GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 12. 15.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

AI 산업 수익성 우려 지속되며 하락

오라클 실적에 이어 브로드컴 실적에서도 수익성 우려 부각

미 국채 30년물, 4.84%까지 상승하며 근 3개월래 최고치 기록

지난 금요일 뉴욕 증시는 핵심 AI 기업들에 대한 수익성 우려가 재차 불거진 영향으로 하락했습니다. 전날 오라클에 이어 당일 실적을 발표한 브로드컴이 11.4% 급락하며 시장 전반에 불안 심리를 자극했기 때문입니다. 동사는 예상을 웃도는 순익과 매출 결과를 공개했습니다. 그러나 세간의 기대를 모았던 OpenAI와의 수주 잔액이 모두 실적으로 연결되지 않을 수 있다는 경고와 함께, 현재 AI 관련 매출의 총마진이 비(非) AI 부문보다 낮다는 CEO의 발언이 부각되면서 어닝 서프라이즈 효과는 크게 퇴색됐습니다. 브로드컴발(發) 수익성 우려 여파로 인해 이날 필라델피아 반도체 지수가 5.10% 내리는 등 반도체 업종 전반이 크게 흔들리는 모습을 보였습니다.

12월 FOMC 이후 시장금리가 장기물을 중심으로 지속 상승한 점도 주식시장의 밸류부담을 가중시켰습니다. 정책금리 전망에 민감한 2년물은 이날 2bp가량 하락했지만, 10년물은 3bp 상승한 4.18%를 기록했습니다. 가장 만기가 긴 30년물의 경우 5bp 가까이 오르며 4.84%로 마감했습니다. 이는 지난 9월 초 이후 가장 높은 수준입니다. 미국 경기 여건이 양호한 상황에서 금리인하가 단행되는 만큼, 경기가 더 과열될 수 있다는 인식이 장기물 금리 상승세를 부추긴 것으로 풀이됩니다. 지난 FOMC에서 금리인하에 반대표를 행사했던 제프리 슈미드 캔자스 시티 연준 총재는 당일 인플레이션이 너무 뜨거운 상태이기 때문에 통화정책은 현재 제약적일 필요가 있다고 주장하기도 했습니다. 한편 달러 인덱스는 강보합세, WTI 유가는 0.28% 내렸습니다.

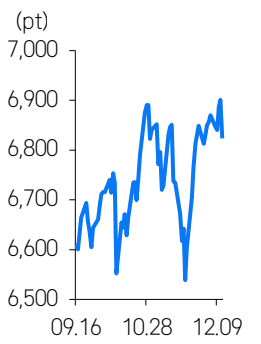
이날 S&P500은 전일 대비 1.07%, DOW는 0.51% 내렸습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 1.69% 하락했고, 중소형 지수 러셀2000도 1.51% 밀리며 약세를 면치 못했습니다. 시총 상위 대형 기술주들도 대체로 부진했습니다. 엔비디아가 3.27%, 아마존이 1.78% 하락한 가운데, 마이크로소프트와 알파벳, 그리고 메타도 1%대의 내림세를 기록했습니다. 반면 애플은 약보합세를 나타냈고 테슬라는 2.70%의 오름세로 마감했습니다. 어닝 서프라이즈를 발표한 스포츠 의류업체 룰루레몬은 9.6% 올랐습니다. 업종별로 살펴보면 필수소비재, 헬스케어 소재가 상승하며 선전한 반면, IT와 에너지, 그리고 커뮤니케이션은 낙폭이 깊었습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,827.41pt	-1.07%
DOW	48,458.05pt	-0.51%
NASDAQ	23,195.17pt	-1.69%
STOXX 600	578.24pt	-0.53%
美 국채 10 년물	4.18%	2.75bp
美 국채 2 년물	3.52%	-1.82bp
달러 인덱스	98.40pt	0.05%
국제유가 (WTI)	57.44$	-0.28%

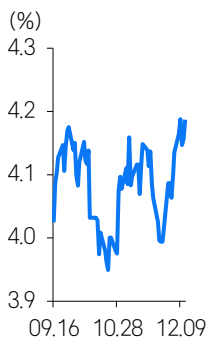
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



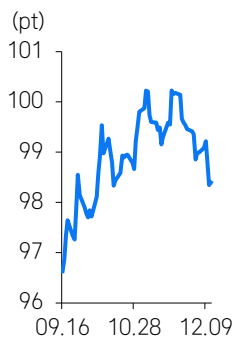
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

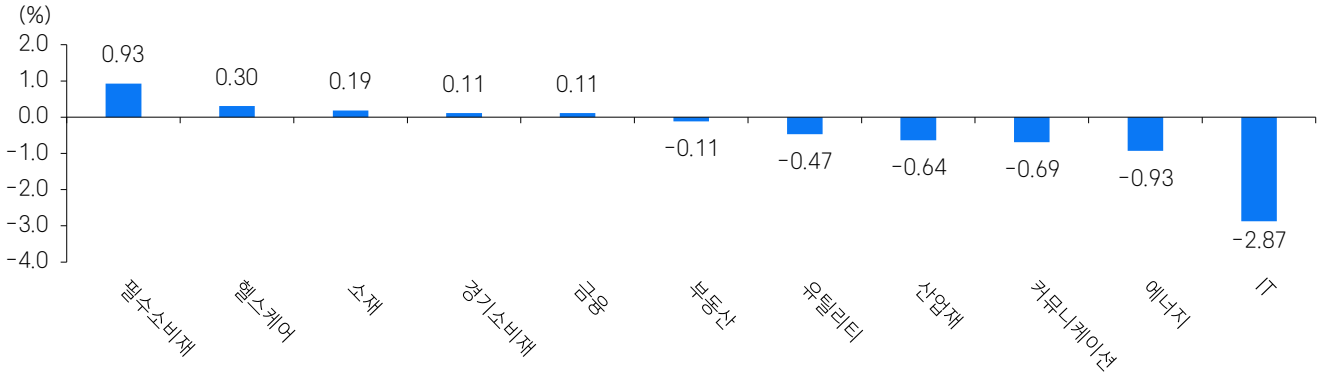
달러 인덱스 3개월 추이



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	제너럴 일렉트릭	3.9	산업재
2	린데	3.2	소재
3	테슬라	2.7	자유소비재
4	아메리칸 인터내셔널	2.5	금융
5	브리스톨 마이어스	2.4	건강관리

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	브로드컴	-11.4	정보기술
2	AMD	-4.8	정보기술
3	오라클	-4.5	정보기술
4	캐터필러	-4.4	산업재
5	인텔	-4.3	정보기술

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

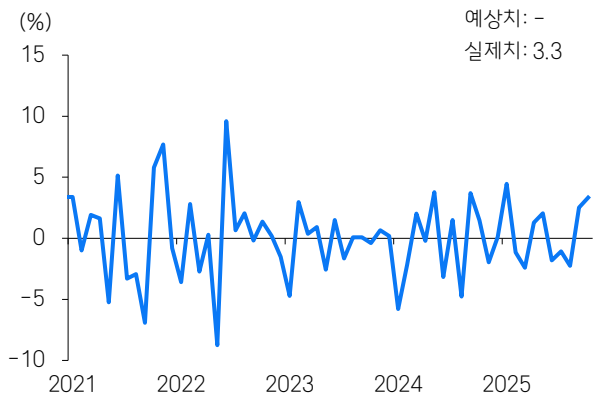
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-2.41	-1.73	-1.55
필라델피아 반도체 지수	-5.10	-4.63	3.26
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	1.10	0.14	0.10
MSCI EM ETF	-1.17	-0.91	-1.31
NDF 원화 환율	0.09	-0.07	-0.44

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

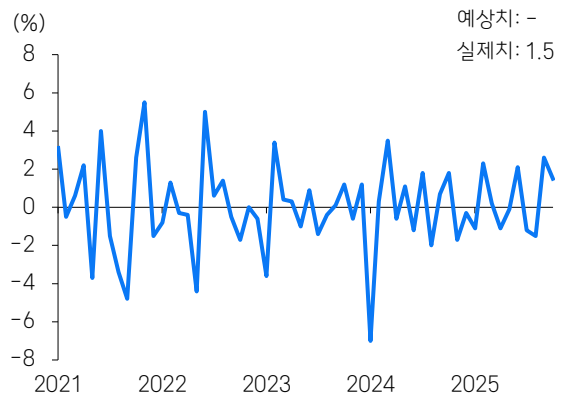
주요 경제 지표

일본 10월 설비가동률 MoM



자료: Bloomberg, 삼성증권

일본 10월 광공업생산 MoM



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