GLOBAL MARKET REVIEW

FIRST LIGHT

2025. 12. 4.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

금리인하 기대 강화되며 증시 상승

11월 ADP 민간고용, 예상치 큰 폭 하회하며 금리인하 전망 지지

테슬라, 美 정부의 로봇 산업 육성 의지 확인되며 4%대 강세

지난밤 뉴욕 증시는 금리인하 기대감이 한층 더 구체화되면서 상승세로 마감했습니다. 고용 둔화 흐름이 지속되는 가운데 물가 압력이 재차 잦아드는 신호가 주요 경제 지표를 통해 확인됐기 때문입니다. 민간업체 ADP가 집계한 11월 신규 취업자 수는 전월비 3만 2천 명 감소하며 예상치인 1만 명 증가를 큰 폭으로 하회했습니다. 전월 수치가 기존 4만 2천 건에서 4만 7천 건으로 상향됐지만, 금번 감소 폭이 이를 압도했습니다. 세부 내용에 따르면 중소기업에서의 고용 둔화가 특히 두드러진 것으로 파악됩니다. 같은 날 발표된 서비스업 PMI는 예상치를 소폭 웃도는 결과를 보였습니다. 다만 세부항목 중 소비자물가지수와 상관성이 높은 지불가격지수는 전월 70에서 당월 65.4로 큰 폭 둔화하며 7개월래 최저치를 기록했습니다. 해당 소식을 소화한 금리 선물시장은 다음 주 개최되는 FOMC에서 금리인하가 단행될 확률을 95% 수준까지 높여 잡았습니다. 지난달 한때 동 수치는 20%대까지 하락하기도 했습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.30% 올랐습니다. DOW는 0.86%, NASDAQ은 0.17% 상승했습니다. 마이크로칩 테크놀로지(+12.2%), 온 세미컨덕터(11.01%) 등 전통 반도체 기업들의 선전이 이날도 부각되면서 필라델피아 반도체 지수는 1.83%의 상대적 강세를 시현했습니다. 업종별로 살펴보면 유틸리티와 IT 섹터만 1% 미만의 약세를 보였고, 나머지 모든 섹터는 오름세를 기록했습니다. 그중 에너지와 금융 섹터의 강세가 두드러졌습니다. M7 그룹들은 다소 부진한 흐름이었습니다. 마이크로소프트의 경우 주요 언론이 동사의 AI 제품 판매 목표치를 낮췄다고 보도했고, 사측은 이를 즉각 반박했지만 주가는 2.50% 하락했습니다. 메타와 엔비디아, 아마존과 애플은 1% 전후의 내림세로 마감했습니다. 반면 알파벳은 1.21% 오르면서 해당 이슈의 반사 수혜가 부각되었습니다. 테슬라는 트럼프 행정부가 로봇 산업 육성을 적극 지원할 것이란 내용이 알려지면서 4%대의 강세를 보였습니다.

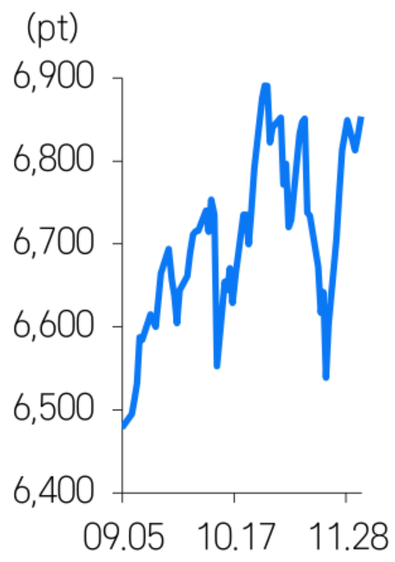
시장금리는 전술한 경제지표 부진 여파로 하락했습니다. 10년물은 전일비 2.5bp 내린 4.06%, 2년물은 2.6bp 하락한 3.48%를 기록했습니다. 달러 인덱스도 0.48%의 내림세를 보였습니다. WTI 유가는 0.53%, 국제 금 가격은 0.30% 상승했습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,849.72pt	0.30%
DOW	47,882.90pt	0.86%
NASDAQ	23,454.09pt	0.17%
STOXX 600	576.22pt	0.10%
美 국채 10 년물	4.06%	-2.51bp
美 국채 2 년물	3.48%	-2.55bp
달러 인덱스	98.88pt	-0.48%
국제유가 (WTI)	58.95$	0.53%

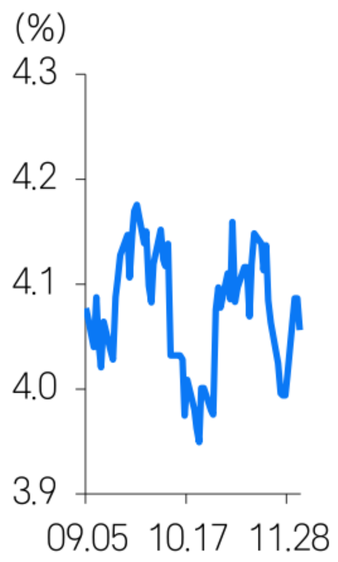
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



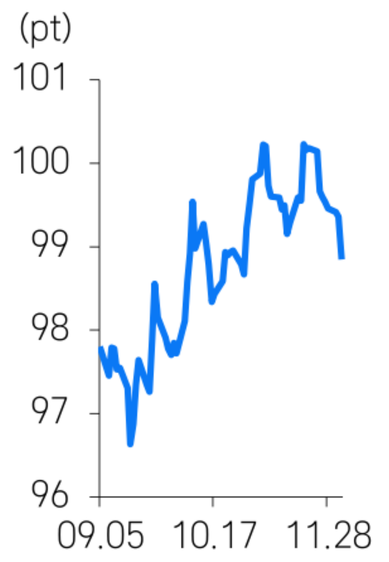
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

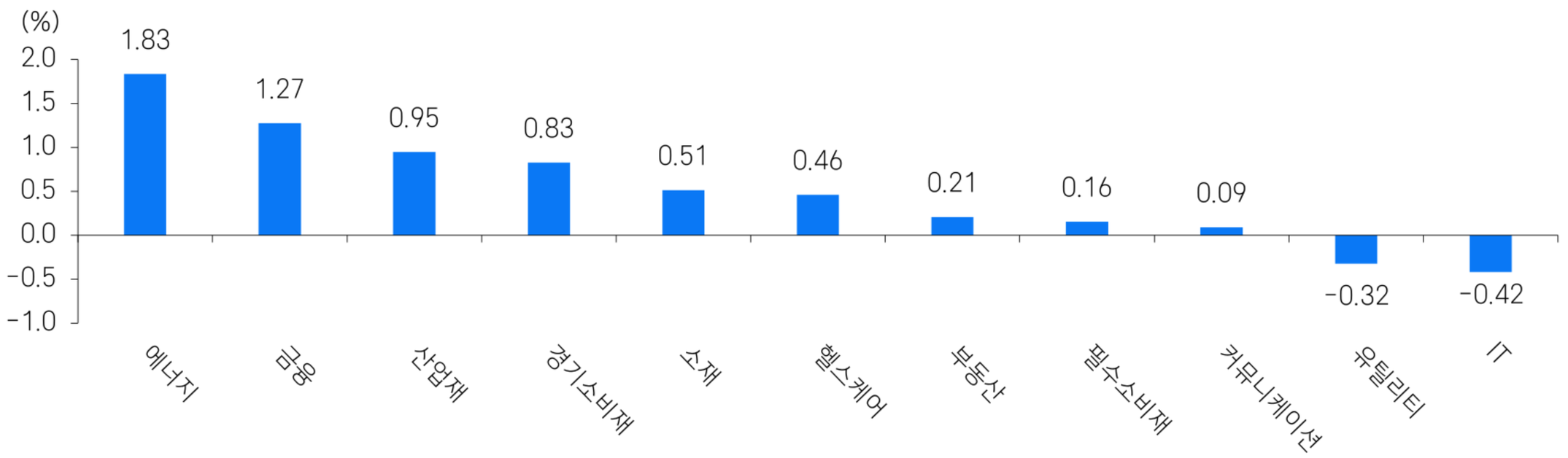
달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

Samsung Securities

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	브리스톨 마이어스	5.6	건강관리
2	유나이티드헬스 그룹	4.7	건강관리
3	액센츄어	4.5	정보기술
4	텍사스 인스트루먼트	4.2	정보기술
5	테슬라	4.1	자유소비재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	넷플릭스	-4.9	커뮤니케이션 서비스
2	CVS 헬스	-3.4	건강관리
3	페이팔 홀딩스	-2.6	금융
4	마이크로소프트	-2.5	정보기술
5	필립 모리스	-1.9	필수소비재

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

한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	1.01	3.58	-7.72
필라델피아 반도체 지수	1.83	8.43	0.13
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.47	0.24	-3.30
MSCI EM ETF	0.07	0.91	-2.35
NDF 원화 환율	-0.10	-0.27	-1.61

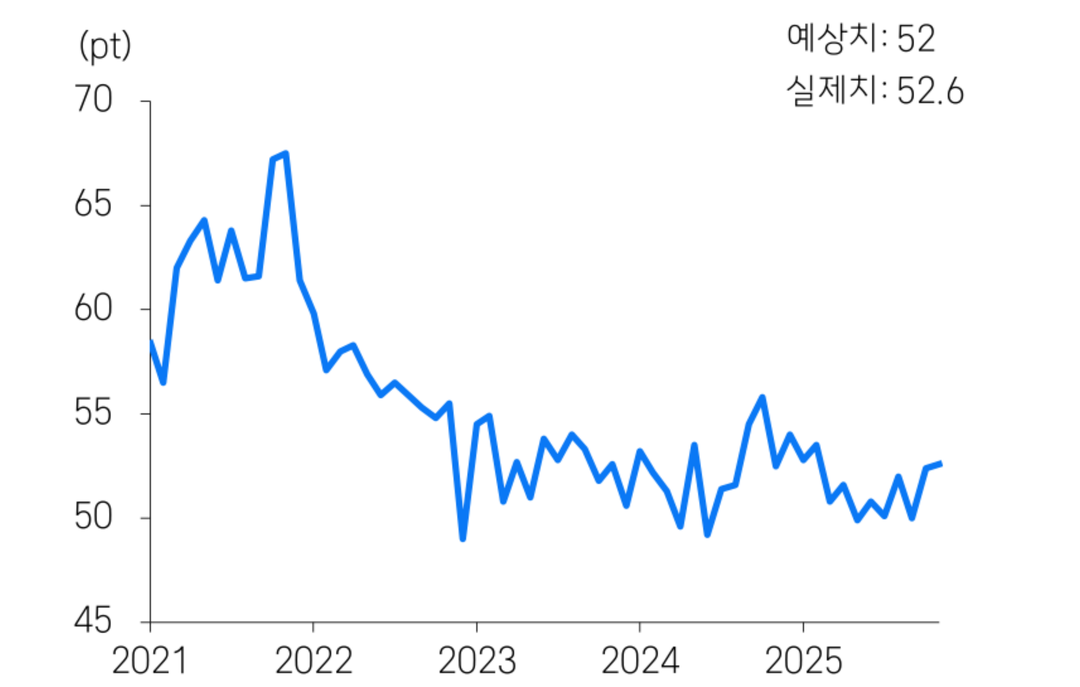
참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

주요 경제 지표

미국 11월 ADP 취업자 변동

자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 11월 ISM 서비스업 PMI



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.

Samsung Securities

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