안도감 제공한 FOMC, 찬물 없는 오라클

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

시장의 컨셉은 로테이션, FOMC 소화하며 흐름 강화

미 증시는 DOW +1.05%, S&P 500 +0.67%, NASDAQ +0.33%, Russell +1.32%로 상승 마감. FOMC 대기하며 보합권 유지하던 시장, FOMC 에서 금리 인하와 함께 성장 낙관, 유동성 공급 안정, AI 의 영향력 등을 확인. 이에 DOW 와 중소형주 중심의 러셀, 그리고 반도체, 산업재 섹터 내의 로테이션 강화. M7 (+0.0%)및 나스닥 100(+0.4%)의 경우 상승폭 크지 못한 모습

미 국채 금리는 2Y 3.54%(-7.7bp), 10Y 4.15%(-4.1bp)로 단기물 중심 하락. 단기 국채 매입을 비롯해 연준의 도비시한 스탠스 확인하며 단기물 중심 하락

금리 인하, 성장 자신감, 단기 유동성 공급

12월 FOMC는 25bp 인하 결정(기준금리 Range 3.5%~3.75%). 앞서 금리 인하 자체는 기정 사실화되었으나, 향후 인하 경로에 대한 우려가 제기되어 왔음. 금일 확인한 연준 스탠스 역시 유사한 양상. 점도표 상 '26 년 연내 인하 횟수는 1 회로 유지. 그럼에도 현재 CME FedWatch 상 '26 년 연내 인하 횟수는 2 회가 가장 유력. 시장 낙관과 금일 증시 반등을 이끈 요인은 다음과 같음

①성장 기대: 내년 GDP 성장률은 1.8%→2.3% 상향 조정. 더해 AI 에 관한 파월 언급도 크게 주목됨. 발언에 따르면 최근 5~6 년 간 생산성이 증가함. 그 원인 중 하나는 AI. 고용시장 내 AI 의 하방압력은 제한적인 것으로 평가. ②인플레이션 안도: 내년 물가상승률은 2.6%→2.4% 하향 조정. 파월은 내년에 접어들며 관세 영향이 줄어들 것으로 전망. ③단기 유동성 공급: 대차대조표 안정화를 위한 단기 국채 매입 개시(12 일~) 예정

시장에 찬물 없는 오라클

파월 발언으로 AI 효용에 대한 시장 낙관이 확장된 가운데, 장 마감 후 오라클 실적 확인. 매출과 가이던스 모두 컨센을 하회하며 주가 낙폭 확대 중. 앞서 동사는 재무 건전성(수익성 대비 과도한 투자 규모)에 대한 의혹 제기되며, AI 밸류체인 전반의 센티멘트를 위축. 젠슨황, 손정의 등 핵심 인사 발언과 구글 제미나이 모멘텀으로 시장 우려 완화되었으나, 오라클 실적으로 센티멘트 재차 위축 양상. 이에 엔비디아(주가 -1%대 하락)을 비롯한 AI 밸류체인 전반 애프터마켓 주가 하락 중

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	48,057.75		1.05	0.37	0.72	1.45	12.96
S&P500	6,886.68		0.67	0.54	0.55	0.79	17.09
NASDAQ	23,654.15		0.33	0.85	1.23	0.54	22.49
Russell 2000	2,559.61		1.32	1.89	2.37	4.23	14.77
Stoxx 600	578.17		0.07	0.34	0.30	0.93	13.90
영국(FTSE)	9,655.53		0.14	-0.38	-0.67	-1.34	18.14
상해종합	3,900.50		-0.23	0.58	0.31	-2.94	16.37
홍콩H	25,540.78		0.42	-0.85	-1.23	-4.16	27.32
니케이225	50,602.80		-0.10	1.48	0.69	-0.61	26.84
KOSPI	4,135.00		-0.21	2.45	5.31	1.52	72.33
KOSPI 200 선물	585.20		1.20	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	935.00		0.39	0.32	2.45	5.25	37.87
인도(NIFTY)	25758.00		-0.32	-0.88	-1.70	0.72	8.94

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.54		-7.7bp	5.5bp	4.9bp	-5.3bp	-70.4bp
미국채10년(%)	4.15		-4.1bp	8.3bp	13.4bp	3.1bp	-42.2bp
국고채3년(%)	3.09		0.1bp	4.8bp	9.5bp	22.3bp	49.0bp
일본10년(%)	1.95		-1.0bp	5.9bp	14.2bp	24.7bp	86.3bp
달러인덱스(pt)	98.66		-0.57	-0.20	-0.81	-0.93	-9.06
NDF 환율(1M)	1462.71		-0.38	-0.10	-0.15	0.53	-0.89
유로/달러	1.17		0.58	0.21	0.84	1.19	12.95
위안/달러	7.07		0.06	0.06	-0.09	-0.71	-3.17
엔/달러	156.02		-0.55	0.50	-0.10	1.21	-0.75
WTI(NYMEX)	58.46		0.36	-0.83	-0.15	-2.62	-13.88
천연가스	4.60		0.46	-8.01	-5.26	0.77	-1.31
구리(LME)	11489.98		0.86	-0.71	2.38	6.45	27.80
금(NYMEX)	4228.84		0.49	0.61	-0.25	2.75	61.13

특징주: D램 가격 상승 수혜자 MU, ORCL 실적 쇼크

마이크론: MU — +4.5%, D램 가격 상승 수혜자

D램 가격 상승에 따른 미국계 IB들의 TP 상향 이어지자 주가 속등. Citi는 전례없는 D램 가격 상승세로 1FQ 매출이 $14B에 달할 것이라며, TP $275→$300로 상향 조정. BNP 파리바는 **메모리 가격 부문의 역사적인 상승세 진입으로 마이크론의 지속적 수혜가 기대**된다고 평가. 11월 소비자용 D램과 낸드 TLC 현물 가격이 각각 +408%YoY, +165%YoY 상승함에 따라 가격 상승기가 2026년까지 이어질 수 있다는 분석. 물론 데이터센터 비중이 높은 기업들의 실적 성과가 더 긍정적이지만, 메모리 및 스토리지 공급망에 대한 전망은 여전히 긍정적이라 언급. 투자의견

오라클: ORCL — +0.7%, 마감 후 -10%대 하락, 매출 컨센 하회

금일 실적 실망감에 시간외 주가 속락 중. 3FQ25 매출은 $16.1B, EPS $2.26로 컨센 대비 매출 하회, EPS 상회. 클라우드 인프라(OCI) 부문 매출은 +68%YoY 증가한 가운데, 클라우드 부문은 +34%YoY 증가. **2개 부문 모두 성장세 보였음에도 매출이 시장 컨센 하회하자 실망감 자극**. 특히 **그간 대규모 AI 계약이 실제 수익성 실현으로 이어지지 못했다는 우려가 압도**하며 주가 속락세. 수주를 뜻하는 잔여이행의무(PRO)는 메타, 엔비디아 등 대형 고객사들과의 계약 체결로 +440%YoY 증가

GE 버노바: GEV — +15.6%, 배당금 확대와 가이던스 상향

배당금 2배 확대와 실적 가이던스 상향에 주가 속등. 동사는 **'28년 매출 가이던스를 기존 $45B→$52B로 대폭 상향 조정**. 잉여현금흐름도 기존 $14B→$22B로 상향. 분기 배당금은 주당 $0.25→$0.50로 2배 확대했으며, 자사주 매입 규모도 $6B→$10B로 대폭 확장. CFO는 '28년까지 견조한 잉여현금흐름 창출이 기대된다며, 서비스 마진과 장비 가격 개선으로 수주 잔고가 실적 성장 모멘텀으로 작용할 것이라 강조

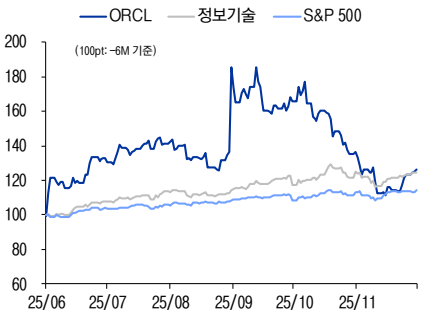
팔란티어: PLTR — +3.3%, 미 해군 입지 확보

미 해군과 잠수함 제조업체 대상의 S/W 제공 계약($445M 규모) 체결 소식에 주가 강세. 미 해군은 팔란티어 Foundry와 인공지능 플랫폼을 활용하는 등 AI 도입 가속화 의지 표명. 한편 BofA도 **최근 팔란티어가 군사용 AI 부문에서 입지를 다지고 있다며 긍정적으로 평가**하는 모습. 특히 국방 부문 내에서 AI에 대한 전환이 본격화되고 있음을 시사하며, 통합적인 시스템 운영을 위해 팔란티어에 대한 수요가 지속되고 있음을 강조

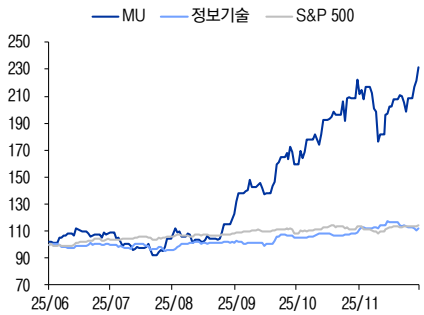
기타 코멘트 — TSLA(+1.4%), META(-1.0%)

테슬라(+1.4%)은 FOMC 금리 인하(25bp) 영향에 차입 비용 감소 기대감으로 주가 강세. **메타(-1.0%)**는 AI 산업에 대한 성과 의구심 및 조직 개편 노이즈에 주가 약세

오라클: ORCL



마이크론: MU



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	산업재	1.84		
	전기 장비	7.00	육상 운송	-0.67
2	소재	1.77		
	용기/포장지	3.37	화학	1.29
3	자유소비재	1.52		
	판매업체	4.36	호텔/레스토랑/레저	0.91
4	건강관리	1.45		
	생명과학 도구/서비스	2.43	헬스케어 업체/서비스	0.96
5	금융	1.13		
	소비자 금융	3.22	보험	-0.08
6	에너지	1.11		
	에너지 장비/서비스	2.47	석유/가스/소모연료	1.00
7	커뮤니케이션 서비스	0.13		
	미디어	2.75	무선통신서비스	-2.99
8	부동산	0.06		
	호텔/리조트 리츠	2.05	건강관리 리츠	-2.09
9	정보기술	0.05		
	전자 장비 기기/부품	1.45	S/W	-1.37
10	필수소비재	-0.00		
	개인관리용품	2.96	필수소비재 판매업체	-1.28
11	유틸리티	-0.11		
	수도 유틸리티	0.44	복합 유틸리티	-0.39

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	GE 버노바	15.6	우버 테크놀로지스	-5.5
2	셀라니즈 코퍼레이션	7.6	넷플릭스	-4.1
3	웨스턴 디지털	7.3	HCA 홀딩스	-4.0
4	LKQ	7.2	T-모바일 US	-3.0
5	Dow Inc	6.4	벤타스	-2.8

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	IAT	3.5	PLTM	-2.7
2	KRE	3.5	PPLT	-2.6
3	KBE	3.3	PALL	-2.1
4	ITB	3.2	VNM	-2.0
5	FXR	3.1	MSOS	-1.9

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	DPST		10.3
2	NAIL		10.0
3	MULL		8.9
4	PTIR		6.7
5	HIBL		6.3
6	MSTZ		4.7
7	SMST		4.5
8	TNA		4.1
9	URTY		4.0
10	SVIX		3.9

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	목재	WOOD	2.4	
2	디지털 결제	IPAY	1.9	
3	물	PHO	1.8	
4	천연가스	NANR	1.6	
5	인터넷	SNSR	1.4	
6	소비재	XRT	1.4	
7	통신	IYZ	1.3	
8	인프라	GRID	1.3	
9	농업	MOO	1.3	
10	모빌리티	DRIV	1.2	