GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 12. 11.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

온건한 FOMC 회의 결과로 상승

연준, 12월 금리인하 결정 및 내년도 1차례 인하 전망 유지

더불어 내일부터 시장 유동성 공급 위해 단기 국채 매입하기로 결정

지난밤 뉴욕 증시는 온건한 FOMC 회의 결과가 확인되면서 3대 지수 모두 상승세로 장을 마쳤습니다. 연준은 12월 금리인하를 단행하면서도, 내년도 추가 1회 인하라는 기존 전망을 그대로 유지했습니다. 동결을 주장한 2명의 반대표와 50bp 인하를 요구하는 의견도 있었으나, 이러한 소수 의견이 예상에 부합하는 수준으로 확인된 점 역시 시장에 안도감을 제공하는 요소였습니다. 파월 의장은 기자회견에서 현재 연준 내부에 추가 금리인하를 지지하는 인사는 상존하나, 기준금리 인상을 기본 전망으로 삼는 위원은 부재하다고 언급하기도 했습니다. 아울러 연준은 은행 시스템 내부의 풍부한 유동성 환경을 유지하기 위해 내일부터 당장 단기 국채를 매입하기로 결정했습니다. 최근 단기자금시장에서 유동성 경색 신호가 빈번했던 만큼 해당 조치는 예견된 바였지만, 시행 시기는 시장의 예상보다 빨랐습니다. 이는 분기말과 연말을 맞아 자금 수요가 집중되는 계절적 특성을 고려한 결정으로 풀이됩니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.67%, DOW는 1.05% 올랐습니다. NASDAQ은 0.33%, 필라델피아 반도체 지수는 1.29% 상승 마감했습니다. 업종별로 살펴보면 유틸리티 섹터 홀로 0.11% 하락했고, 나머지 모든 섹터는 오름세를 나타냈습니다. 그 중 산업재와 소재, 그리고 경기소비재가 상대적 강세를 보였습니다. 시총 상위 대형 기술주들의 주가 흐름은 엇갈렸습니다. 아마존이 1.69%, 브로드컴이 1.64% 상승한 가운데 테슬라와 알파벳도 1% 안팎의 상승률을 기록했습니다. 애플은 강보합권에 머물렀습니다. 반면 엔비디아는 약보합세를 나타냈고, 메타는 1.04%, 마이크로소프트는 2.74% 내렸습니다. 장 종료 후 실적을 발표한 오라클은 예상을 웃도는 순이익과 수주잔고를 공개했지만, 매출이 기대치를 밑돈 점과 대규모 자본지출이 재차 확인된 점 등이 투자자들에게 실망감을 안기며 시간외 거래에서 7% 이상 하락하고 있습니다.

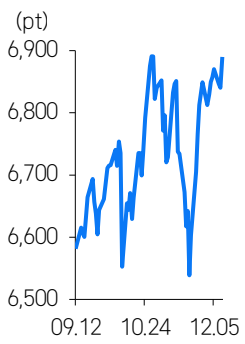
시장금리는 온건한 FOMC 결과에 호응하며 단기물을 중심으로 하락했습니다. 정책금리 전망에 민감한 2년물은 전일비 7.3bp 내린 3.54%를 기록했고, 경기 전망을 보다 잘 반영하는 10년물 금리는 3.5bp 하락한 4.15%로 마감했습니다. 달러 인덱스 또한 낮아진 금리에 연동되며 전일비 0.55% 떨어진 98.68pt로 종가를 형성했습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,886.68pt	0.67%
DOW	48,057.75pt	1.05%
NASDAQ	23,654.15pt	0.33%
STOXX 600	578.17pt	0.07%
美 국채 10 년물	4.15%	-3.51bp
美 국채 2 년물	3.54%	-7.34bp
달러 인덱스	98.68pt	-0.55%
국제유가 (WTI)	58.46$	0.36%

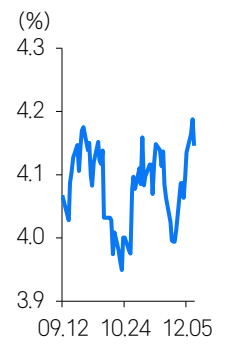
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



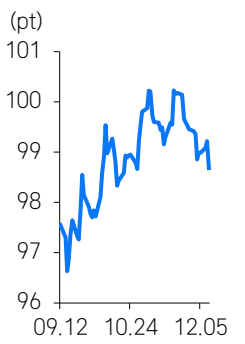
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

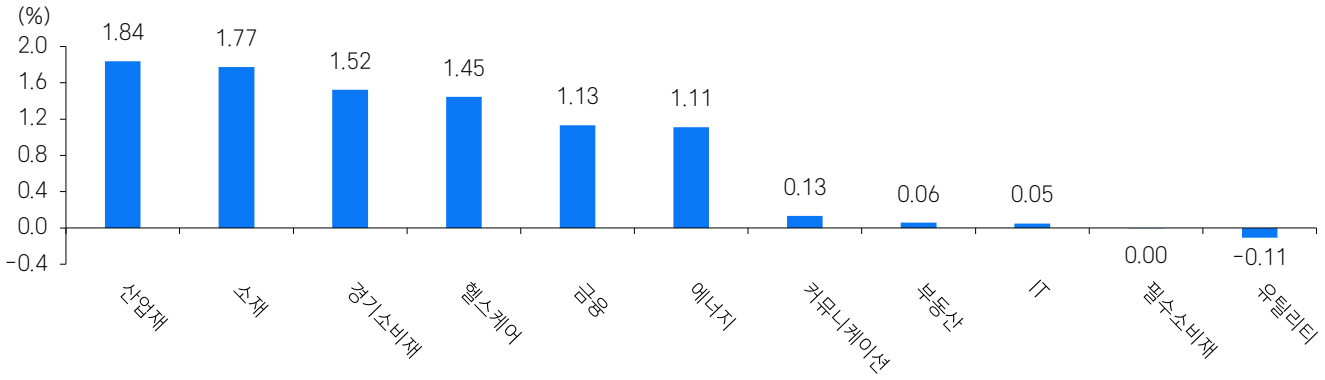
달러 인덱스 3개월 추이



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	Dow Inc	6.4	소재
2	아메리칸 인터내셔널	6.1	금융
3	제너럴 모터스	4.7	자유소비재
4	차터 커뮤니케이션스	4.0	커뮤니케이션 서비스
5	나이키	3.9	자유소비재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	넷플릭스	-4.1	커뮤니케이션 서비스
2	T-모바일 US	-3.0	커뮤니케이션 서비스
3	마이크로소프트	-2.7	정보기술
4	서던 컴퍼니	-1.6	유틸리티
5	월마트	-1.6	필수소비재

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

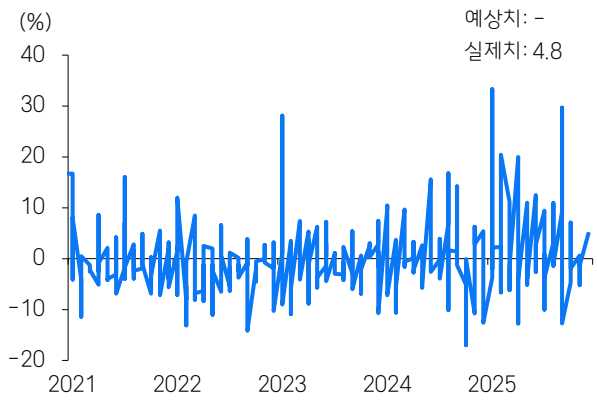
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	1.23	4.03	1.13
필라델피아 반도체 지수	1.29	2.57	4.34
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-0.62	0.50	-1.98
MSCI EM ETF	1.12	1.47	-0.67
NDF 원화 환율	-0.41	0.60	-0.24

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

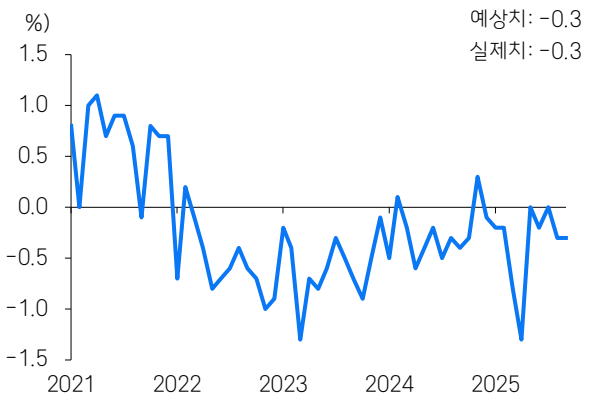
주요 경제 지표

미국 주간 MBA 주택융자 신청지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 9월 컨퍼런스보드 선행지수



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