GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 12. 12.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

AI 과잉 투자 우려로 혼조세

오라클 실적 우려로 기술주 중심 약세

단 전통 가치주로 순환매 유입되며 지수 낙폭 만회

지난밤 뉴욕 증시는 AI 관련 기업들의 과잉 투자 우려가 재차 부각되며 혼조세로 마감했습니다. 전날 발표된 12월 FOMC 결과는 시장 예상보다 온건해 투자자들에게 안도감을 주었지만, 같은 날 확인된 오라클의 실적이 기대치에 미치지 못한 탓에 증시는 장 초반 큰 변동성을 보였습니다. 그러나 이후 저가 매수세가 꾸준히 유입되면서 지수는 점차 낙폭을 만회해 나갔습니다. 오라클 역시 장중 한때 17% 가까이 급락했지만, 종가 기준으로는 11% 하락에 그쳤습니다. 이날 S&P500은 전일 대비 0.21%, DOW는 1.34% 상승하며 양 지수 모두 종가 기준 사상 최고치를 경신했습니다. 반면 기술주 비중이 높은 NASDAQ은 0.25% 밀리며 여타 지수 대비 상대적인 부진을 면치 못했습니다. 필라델피아 반도체 지수 또한 0.75% 하락해 AI 관련주를 둘러싼 경계심을 반영했습니다. 다만 장 종료 후 공개된 브로드컴의 실적이 예상치를 상회하면서 관련주들의 투자 심리도 반전을 꾀하는 모습입니다. 정규장에서 1.6% 하락했던 브로드컴은 시간외 거래에서 3% 가까운 반등세를 보이고 있습니다.

업종별 등락을 살펴보면 커뮤니케이션과 IT, 그리고 에너지 섹터만 약세를 보였고, 이를 제외한 나머지 모든 섹터는 상승했습니다. 테크 이외의 업종으로 온기가 확산된 셈입니다. 그 중 소재가 2.23%, 금융이 1.84% 오르며 가장 두드러진 성과를 냈습니다. 시총 상위 대형 기술주들은 대체로 부진한 흐름이었습니다. 알파벳이 2.43%, 엔비디아가 1.53% 하락한 가운데, 테슬라와 아마존도 1% 안팎의 약세를 나타냈습니다. 애플은 보합권에 머물렀습니다. 반면 메타는 0.40%, 마이크로소프트는 1.03% 상승 마감했습니다. 차세대 비만 치료제의 임상 결과가 긍정적이라는 소식이 전해진 일라이 릴리는 1.58% 올랐습니다.

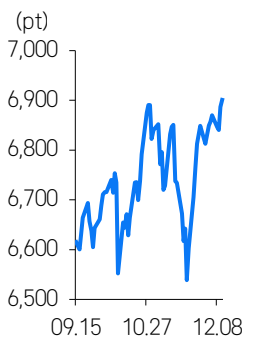
시장금리는 정중동의 흐름을 보였습니다. 벤치마크 금리인 미 국채 10년물은 전일 대비 강보합 수준인 4.15%로 마감했고, 통화정책 전망에 민감한 2년물은 0.4bp 내린 3.53%로 거래를 마쳤습니다. 달러 인덱스는 온건했던 FOMC 여파가 지속되면서 전일 대비 0.47% 하락한 98.3pt를 기록했습니다. WTI 유가는 1.47% 내린 배럴당 57.60 달러로, 2개월래 최저치까지 떨어졌습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,901.00pt	0.21%
DOW	48,704.01pt	1.34%
NASDAQ	23,593.86pt	-0.25%
STOXX 600	581.34pt	0.55%
美 국채 10년물	4.15%	0.29bp
美 국채 2년물	3.53%	-0.40bp
달러 인덱스	98.30pt	-0.47%
국제유가 (WTI)	57.60$	-1.47%

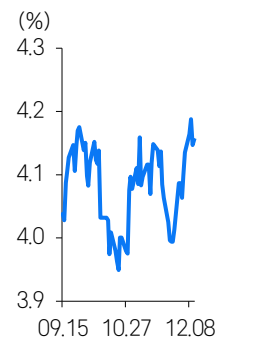
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



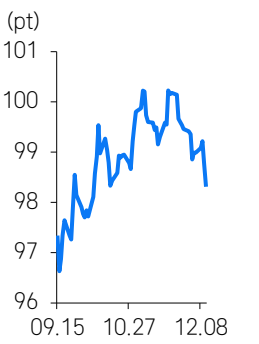
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

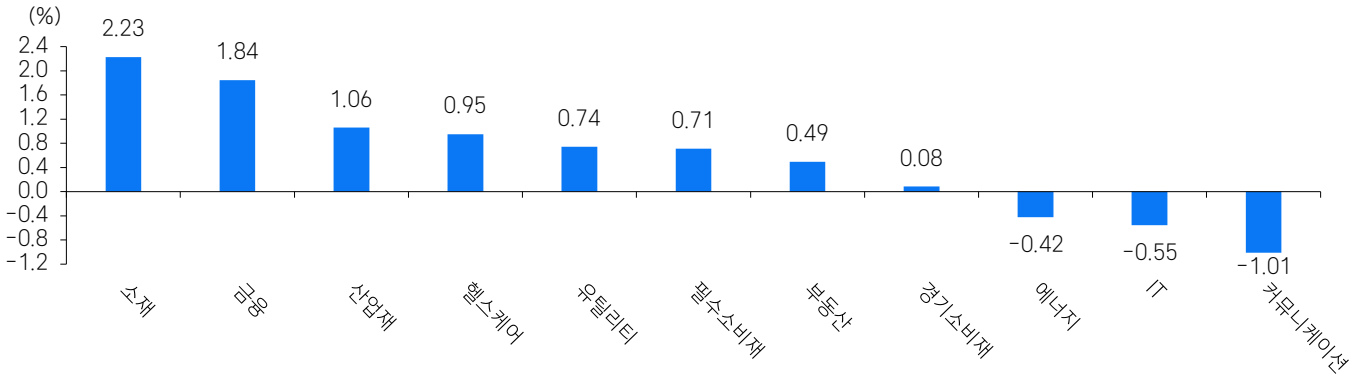
달러 인덱스 3개월 추이



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	비자	6.1	금융
2	마스터카드	4.5	금융
3	메트라이프	3.0	금융
4	나이키	3.0	자유소비재
5	린데	2.7	소재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	오라클	-10.8	정보기술
2	인텔	-3.1	정보기술
3	알파벳	-2.4	커뮤니케이션 서비스
4	브로드컴	-1.6	정보기술
5	코카콜라	-1.6	필수소비재

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

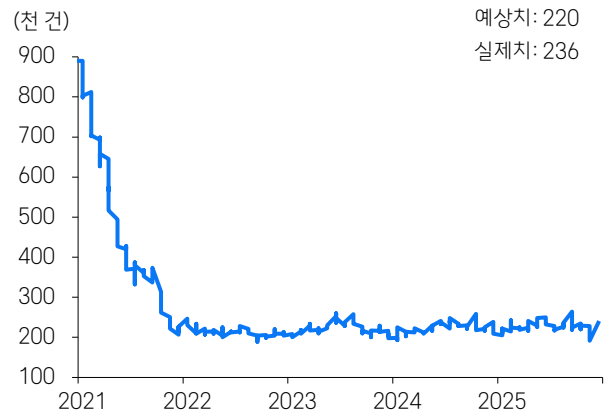
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.85	3.36	-0.35
필라델피아 반도체 지수	-0.75	2.71	6.19
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.21	0.45	-1.71
MSCI EM ETF	-0.47	1.01	-1.24
NDF 원화 환율	-0.03	0.17	-0.20

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

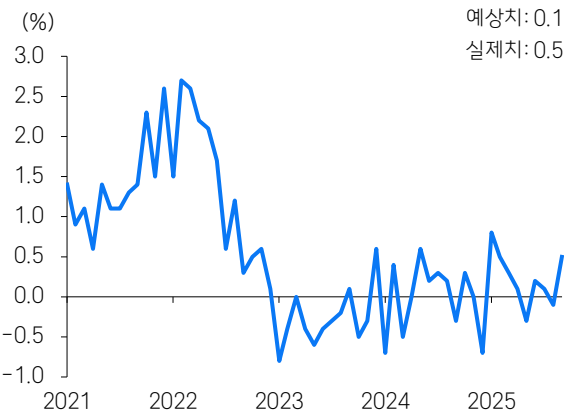
주요 경제 지표

미국 주간 신규 실업수당 청구건수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 9월 도매 재고 전월비



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