Morning Brief

2025-12-04

고용지표 약화에 금리인하 기대감 강화되며 미 증시 상승 마감

국내 증시 Comment

코스피 4,000pt 재돌파: 코스피, 기관 중심 매수세 지속되면서 변동성 있었지만 4,000pt 재돌파하면서 상승 마감. 기존 주도업종들로의 매수세 유지. 홍라희 관장이 삼성물산 주식 전량을 이재용 삼성전자 회장에게 증여한 가운데 삼성물산 +9.35% 상승. 한편 신임 국토교통부 1차관 임명 및 국토부 정책방향 속도낼 것이란 기대감에 건설업 회복 가능성 부각되며 건설업종 강세. 이외 원전업종도 강세

3분기 GDP 확정치: 3분기 GDP 확정치 전기비 1.3%로 발표되면서 속보치 대비 0.1%p 상향. 전년동기대비 성장률은 1.8%. 건설투자, 지식생산물투자, 설비투자 상향 조정

해외 증시 Comment

금리인하 기대감: 미 증시 기술주 이외 금융, 소비재, 산업재 등으로의 순환매 펼쳐지며 상승 마감. ADP 민간고용이 시장 예상치를 크게 하회하는 마이너스 증가 기록하면서 금리인하 기대감 증가, 현재 12월 FOMC 금리인하 가능성은 89%로 베팅. 기술주에서는 마이크로소프트가 일부 AI제품 판매 목표를 낮추었다는 소식이 접해지면서 재차 AI 수요에 대한 의구심 증가. 다만 시장 반응은 제한적이었으며 오라클(+3.30%), 구글(+1.21%) 등은 상승. 금리인하 기대감에 은행주, 일부 헬스케어, 바이오텍 업종 상승

ISM 서비스업 지수: ISM 서비스업지수 52.6으로 시장 예상치 52.1 및 전월치 52.4를 상회. 신규주문지수에서 모멘텀이 둔화. 지불가격지수에서는 완화된 흐름이 나타나고 있어 물가 측면에서 둔화 흐름이 엿보임

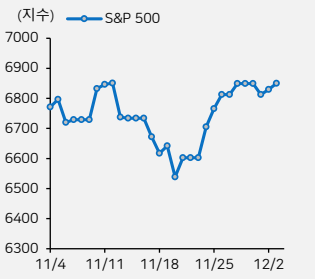
금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event
- 유로존 소매판매
- 신규실업수당청구건수
- 미국 9월 산업생산
- 달러 제너럴 실적발표

한국관련 지수 변동
- MSCI 한국 ETF +1.01% 상승 마감했으며 MSCI 신흥지수 ETF는 +0.07% 강보합 마감하면서 국내 증시 신흥국대비 아웃퍼폼
- 엔비디아 하락했으나 AMD, 퀄컴, 텍사스 인스트루먼트 등 강세. 필라델피아 반도체 지수 +1.84% 상승
- 서울 외환시장 달러-원 환율은 1,468.00원으로 마감한 가운데 야간 시장에서는 1,466.90원 기록

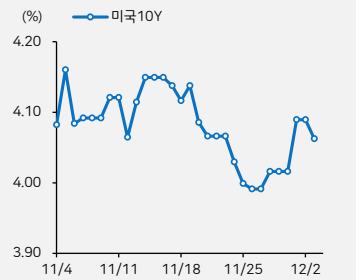
위험자산선호심리 회복: 케빈 헤셋 연준 의장 임명 기대감이 확산되는 가운데 전일 발표된 ADP 민간고용은 12월 금리인하 가능성을 더욱 높임. 이를 위주로 미 증시가 상승 모멘텀을 유지하고 있는 것은 국내 증시에도 호재로 작용할 것. 최근 SOFR 금리가 일정부분 안정세를 찾아가고 있고 셧다운 종료에 따른 TGA잔고 방출도 단기금융시장 위주 경색을 해소할 가능성. 이는 가상자산 등 위험자산에도 긍정적 요소. 가상자산과 국내 증시 상관성이 있는 만큼 국내도 금리인하를 기다릴 것

미국 증시



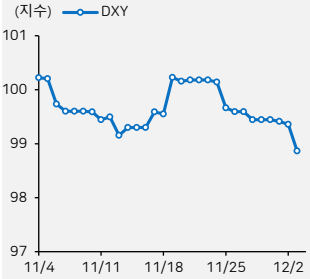
(pt, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	4,036.3	1.0	1.9	
KOSDAQ	932.0	0.4	6.2	
S&P 500	6,849.7	0.3	0.5	
DOW	47,883	0.9	1.0	
NASDAQ	23,454	0.2	1.0	
러셀2000	2,512.1	1.9	1.0	
STOXX600	576.2	0.1	0.4	
반도체(SOX)	7,281	1.8	5.5	
NIKKEI225	49,865	1.1	0.6	

미국 국채 10년물 금리



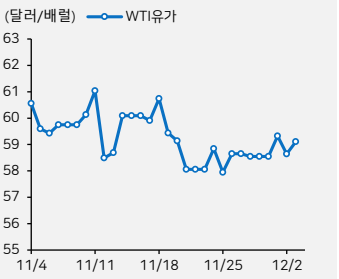
(%, bp)	종가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	3.373	2.3bp	11.4bp	
미국2Y	3.483	-2.8bp	0.8bp	
미국10Y	4.062	-2.7bp	7.1bp	
영국10Y	4.446	-2.2bp	2.5bp	
독일10Y	2.745	-0.5bp	7.2bp	
호주10Y	4.646	3.7bp	12.1bp	
일본10Y	1.890	4.0bp	8.0bp	
브라질10Y	13.29	-0.2bp	-20.1bp	
중국10Y	1.830	0.0bp	1.0bp	

FX



(Local, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KRW	1466.9	-0.1	-0.1	
DXY	98.9	-0.5	-0.7	
EUR	1.17	0.4	0.7	
GBP	1.34	1.1	0.8	
JPY	155.24	-0.4	-0.8	
CNY	7.06	-0.1	-0.2	
AUD	0.66	0.6	1.3	
EM통화	46.37	0.0	0.2	
비트코인	93739	2.3	3.9	

원자재



(Local,%)	종가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	59.1	0.8	0.8	
천연가스	5.0	3.5	9.9	
유럽 천연가스	28.2	0.6	-4.0	
금	4199.3	0.3	0.8	
은	58.3	0.5	10.1	
구리(HG)	5.31	2.8	4.0	
코코아	5453.0	1.0	9.2	
철광석	107.8	0.4	3.0	
소맥	538	0.0	1.7	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
미국	산업생산 (MoM, %)	Sep	0.0	0.1	-0.3
미국	제조업 생산 (MoM, %)	Sep	0.1	0.0	0.1
미국	ADP 비농업고용 (천명)	Nov	10.0	-32.0	47.0
중국	차이신 서비스 PMI	Nov	-	52.1	52.6
미국	ISM 비제조업 PMI	Nov	52.1	52.6	52.4

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

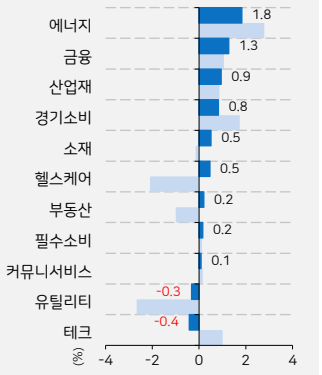
국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
유로존	소매판매 (MoM, %)	Oct	0.0	-	-0.1
유로존	소매판매 (YoY, %)	Oct	1.3	-	1.0
미국	신규실업수당 청구건수 (천건)	29 Nov	220.0	-	216.0

가격지표 작성 기준

* 1D : 전일 대비 등락률, 1W : 일주일 전 대비 등락률, 60D 추이 : 거래일 기준 60일 추이

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락순

Daily Return 상/하위 (%, 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
서클 인터넷	CRCL	US	11.4	18.8		넷플릭스	NFLX	US	-4.9	-2.1	
온세미컨덕터	ON	US	11.0	15.1		중국생명보험	2628	CN	-3.6	-1.6	
소프트뱅크그룹	9984	JP	6.4	2.5		HCA헬스케어	HCA	US	-2.7	-5.4	
루시드	LCID	US	5.3	1.3		페이팔	PYPL	US	-2.6	-1.0	
코인베이스글로벌	COIN	US	5.2	4.5		MS	MSFT	US	-2.5	-1.6	
리쿠르트	6098	JP	5.0	2.1		마이크론	MU	US	-2.2	1.7	
현대일렉트릭	267260	KR	5.0	2.9		알리바바	9988	CN	-2.2	-0.8	
도쿄 일렉트론	8035	JP	4.7	5.2		미츠비시	8306	JP	-2.1	0.9	
모더나	MRNA	US	4.7	0.7		바스프	BASFn	DE	-2.1	-0.9	
테슬라	TSLA	US	4.1	4.7		중국은행	3988	CN	-2.0	-5.7	
블랙록	BLK	US	4.0	3.8		필립모리스	PM	US	-1.9	-3.1	
웨스턴 얼라이언스	WAL	US	3.9	4.7		알리안츠	ALVG	DE	-1.8	-2.2	

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커		종가	1D	1W
SPY	US증시	683.89	0.3	0.6
QQQ	나스닥100	623.52	0.2	1.5
VGK	유럽증시	82.04	0.7	1.3
VWO	EM증시	54.06	-0.1	-0.1
TLT	US장기국채	89.06	0.3	-1.7
LQD	회사채	111.17	0.2	-0.8
HYG	하이일드	80.69	0.1	-0.3
EMB	EM국채$	96.54	0.1	-0.2
USO	원유	70.66	0.7	0.9
GLD	금	386.88	-0.1	1.0
DBA	농산품	26.38	-0.1	1.0
VNQ	리츠	90.20	0.3	-0.9

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

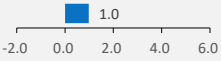
티커		종가	1D	1W
COPX	구리 채굴	67.47	4.4	8.4
UNG	천연가스	15.47	3.4	8.6
ARKK	혁신기업	80.75	3.2	2.9
XME	철강	99.67	3.2	4.5
URA	우라늄	46.62	3.0	4.1
BLOK	블록체인	62.08	2.8	1.5
XBI	중소형 바이오텍	121.83	2.8	-0.8
ARKX	우주	27.82	2.8	2.6
COPX	구리	33.03	2.8	3.7
ARKF	핀테크	50.20	2.2	2.9
SOXX	반도체	309.36	2.2	6.2
KRE	지방은행	64.65	2.1	2.3

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
KWEB	중국테크	37.14	-1.2	-1.0
INDA	인도	53.41	-0.9	-2.3
SIL	은 채굴	76.46	-0.8	4.2
GDX	금 채굴	81.06	-0.7	-0.6
MCHI	중국	61.88	-0.6	0.0
ICLN	신재생	16.64	-0.5	-1.0
EWW	멕시코	68.43	-0.4	0.8
XLU	유틸리티	87.60	-0.3	-2.7
REMX	희토류	73.00	-0.2	-0.7
SKYY	클라우드	130.99	-0.2	2.5
SLV	은	53.07	-0.1	9.6
XLC	통신 서비스	115.13	-0.1	0.6

국내 업종별 수익률

업종명	Daily Return (%)	시가총액(조원)	1D	1W	60D 추이	외국인 수급강도 1D	외국인 수급강도 1W	외국인 순매수 금액 (억원)	기관 수급강도 1D	기관 수급강도 1W	기관 순매수 금액 (억원)
에너지	2.5	86	2.5	1.3		11.5	29.8	451	0.8	-1.7	30
화학	0.9	106	0.9	1.8		-2.0	-0.7	-121	1.3	20.2	75
비철/목재	-0.2	40	-0.2	8.9		2.1	11.1	42	0.6	36.1	11
철강	0.0	39	0.0	-1.8		-3.8	-2.8	-103	0.3	8.7	7
건설	2.6	46	2.6	3.2		12.9	37.3	313	16.4	38.0	399
기계	3.2	207	3.2	3.3		5.5	14.7	654	4.7	21.1	568
조선	1.8	166	1.8	-2.2		-3.9	11.3	-301	5.5	-36.1	424
상사/자본재	3.9	229	3.9	2.3		8.2	-1.5	1011	5.9	11.7	734
운송	1.3	68	1.3	5.9		-2.0	13.6	-81	4.1	11.6	169
자동차	1.0	178	1.0	5.0		5.6	29.4	588	4.8	28.1	509
화장품/의류/완구	-0.1	73	-0.1	0.7		3.7	7.8	146	-3.5	3.4	-139
호텔/레저	1.7	13	1.7	4.3		7.7	24.9	56	12.1	27.7	87
미디어/교육	-0.8	36	-0.8	3.3		-9.0	-26.6	-184	-3.2	13.5	-65
소매(유통)	0.7	21	0.7	4.8		-3.6	-0.4	-40	11.4	43.9	128
필수소비재	0.6	65	0.6	1.0		1.7	0.0	59	-1.1	10.1	-39
건강관리	0.1	366	0.1	3.1		-5.6	-17.8	-1100	0.8	21.9	157
은행	-1.1	199	-1.1	3.8		-3.6	-16.8	-535	2.6	29.2	381
증권	1.6	77	1.6	1.3		3.1	-8.4	113	7.3	22.9	268
보험	-0.1	79	-0.1	2.3		-1.8	-0.5	-74	-0.2	7.5	-9
소프트웨어	0.9	165	0.9	-1.4		3.6	-8.1	371	0.6	-16.7	64
IT하드웨어	2.8	85	2.8	4.7		17.9	38.5	964	9.4	37.7	505
반도체	0.3	1108	0.3	3.2		-1.3	1.7	-1091	2.9	25.5	2350
IT가전	0.4	182	0.4	1.8		17.8	2.8	1280	2.2	28.1	156
디스플레이	2.1	16	2.1	4.8		14.2	49.7	132	-0.9	8.8	-8
통신서비스	2.4	32	2.4	2.1		3.5	3.2	64	10.5	17.5	193
유틸리티	1.0	49	1.0	-1.9		2.4	59.1	50	-0.7	8.3	-15



* 수급강도 작성 기준
1D : (순매수 금액/ 전일 유동시총)*10000, 1W : 일주일 전 유동시총 대비 일주일간 누적순매수금액*10000

Compliance Notice
▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.