GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 12. 18.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

AI 과잉 투자 논란 재차 환기

오라클, 신규 데이터 센터 건립에 투자자 유치 난항 소식 전파

테슬라 4.62%, 엔비디아 3.81% 하락하는 등 빅테크 동반 약세

지난밤 뉴욕 증시는 AI 관련 기술주들의 과잉 투자 논란이 재차 부각되면서 하락세로 마감했습니다. 최근 부채 부담 가중으로 큰 폭의 주가 조정을 겪은 오라클의 경우, 미 시간주에 위치한 OpenAI용 신규 데이터 센터 건립에 오랜 기간 함께해온 파트너 투자자가 참여하지 않기로 했다는 소식이 전해졌습니다. 동사는 현재 다른 투자자와 최종 협상을 진행 중이라고 밝혔으나, 시장에서는 급증한 부채로 인해 자금 조달 여건이 이전보다 악화되었을 것이라는 의구심이 확산되었습니다. 해당 소식의 여파로 오라클 주가는 5%대의 낙폭을 기록했으며, 여타 AI 인프라 및 플랫폼 서비스 업체들 역시 동반 약세를 면치 못했습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 1.16%, DOW는 0.47% 내렸습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 1.81% 하락했고, 필라델피아 반도체 지수도 3.78% 하락하며 여타 지수 대비 부진한 흐름을 보였습니다. 업종별로는 IT와 커뮤니케이션, 그리고 산업재 섹터의 약세가 두드러졌습니다. 반면 최근 시세가 정체되었던 에너지 섹터는 유가 반등에 힘입어 2.21%의 견조한 오름세를 나타냈습니다. 필수소비재와 소재, 부동산 업종 또한 상승세로 장을 마쳤습니다. 시총 상위 대형 기술주들은 일제히 부진했습니다. 테슬라와 브로드컴이 5% 가까운 하락률을 기록한 가운데 엔비디아와 알파벳이 3%대의 내림세를 보였습니다. 메타와 애플은 각각 1.16%, 1.01%씩 하락했으며, 아마존과 마이크로소프트는 약보합세에 머물렀습니다.

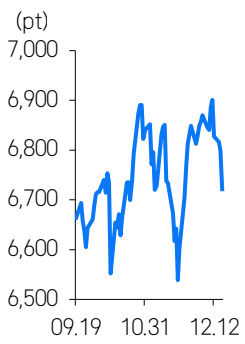
시장금리는 정중동 행보를 이어갔습니다. 최근 트럼프 대통령과 차기 연준의장 후보로서 면담을 진행할 것으로 알려진 크리스토퍼 월러 이사가 추가 금리인하를 지지하는 발언을 내놓았으나, 시장에 큰 반향을 일으키지는 못했습니다. 정책금리 전망에 민감한 2년물은 전일 대비 보합 수준인 3.49%로 마감했고, 벤치마크 금리인 10년물은 1bp가량 오른 4.15%를 기록했습니다. 달러 인덱스는 0.25% 상승한 98.39pt로 종가를 형성했습니다. 전일 큰 폭의 하락세를 나타내며 근 5년래 최저치를 기록했던 WTI 유가는 미국 정부가 베네수엘라 유조선에 대하여 봉쇄령을 내렸다는 소식의 영향으로 전일비 1.2% 상승한 배럴당 55.94 달러에 마감했습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,721.43pt	-1.16%
DOW	47,885.97pt	-0.47%
NASDAQ	22,693.32pt	-1.81%
STOXX 600	579.79pt	0.00%
美 국채 10 년물	4.15%	0.98bp
美 국채 2 년물	3.49%	0.01bp
달러 인덱스	98.39pt	0.25%
국제유가 (WTI)	55.94$	1.20%

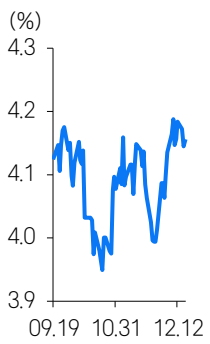
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



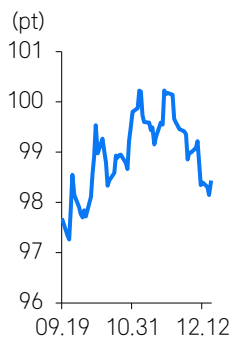
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

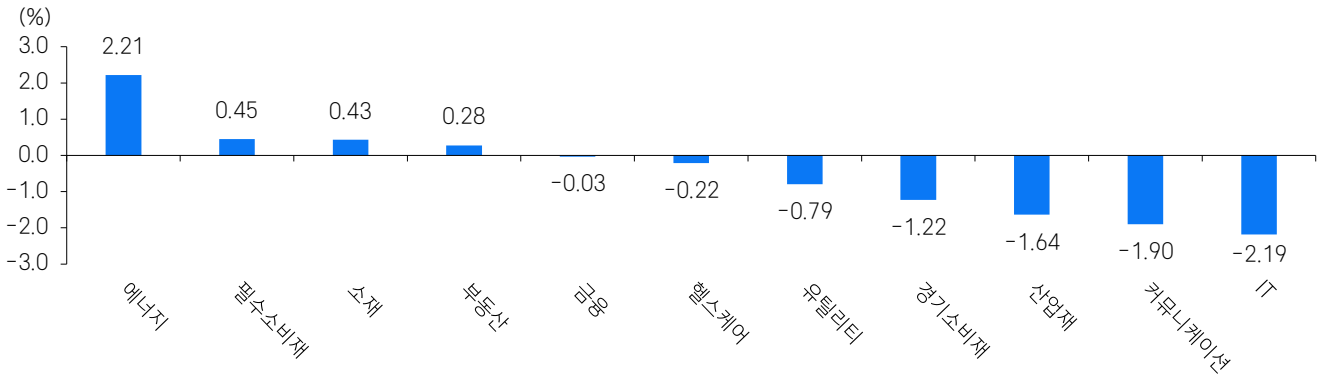
달러 인덱스 3개월 추이



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	코노코필립스	4.6	에너지
2	엑손 모빌	2.4	에너지
3	길리어드 사이언스	2.2	건강관리
4	컴캐스트	2.0	커뮤니케이션 서비스
5	어도비	1.9	정보기술

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	오라클	-5.4	정보기술
2	AMD	-5.3	정보기술
3	테슬라	-4.6	자유소비재
4	캐터필러	-4.6	산업재
5	브로드컴	-4.5	정보기술

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

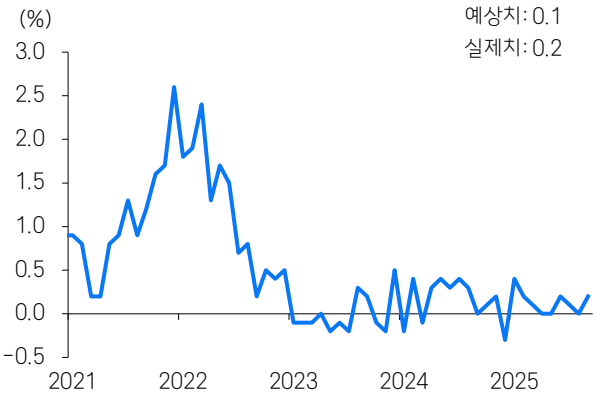
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.05	-8.44	-4.77
필라델피아 반도체 지수	-3.78	-10.34	-0.16
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-1.40	-2.14	-2.67
MSCI EM ETF	-0.72	-4.61	-3.15
NDF 원화 환율	-0.17	-0.22	-1.01

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

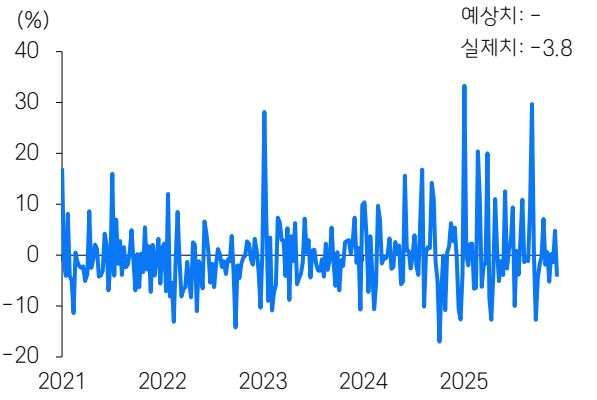
주요 경제 지표

미국 9월 기업재고



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 주간 MBA 주택융자 신청지수



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