GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 12. 10.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

관망 심리 지속되며 혼조세 마감

美 국채 10년물 수익률, 4일 연속 상승하며 4.2%선 근접

JP 모건, 내년도 비용 상승 전망 내놓은 영향으로 4.7% 하락

지난밤 뉴욕 증시는 FOMC를 하루 앞두고 투자자들의 관망 심리가 재차 고조된 탓에 혼조세로 마감했습니다. 현재 다수 전문가들의 예상치와 금리선물시장에 반영된 가격은 내일 금리인하 확률을 매우 높게 평가하고 있습니다. 다만 금번 결정 이후 보다 보수적인 정책 경로를 연준이 제시할 수 있다는 우려가 시장의 불안 요인으로 남아 있습니다. 트럼프 대통령의 복심이자 차기 연준의장으로 유력하게 거론되는 케빈 하셋 국가경제위원회 의장은 이날 25bp 이상 금리를 인하할 수 있는 여력이 있다고 언급했지만, 시장에 미치는 영향은 제한적이었습니다. 트럼프 대통령도 한 언론과의 인터뷰에서 연준은 차입비용을 낮추는 것을 고민해야 한다며 즉각적인 금리인하가 거듭 필요하다는 입장을 내비치기도 했습니다. 이 역시 투자자들에게 큰 반향을 일으키지는 못했습니다. 한편 국내 시각 기준 내일 새벽에 FOMC 결과가 공개될 예정입니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.09%, DOW는 0.38% 내렸습니다. NASDAQ은 0.13% 상승세를 나타냈습니다. 최근 며칠 동안 상대적 강세를 보였던 필라델피아 반도체 지수도 0.04%의 약보합세로 마감했습니다. 업종별로 살펴보면 에너지, 필수소비재, IT 섹터가 두드러진 오름세를 보였고, 헬스케어와 산업재, 그리고 부동산은 약세를 띠며 시장 대비 부진했습니다. 시총 상위 대형 기술주들은 엇갈린 모습을 보였습니다. 알파벳과 브로드컴, 그리고 테슬라가 1%대의 상승률을 기록한 가운데, 마이크로소프트와 아마존은 강보합세로 장을 마쳤습니다. 반면 메타는 1.48% 하락했고, 애플과 엔비디아는 약보합세를 나타냈습니다. 미국 최대 은행인 JP모건은 투자 컨퍼런스에서 자사의 비용이 내년도 크게 증가할 수 있고, 소비자 금융 여건이 매우 취약하다고 CEO가 직접 언급한 탓에 주가는 이날 5% 가까이 하락했습니다.

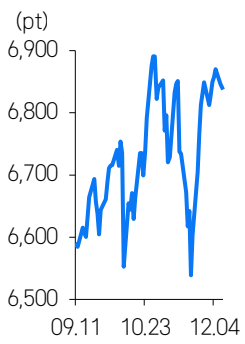
시장금리는 오름세를 이어갔습니다. 이날 진행된 美 국채 10년물 입찰에서 양호한 수요가 확인됐지만, 금리의 하락으로 연결되지는 못했습니다. 10년물 금리는 이날 전일비 2bp 가량 오른 4.19%를 기록했고, 정책금리 전망에 민감한 2년물은 3.8bp 가량 상승한 3.61%로 마감했습니다. 달러 인덱스도 전일비 0.16% 뛴 99.24pt로 종가를 형성했습니다. WTI 유가는 1.07% 하락한 58.25 달러에서 거래를 마쳤습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,840.51pt	-0.09%
DOW	47,560.29pt	-0.38%
NASDAQ	23,576.49pt	0.13%
STOXX 600	577.77pt	-0.10%
美 국채 10 년물	4.19%	2.15bp
美 국채 2 년물	3.61%	3.76bp
달러 인덱스	99.24pt	0.16%
국제유가 (WTI)	58.25$	-1.07%

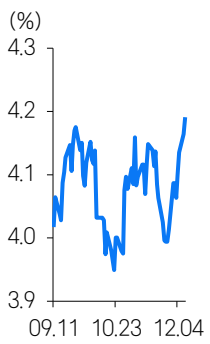
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



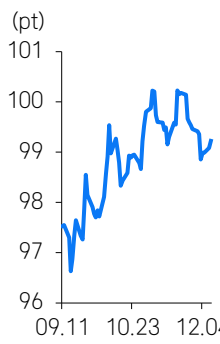
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

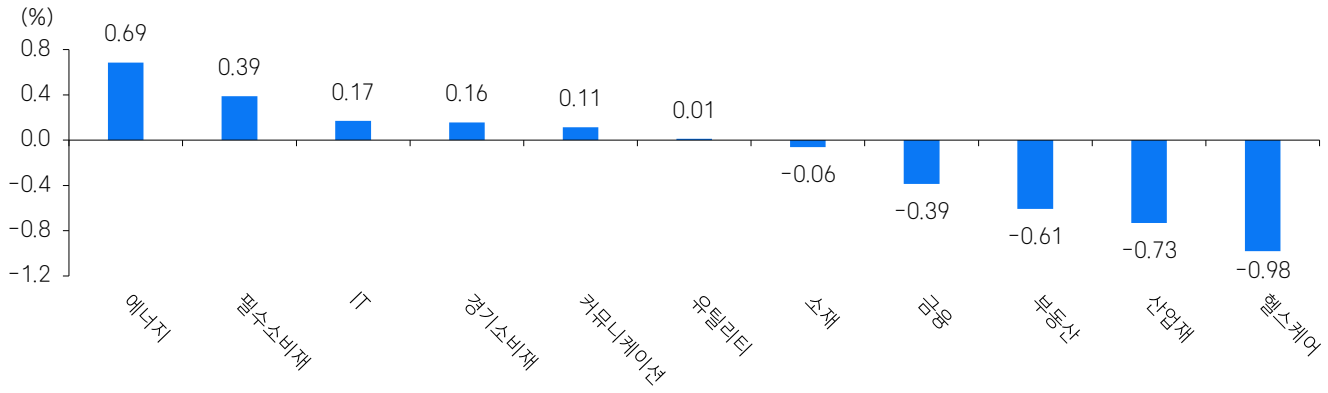
달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성증권

업종별 수익률



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

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	CVS 헬스	2.2	건강관리
2	엑손 모빌	2.0	에너지
3	제너럴 모터스	1.9	자유소비재
4	어도비	1.5	정보기술
5	UPS	1.5	산업재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	제이피모간체이스	-4.7	금융
2	보잉	-2.9	산업재
3	버라이즌	-2.8	커뮤니케이션 서비스
4	암젠	-2.3	건강관리
5	머크	-2.1	건강관리

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

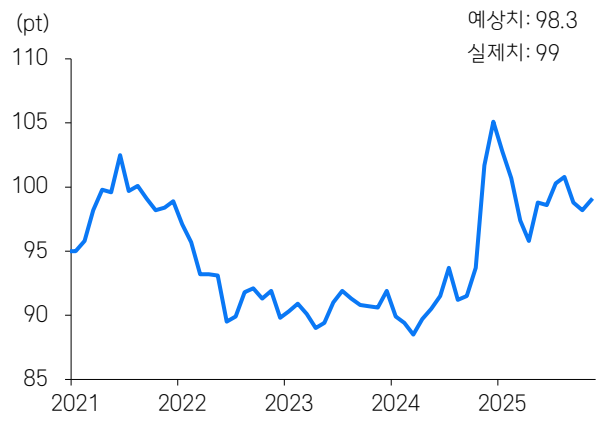
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	0.53	3.80	4.11
필라델피아 반도체 지수	-0.04	3.12	6.12
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.06	1.03	-0.03
MSCI EM ETF	-0.16	0.42	-0.04
NDF 원화 환율	-0.13	-0.28	-0.93

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

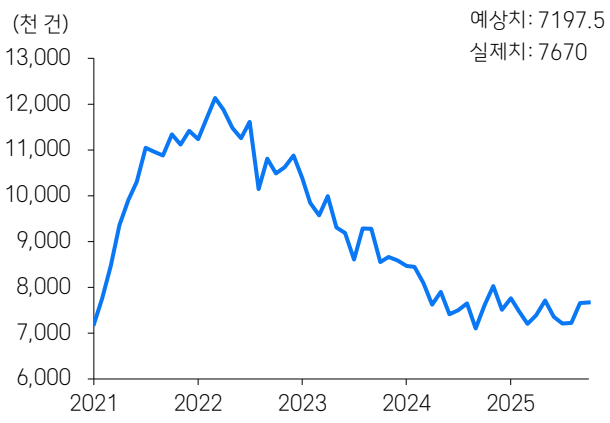
주요 경제 지표

미국 11월 NFIB 소기업 낙관지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 10월 구인이직보고서 구인건수



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.

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