BOJ, 가상화폐, 제조업 PMI 3중고로 위험 회피 움직임

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 고세은 _ kose@ls-sec.co.kr

매파적 BOJ, 가상화폐 시장 부진, 제조업 PMI 우려로 위험 회피 심리 강화

미 증시는 DOW -0.90%, S&P 500 -0.53%, NASDAQ -0.38%, Russell -1.25%로 하락. BOJ 우에다 총재의 매파적 발언에 일본 국채와 미 국채 금리 동반 상승. 가상화폐 시장도 유동성 우려 및 크립토 트레저리 기업들의 매도 압박 강해지며 낙폭 확대. 전반적 리스크 회피 심리 강해진 가운데 제조업 PMI 의 부진마저 컨센 하회. 수요 부진에 의한 제조업 신규 주문 감소와 재고 증가 우려가 부각되며 경기 회복 기대감까지 소폭 후퇴

다만 엔비디아(+1.7%)를 비롯한 IT(+0.1%) 업종은 젠슨황과 소프트뱅크 손정의 의장 발언으로 AI 관련 투심 유지. 역대 최고 매출 갱신한 블랙프라이데이 소비 시즌도 의류, 리테일 등 관련 기업들 강세로 이어지며 증시의 하단 지지. 손정의 의장은 AI 와 피지컬 AI로 10년 뒤 글로벌 GDP의 10%를 벌어들이게 될 것이라 전망하며 AI버블론 일축. 더해 엔비디아 매도에 대해선 오픈 AI와 차세대 인프라 투자를 위해 눈물을 흘리며 팔았다 설명

미 국채 금리는 2Y 3.53%(+4.1bp), 10Y 4.09%(+7.3bp)로 상승. 일본 기준금리 상승 가능성 부각됨에 따라 캐리 트레이드 청산 부담 부각. 유가는 WTI 기준 +1.7% 상승한 $59.55 로 우크라이나의 러시아 석유시설 공격 우려 반영

제조업 PMI, 수요 없는 생산으로 재고가 쌓인다

ISM 과 S&P 글로벌 제조업 PMI 발표. 두 지표 모두 컨센을 하회했는데 전반적으로 생산은 유지되고 있으나 신규주문의 감소와 재고 증가가 포착. S&P 글로벌은 제조업체들은 더 많은 제품을 만들고 있으나 구매자를 찾지 못하는 경우가 많으며 재고가 우려스러울 만큼 가파르게 증가, 2007 년 이후 두 달 연속 재고가 쌓인 것은 드물었음을 언급

11 월 ISM 제조업 PMI 역시 유사한 흐름 포착. 헤드라인은 48.2pt 로 전월(48.7pt) 대비 하락하며 컨센(48.6pt) 하회. 전반적 지수를 이끈 건 확장 전환한 생산지수(51.2pt)와 3.1pt 상승한 재고지수(48.9pt) 다만 신규주문의 경우 47.4pt 로 전월 대비 2pt 하락하며 위축 국면 지속. S&P 글로벌 제조업 PMI 는 52.2pt 로 전월(52.5pt)대비 하락했으나 컨센(51.9pt)은 소폭 상회

방향성 꺾인 비트코인과 가상화폐 시장, 리스크 오프 심리 자극

비트코인을 비롯 가상화폐 시장 부진 지속. 10 월 초 고점 이후 -30% 가량 하락한 비트코인을 비롯해 알트 시장도 부진 양상 지속. 정책적 불확실성과 주요 강세론자들의 매도 이슈에 더해 금일은 BOJ 의 매파적 스탠스에 따른 엔 캐리 트레이드 청산 여파 및 유동성 축소 가능성 경계에 하락

또한 암호화폐 자산을 재무 전략의 일부로 고려하는 크립토 트레저리 기업들의 매도 압박 강해진 점도 부담. 마이클 세일러 회장의 스트래테지를 비롯, 이더질라, 엠퍼리디지털 등은 대규모 가상화폐 자산을 보유. 다만 최근 급락에 따라 해당 기업들의 담보대출이나 매도에 대한 압박이 강해졌다는 평가. 스트레테지 CEO 는 지난주 보유 비트코인의 일부 매각 가능성도 시사

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	47,289.33		-0.90	1.81	-0.90	-0.58	11.15
S&P500	6,812.63		-0.53	1.60	-0.53	-0.40	15.83
NASDAQ	23,275.92		-0.38	1.77	-0.38	-1.89	20.53
Russell 2000	2,469.13		-1.25	2.27	-1.25	-0.41	10.72
Stoxx 600	575.27		-0.20	2.20	-0.20	0.59	13.33
영국(FTSE)	9,702.53		-0.18	1.76	-0.18	-0.15	18.71
상해종합	3,914.01		0.65	2.01	0.65	-1.03	16.77
홍콩H	26,033.26		0.67	1.23	0.67	0.49	29.78
니케이225	49,303.28		-1.89	1.39	-1.89	-5.93	23.58
KOSPI	3,920.37		-0.16	1.93	-0.16	-4.56	63.38
KOSPI 200 선물	553.40		0.41	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	922.38		1.06	7.70	1.06	2.44	36.01
인도(NIFTY)	26175.75		-0.10	0.83	-0.10	1.76	10.70

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.53		4.1bp	3.4bp	4.1bp	-4.3bp	-71.1bp
미국채10년(%)	4.09		7.3bp	6.2bp	7.3bp	0.9bp	-48.3bp
국고채3년(%)	3.04		5.3bp	13.8bp	5.3bp	33.1bp	44.8bp
일본10년(%)	1.87		5.9bp	9.2bp	5.9bp	20.2bp	78.0bp
달러인덱스(pt)	99.41		-0.05	-0.74	-0.05	-0.40	-8.37
NDF 환율(1M)	1469.45		0.31	-0.23	0.31	2.95	-0.43
유로/달러	1.16		0.10	0.77	0.10	0.63	12.13
위안/달러	7.07		-0.03	-0.44	-0.03	-0.67	-3.11
엔/달러	155.46		-0.46	-0.91	-0.46	0.95	-1.11
WTI(NYMEX)	59.55		1.71	1.21	1.71	-1.73	-12.27
천연가스	4.90		0.95	4.79	0.95	12.06	5.15
구리(LME)	11222.42		0.54	3.97	0.00	3.04	24.83
금(NYMEX)	4232.21		-0.17	2.32	-0.17	5.73	61.26

특징주: 엔비디아의 SNPS 신규 투자, MDB 호실적 발표

아마존: AMZN — +0.3%, 견조한 연말 소비

전주에 이어 연말 소비 수혜 기대감 반영되며 주가 강보합. Adobe Analytics 추정에 따르면, 사이버먼데이 온라인 지출 규모는 전년비 +6.3%YoY 확대된 $14.2B 상당. 핵심 카테고리는 전자제품, 의류, 가구로, 온라인 지출의 과반을 차지할 것으로 전망. 앞서 블랙프라이데이 기간 온라인 지출 규모가 $11.8B로 사상 최고치 달성한 데 이어, 견조한 연말 소비 심리 지속되는 양상. 일련의 모멘텀으로 **온라인 리테일 업종 전반 강세 보였으나, 쇼피파이(-5.9%)는 주가 하락. 사이트 접속 장애에 따른 거래 중지 발생한 탓**

시놉시스: SNPS — +4.9%, 엔비디아 $2B 투자

시장 내 Risk-Off 심리와, 손정의 및 젠슨황의 AI 버블론 일축 뒤섞이며 반도체 업종 전반 혼조세. 손정의는 "엔비디아 주식을 울면서 매도"했음을 언급하며, 시장 우려에 정면 반박. 이 가운데 시놉시스는 엔비디아 신규 투자 소식에 주가 강세. 공식 성명에 따르면, 엔비디아의 시놉시스 지분 인수 규모는 $2.0B 상당(발행주식의 약 3%). 젠슨황은 금번 거래가 엔비디아 칩 구매 계약과 무관한 점, 양사 간 독점 파트너십이 아닌 점을 언급

모더나: MRNA — -7.0%, FDA 백신 규제 강화

FDA의 백신 승인 기준 강화 소식에 주가 급락. 이는 백신 접종에 따른 아동 사망 의혹의 결과. 해당 악재로 화이자(-1.7%)와 함께, 백신 제조업체 백사이트(-8.2%), 사렙타(-7.6%) 등 동반 하락. 올해 건강관리 업종은 정책 압박 반영하며 BM 대비 언더퍼폼. 모더나(-42.5%, YTD), 화이자(-5.0%) 등 성과 부진. 다만 비만 치료제 모멘텀으로 일라이릴리(+36.0%) 강세, 노보노디스크(-44.7%)는 경쟁열위와 관세 리스크 부각되며 대폭 하락

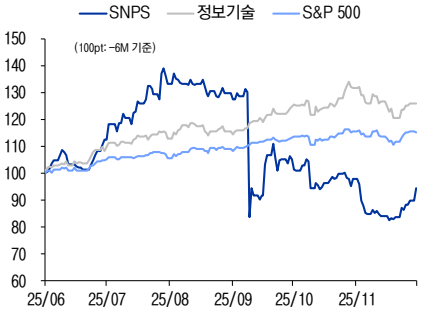
몽고DB: MDB — -1.1%, 마감 후 +20%대 상승, 수요 강세 입증

장 마감 후 3FQ26 실적발표. 매출 $628.3M, EPS $1.32로 컨센(매출 $593.8M, EPS $0.81) 상회. **CEO는 Atlas 수요가 지속적 강세 보임을 강조. 해당 부문의 성장률은 +30%YoY로 강화된 상태**. 4FQ26 매출 가이던스는 $665~$670M로 상향 조정해, 컨센($626M) 대폭 상회

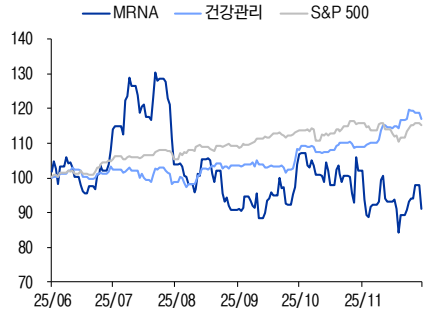
기타 코멘트 — COIN(-4.8%), DIS(+2.2%), WYNN(+3.2%)

코인베이스(-4.8%)는 비트코인 가격 하락 반영. **디즈니(+2.2%)**는 주토피아2 흥행 반영해 주가 강세. 카지노 기업 **윈리조트(+3.2%)**는 Goldman Sachs의 매수 레포트로 주가 강세. 낙관 근거는 마카오 지역 사업 성장세 등

시놉시스: SNPS



모더나: MRNA



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터	수익률(%)		수익률(%)
	Top 세부업종	1D	Bottom 세부업종	1D
1	에너지	0.91		
	석유/가스/소모연료	0.93	에너지 장비/서비스	0.67
2	정보기술	0.07		
	기술H/W, 스토리지&	1.35	통신 장비	-1.09
3	자유소비재	0.02		
	섬유/의류/사치품	1.25	자동차 부품	-0.79
4	필수소비재	-0.19		
	필수소비재 판매업체	0.37	식품	-0.95
5	소재	-0.34		
	금속/채광	0.72	건축자재	-1.55
6	금융	-0.86		
	소비자 금융	-0.44	캐피탈 시장	-1.02
7	커뮤니케이션 서비스	-1.01		
	엔터테인먼트	13.40	양방향 미디어/서비스	-1.45
8	부동산	-1.39		
	건강관리 리츠	0.82	부동산 관리/개발	-1.38
9	건강관리	-1.49		
	헬스케어 장비/용품	-1.09	헬스케어 업체/서비스	-1.96
10	산업재	-1.49		
	여객 항공사	-0.28	우주항공/국방	-2.95
11	유틸리티	-2.35		
	수도 유틸리티	0.17	복합 유틸리티	-2.80

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	시놉시스	4.9	모더나	-7.0
2	덱커스 아웃도어	4.5	WR 버클리	-6.1
3	J.B. 헌트 트랜스포트 서	3.3	인슐렛	-5.0
4	올드 도미니언 프레이트	3.2	노스롭 그루만	-4.3
5	윈 리조츠	3.2	브로드컴	-4.2

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	MSOS	10.6	ALTS	-10.7
2	BDRY	6.5	BTF	-7.5
3	MJ	6.2	BITO	-5.9
4	UNG	3.3	BITS	-5.1
5	PFIX	2.7	ARKG	-4.3

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MSOX		22.0
2	BTCZ		11.7
3	SBIT		11.7
4	LABD		7.7
5	MSTZ		6.6
6	BOIL		6.2
7	BOIL		6.2
8	SMST		6.0
9	BITI		5.9
10	BITI		5.9

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	대마	MSOS	10.6	
2	소비재	XRT	0.3	
3	천연가스	NANR	0.3	
4	농업	MOO	0.2	
5	비디오 게임&eSports	ESPO	0.1	
6	밀레니얼	MILN	0.0	
7	로봇&AI	AIQ	-0.0	
8	웰니스	INCO	-0.3	
9	물	PHO	-0.5	
10	저탄소	LCTU	-0.5	