있으나, 액체 냉각은 누수, 부식 등의 문제를 동반하고 대규모 물을 활용해야 하는 과제를 안고 있음

- 이번 데이터센터 문제는 사이러스 원이 운영하는 곳. 미국, 유럽, 일본 등 55개 이상의 센터를 운영하는 기업

- 금융 시장 내 영향은 제한적이었으나, 일시적 금융 자산 거래 중단을 야기한 이슈. AI 수요의 급격한 증가와 함께 데이터센터 관리를 위한 인프라 강화 필요성 재부각

이슈 #3. 연준의 기준금리 인하 기대감 지속

- 12월 기준금리 인하 확률은 86.4%까지 상승. 늦어도 26년 1분기 안에 인하될 가능성 높게 평가. 2분기에도 추가 인하 가능성 높에 평가된 점도 위험자산 투자 심리 개선 요인으로 작용

- 연은 총재들의 혼재된 발언에도 차기 연준 의장이 기존대비 완화적인 인물이 될 가능성 높게 평가되며 추가 인하 기대감 지속

이슈 #4. 가상화폐 관련주

- 월초 조정 컸던 대표 가상화폐 관련주 반등. 로빈후드와 코인베이스는 전일대비 0.2%, 3.0% 상승. 전주대비로는 19.7%, 13.5% 상승

- 가상화폐/디지털 자산 관련 기업 중에서도 플랫폼 경쟁력을 기반으로 양호한 실적 발표 이어가는 로빈후드는 동일 업종 내에서도 전주대비 크게 반등

- 상대적으로 시가총액이 작은 업체들은 가상화폐 가격 등락에 따른 가파른 등락 지속. 서클인터넷은 하루 만에 10.0% 상승. 블록도 2.7% 상승

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

러셀2000 +5.5%
나스닥 +4.9%
S&P500 +3.7%
MSCI 선진국 +3.7%
닛케이 +3.3%
다우 +3.2%
유로스톡스50 +2.8%
영국 +1.9%

주간 수익률(S&P500 업종)

커뮤니케이션 +5.9%
경기소비재 +5.3%
IT +4.3%
소재 +3.3%
금융 +3.2%
유틸리티 +2.8%
산업재 +2.7%
헬스케어 +1.9%
부동산 +1.8%
필수소비재 +1.7%
에너지 +1.0%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 로빈후드(+19.7%), 브로드컴(+18.4%), 인텔(+17.6%), 웨스턴 디지털(+17.3%), 씨게이트 테크놀로지 홀딩스(+16.5%)

Bottom5: 디어(-4.7%), 인튜이트(-4.4%), 옴니콤 그룹(-4.3%), 코파트(-4.3%), 워크데이(-4.2%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

52주 신고가 종목: 애플(AAPL), 알파벳(GOOG), 알파벳(GOOGL), 브로드컴(AVGO), 일라이 릴리(LLY) 등

52주 신저가 종목: 린데(LIN), 모토로라 솔루션스(MSI), 코파트(CPRT), Texas Pacific Land Corp(TPL) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*12/1 (월) : 11월 S&P 글로벌 제조업 PMI 확정치 등

*12/2 (화) : 11월 ISM 제조업 PMI 등

*12/3 (수) : 10월 JOLTs 구인이직건수, MBA 모기지 신청건수, 11월 ADP 비농업부문 고용, 11월 S&P 글로벌 서비스업/종합 PMI 확정치 등

*12/4 (목) : 11월 ISM 비제조업 PMI, 신규 실업수당청구건수 등

미국 예상 실적발표 일정(현지시간)

*12/1 (월) : 몽고DB(MDB) 등

*12/2 (화) : 크라우드 스트라이크 홀딩스(CRWD) 등

*12/3 (수) : 세일즈포스(CRM), 스노우플레이크(SNOW) 등

*12/4 (목) : 휴렛패커드 엔터프라이즈(HPE), 울타 뷰티(ULTA) 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 12월 1일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.