FOMC 앞두고 신중한 움직임, 개별 종목 및 테마 장세

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 신승윤 _ seungyun.shin@ls-sec.co.kr

인하 기대감 유지, 이벤트 부재 속 개별 기술주 및 테마 강세

미 증시는 DOW -0.07%, S&P 500 +0.11%, NASDAQ +0.22%, Russell +0.76%로 혼조세. 인하 기대감은 유지되는 가운데 12 월 FOMC 임박했으며 대형 이벤트 부재함에 따른 숨 고르기 양상. 일부 기술주들의(메타, 엔비디아, 세일즈포스) 호재에 따른 개별 종목 움직임 출현했으며 테마 장세 부각됨에 따라 중소형주, 마이크로캡(+1.5%)이 상대적 아웃퍼폼

기술주 단에서는 1)메타(+3.4%)의 메타버스 예산 삭감과 AI 프로젝트 투자, 2)엔비디아(+2.1%)의 대중 수출 허가 기대감와 투자 소식, 3)세일즈포스(+3.7%)의 호실적에 따른 AI 활용 및 확산 가시화 등의 호재 발생. 11 개 섹터 중 산업재(+0.5%), IT(+0.4%), 컴스(+0.4%) 등 5 개 섹터 상승 마감. 산업재의 경우 GE 버노바(+4.5%), 엠코(+3.7%) 등의 상승이 주도

미 국채 금리는 2Y 3.52%(+3.7bp), 10Y 4.10%(+3.5bp)로 상승. 29 일까지의 주간 실업수당청구건수가 예상치를 하회했으며 매파적 BOJ 스탠스로 일본 10 년물이 1.9%를 돌파한 것에 대한 부담 반영. 유가는 WTI 기준 +1.36% 상승한 $59.75 로 러-우 협상 실망 및 에너지 인프라 타격 소식 반영

12 월 FOMC 인하를 바라보는 시장

12/10 예정된 FOMC 회의는 25bp 인하 가능성이 높게 점쳐지는 중. CME FedWatch 상 확률도 87%에 육박. 블랙아웃 기간 전, 데일리 총재, 월리엄스 총재 등의 도비시한 발언 등장했으며 전일 ADP 고용지표 부진 영향도 12 월 인하를 가시화. 당사도 투표권 보유한 연준위원들의 스탠스 고려할 시 25bp 인하 가능성 높다는 판단. 발언으로 스탠스 확인 가능했던 인사들 중 동결 의사 3 명, 신중론 3 명, 인하 의사 4 명이 확인. 더해 연준의 결정이 과반을 가까스로 넘기는 상황에서 등장할 경우 단기적인 금리 변동성 확대 요인으로 작용할 여지 존재

러-우 종전 협상 불발은 인도발 불확실성으로 확산

2 일 시장의 기대감 모았던 미 협상단과 푸틴 정부의 러우 종전 협상은 큰 소득 없이 종료. 이후 푸틴 대통령은 인도를 방문하며 미국과의 관계 흔들기를 시도. 모디 총리도 국빈 대우로 환대. 일부 언론은 이번 회담으로 인도가 20 억달러 규모의 러시아 핵추진 잠수함 임대 계약에 합의했을 가능성 보도. 더해 푸틴 대통령은 인도 언론을 통해 우크라이나 돈바스 지역 무력 장악 의지를 표명

그간 미국-인도간의 협력과 러-우 종전 가능성을 기대했던 상황에서 재차 지정학적 리스크 및 불확실성 고조될 환경. 2026 년 내 종전 확률도 55%→45%로 하락(Polymarket). 그간 트럼프 대통령은 인도가 러시아 원유 구매 중단을 약속했다고 주장했으며 식품관세 등을 인하하며 인도 압박을 완화

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	47,850.94		-0.07	0.89	0.28	1.63	12.47
S&P500	6,857.12		0.11	0.65	0.12	1.26	16.59
NASDAQ	23,505.14		0.22	1.25	0.60	0.67	21.72
Russell 2000	2,531.16		0.76	1.81	1.23	4.28	13.50
Stoxx 600	578.84		0.45	0.67	0.42	1.45	14.03
영국(FTSE)	9,710.87		0.19	0.17	-0.10	-0.04	18.82
상해종합	3,875.79		-0.06	0.01	-0.33	-2.13	15.63
홍콩H	25,935.90		0.68	-0.04	0.30	-0.06	29.29
니케이225	51,028.42		2.33	1.72	1.54	-0.91	27.91
KOSPI	4,028.51		-0.19	1.04	2.60	-2.26	67.89
KOSPI 200 선물	570.30		-0.20	*1D 수익률은 미국 증시 개장 시점 기준으로 측정하였습니다*			
KOSDAQ	929.83		-0.23	5.66	1.88	0.35	37.10
인도(NIFTY)	26033.75		0.18	-0.69	-0.65	1.70	10.10

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.52		3.7bp	4.6bp	3.1bp	-5.5bp	-72.1bp
미국채10년(%)	4.10		3.5bp	10.4bp	8.5bp	1.3bp	-47.1bp
국고채3년(%)	3.03		-1.2bp	0.5bp	3.5bp	29.5bp	43.0bp
일본10년(%)	1.93		4.5bp	14.0bp	12.8bp	26.9bp	84.9bp
달러인덱스(pt)	99.06		0.21	-0.48	-0.40	-1.16	-8.69
NDF 환율(1M)	1472.53		0.57	0.85	0.52	2.14	-0.23
유로/달러	1.16		-0.23	0.41	0.40	1.41	12.46
위안/달러	7.07		0.11	-0.11	-0.04	-0.81	-3.12
엔/달러	155.13		-0.08	-0.75	-0.67	0.95	-1.32
WTI(NYMEX)	59.75		1.36	1.88	2.05	-0.93	-11.98
천연가스	5.07		1.58	11.32	4.62	10.96	8.98
구리(LME)	11572.36		-0.32	5.66	3.12	8.62	28.72
금(NYMEX)	4208.96		0.14	1.24	-0.72	7.04	60.37

특징주: 수익성 집중하는 META, DG 여전히 가성비 선호

메타: META — +3.4%, 메타버스 비용 삭감 가능성

자사 **메타버스 부문에 대한 예산을 최대 30%까지 삭감**할 수 있다는 소식이 블룸버그 통해 보도되며 주가 강세. 비용 삭감은 인력 감축 등을 통해 진행되며, 빠르면 1월부터 추진될 가능성. 더해, 절감된 비용은 AI 웨어러블 사업을 영위하는 Reality Labs 부문으로 투입될 것으로 기대. 주커버거 CEO는 경영진에게 자사 내 10% 가량의 인력 감축을 진행할 것을 주문. 한편, 이날 반독점 관련 이슈도 동시 부각되며 주가 상승폭은 제한적. 구체적으로, **EU는 메타가 자사 어플인 WhatsApp 내 AI 기능을 도입함으로써 경쟁사 서비스를 부당하게 제한할 가능성**이 있다고 제기. 특히 유럽 AI 기업들이 WhatsApp에 크게 의존하는 점을 근거로 유럽 시장 내 독점적 위치를 확립하려 했다고 주장. 해당 소식에 주가는 장 초반 +5%대에서 상승분을 일부 반납

달러제너럴: DG — +14.0%, 가성비 선호 현상의 수혜

분기 호실적 발표 및 가이던스 상향에 주가 속등. 3FQ25 매출은 $10.6B, EPS $1.28로 컨센 대비 매출 하회, EPS 상회. 필수소비재와 임의소비재 모두 매출 성장률 보이는 등 자사 카테고리 전반에서의 점유율 확대 기록. **고물가 기조에 따른 가성비 선호 현상이 지속적으로 고객 유입을 확대시키는 촉매**. 다만 특징적인 부분은, **핵심 고객층의 매장 방문 횟수는 증가하고 있으나, 방문 대비 제품 구매 비율은 낮은 상황**. 즉, 가계들의 재정적 압박이 심화되고 있음을 보여주는 사례로 판단되며, 경쟁사인 달러트리에서도 해당 기조가 확인되고 있는 모습. 한편, 동사는 FY25 순매출 성장률 가이던스를 기존 4.3~4.8%→4.7~4.9%로 상향 조정.

엔비디아: NVDA — +2.1%, 젠슨 황의 성공적인 로비 활동

젠슨 황 CEO가 미국 의회에 출석해 로비 활동에서 큰 승리를 얻었다고 평가받으며 주가 강세. 황 CEO는 청문회를 통해 AI 규제를 완화해야 함을 촉구했으며, 특히 **인공지능 우선 부장법(GAIN AI Act)에 국방수권법이 포함되지 않도록 설득**한 것으로 밝혀짐. 구체적으로 GAIN AI Act는 자국 내 반도체 제조기업이 다른 나라에 반도체를 판매하기 전 미국 기업이 우선 확보할 수 있도록 조치하는 법안. 관련 정치적 불확실성이 해소됨에 따라 반도체 센티 전환

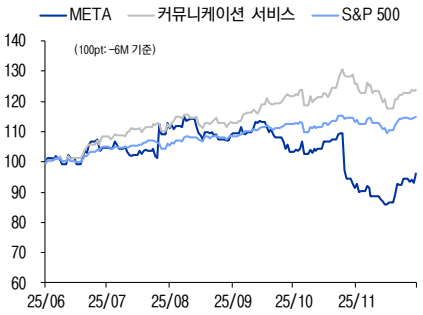
세일즈포스: CRM — +3.7%, 모멘텀 드라이버 Agentforce

전일 장 마감 후 공개된 호실적에 주가 강세. 3FQ25 매출은 $10.3B, EPS $3.25로 컨센 상회. CEO는 **Agentfroce와 Data360 제품이 실적 모멘텀 드라이버임**을 강조. 작년 Agentforce 출시 후 약 9,500개의 딜이 있었다며, ARR(연간반복매출)은 +114%YoY 증가한 $1.4B에 달하는 것으로 집계. 시장은 상기 2개 제품이 '26년 하반기 매출을 이끌 핵심 요소로 전망하는 모습

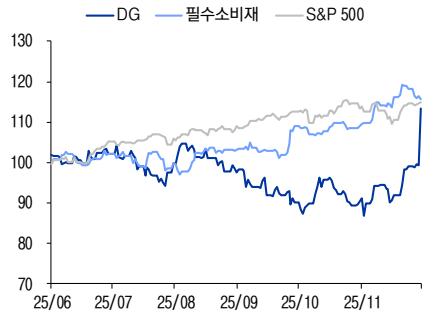
기타 코멘트 — INTC(-7.5%), FLNC(+17.6%), PATH(+24.2%)

인텔(-7.5%)은 사업 분할을 고려하던 네트워크 및 커뮤니케이션 사업부 유지 발표에 급락. **플루언스 에너지(+17.6%)**는 UBS에서 목표가를 대폭 상향($8→$22) 조정하며 상승. **UiPath(+24.2%)**는 호실적 발표와 긍정적인 향후 가이던스 제시에 힘 입어 주가 급등

메타: META



달러제너럴: DG



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	산업재	0.51		
	건설/엔지니어링	2.48	여객 항공사	-1.34
2	정보기술	0.43		
	전자 장비 기기/부품	1.17	기술H/W, 스토리지&	-0.93
3	커뮤니케이션 서비스	0.41		
	다양한 통신서비스	0.85	엔터테인먼트	-0.27
4	에너지	0.39		
	에너지 장비/서비스	1.04	석유/가스/소모연료	0.33
5	금융	0.24		
	소비자 금융	0.98	금융 서비스	-0.58
6	부동산	-0.12		
	호텔/리조트 리츠	0.74	건강관리 리츠	-1.17
7	유틸리티	-0.21		
	독립 전력 생산업체/	2.43	수도 유틸리티	-1.56
8	소재	-0.48		
	건축자재	0.42	화학	-0.87
9	자유소비재	-0.48		
	자동차	1.64	자동차 부품	-2.11
10	필수소비재	-0.73		
	개인관리용품	0.83	담배	-1.49
11	건강관리	-0.73		
	헬스케어 장비/용품	-0.08	제약	-1.26

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	달러 제너럴	14.0	인텔	-7.4
2	마켓액세스 홀딩스	4.7	라이온델바젤 인더스트	-6.2
3	인페이즈 에너지	4.7	앨버말	-5.8
4	GE 버노바	4.5	레나	-4.8
5	델 테크놀로지스	4.0	셀라니즈 코퍼레이션	-4.8

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	MSOS	6.2	ALTS	-3.7
2	URA	5.5	REMX	-2.8
3	MJ	5.2	SLV	-2.5
4	PBW	4.2	SIVR	-2.4
5	URNM	4.1	ITB	-2.1

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MSOX		12.7
2	FBL		6.9
3	URA		5.5
4	NLR		4.5
5	NVDL		4.1
6	NVDX		4.0
7	BOTZ		3.9
8	SMCX		3.5
9	SMCX		3.5
10	LABU		3.5

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	대마	MSOS	6.2	
2	핵에너지	URA	5.5	
3	재생에너지	CNRG	4.7	
4	디지털 경제	BITQ	3.2	
5	우주	ARKX	2.8	
6	블록체인	BLOK	1.7	
7	통신	IYZ	1.6	
8	인터넷	SNSR	0.9	
9	인프라	GRID	0.9	
10	웰니스	INCO	0.9	