GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2025. 12. 19.

글로벌주식팀

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

리서치센터 리포트
바로가기

S&P500, 5거래일 만에 반등 성공

11월 미국 소비자물가지수, 예상치 큰 폭 하회하며 물가 우려 완화

마이크론 테크놀로지, 어닝 서프라이즈 기록하며 견조한 AI 투자 수요 증명

지난밤 뉴욕 증시는 예상치를 밑도는 물가 지표와 마이크론 테크놀로지가 금번 실적을 통해 입증한 강력한 AI 투자 수요에 힘입어 5거래일 만에 반등했습니다. 셧다운 해제 이후 처음 공개된 11월 소비자물가지수는 전월비 0.3% 상승하며 예상치 0.4%를 하회했습니다. 전년 동기 대비 기준으로는 2.7% 상승에 그치며 예상치인 3.1%를 크게 밑돌았습니다. 식품과 에너지를 제외한 근원 물가지수의 경우 전년비 2.6%를 기록했습니다. 이는 지난 2021년 초 이후 가장 낮은 수치로 확인됩니다.

다만 일각에선 10월 데이터가 셧다운 여파로 인해 제대로 조사되지 못했고, 11월 수치 역시 평소보다 늦은 기간부터 집계가 시작됐기 때문에 지표의 신뢰성이 다소 떨어질 수 있다는 분석을 내놓기도 했습니다. 이 때문에 예상치를 큰 폭 하회하는 물가 지수 발표에도 시장금리가 크게 내리지 못한 것으로 풀이됩니다. 실제 정책금리 전망에 민감한 미 국채 2년물의 경우 전일비 2.3bp 내린 3.46%로 마감했습니다. 벤치마크 금리인 미 국채 10년물은 3bp 가량 하락한 4.12%를 기록했습니다. 달러 인덱스의 경우 금리 하락에도 불구, 0.09% 오른 98.45pt로 거래를 마쳤습니다.

이날 S&P500은 0.79%, DOW는 0.14% 올랐습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 1.38% 상승하며 여타 지수 대비 견조한 흐름을 보였습니다. 필라델피아 반도체 지수도 2.51% 강세를 나타냈습니다. 마이크론의 경우 전문가 예상치 범위 상단을 넘어서는 분기 실적을 공개함은 물론, 가이던스 역시 낙관적으로 제시하면서 이날 10.12%의 주가 급등세를 연출했습니다. TSMC가 2.79%, 웨스턴 디지털이 5.26%, 램 리서치가 6.23% 오르는 등 여타 반도체 종목들도 동반 오름세를 보였습니다.

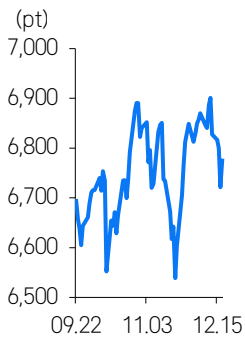
시총 상위 대형 기술주들은 나란히 상승세를 탔습니다. 테슬라가 3.45% 상승한 가운데 아마존과 메타, 그리고 알파벳과 엔비디아, 그리고 Microsoft가 2% 전후의 오름세를 기록했습니다. 브로드컴은 1.18% 상승했고, 애플의 경우 강보합세로 마감했습니다. 트럼프 대통령이 설립한 소셜 미디어 업체 트럼프 미디어는 핵융합 에너지 기업을 인수했다는 소식에 힘입어 이날 주가가 하루 만에 42% 가량 치솟기도 했습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,774.76pt	0.79%
DOW	47,951.85pt	0.14%
NASDAQ	23,006.36pt	1.38%
STOXX 600	585.35pt	0.96%
美 국채 10 년물	4.12%	-3.12bp
美 국채 2 년물	3.46%	-2.29bp
달러 인덱스	98.45pt	0.09%
국제유가 (WTI)	56.15$	0.38%

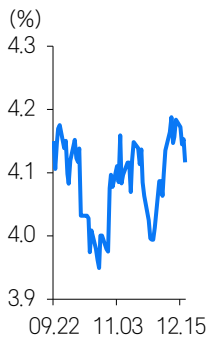
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



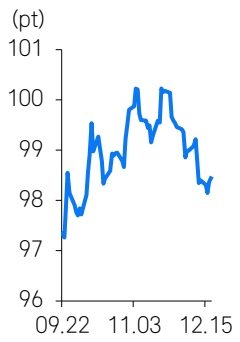
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

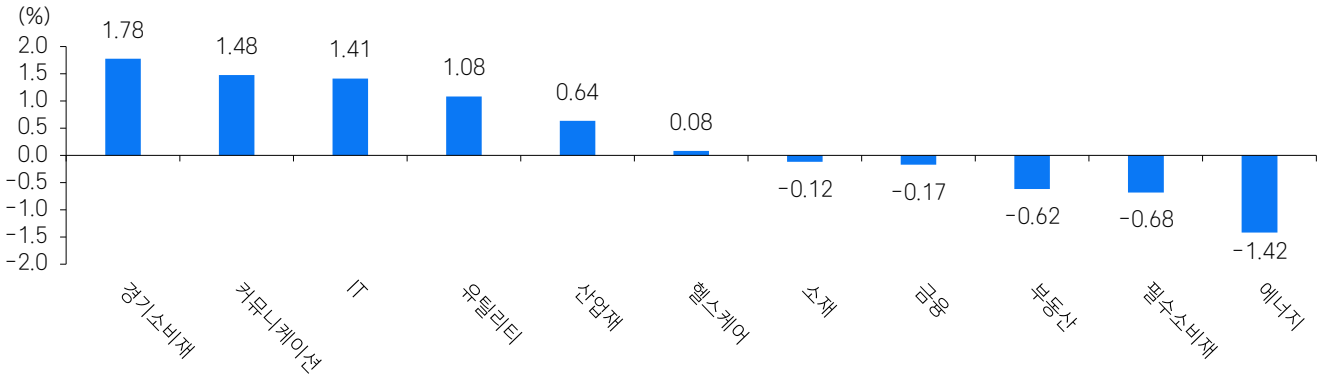
달러 인덱스 3개월 추이



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	스타벅스	4.9	자유소비재
2	테슬라	3.4	자유소비재
3	제너럴 일렉트릭	3.3	산업재
4	아마존 닷컴	2.5	자유소비재
5	메타 플랫폼스	2.3	커뮤니케이션 서비스

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	코노코필립스	-2.9	에너지
2	콜게이트-팜올리브	-2.5	필수소비재
3	아메리칸 타워	-2.4	부동산
4	프록터 앤 갬블	-1.5	필수소비재
5	차터 커뮤니케이션스	-1.5	커뮤니케이션 서비스

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

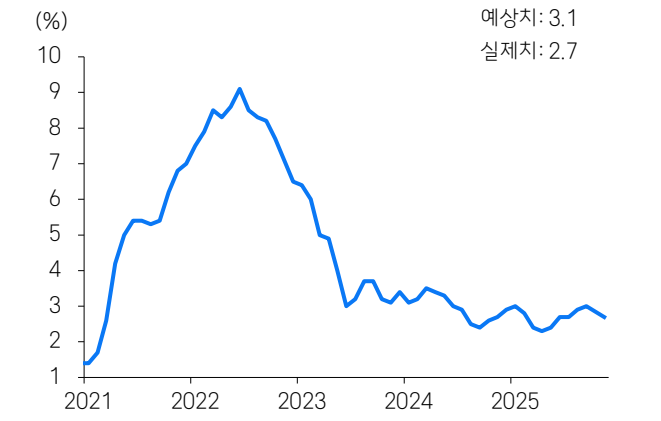
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	1.68	-5.15	-1.66
필라델피아 반도체 지수	2.51	-7.39	4.77
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.45	-1.12	-0.19
MSCI EM ETF	1.14	-3.06	-1.55
NDF 원화 환율	-0.16	-0.05	-0.48

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

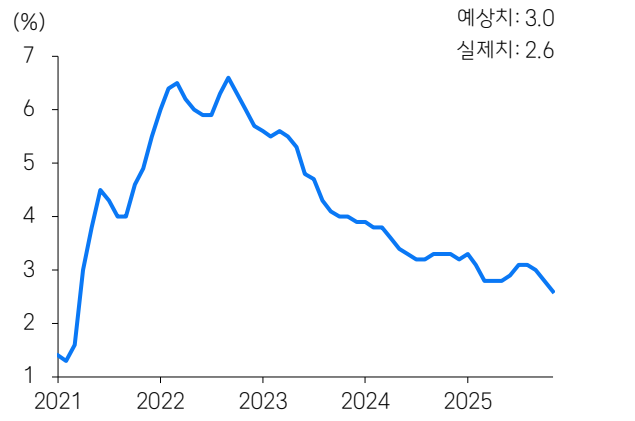
주요 경제 지표

미국 11월 소비자물가지수



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 11월 근원 소비자물가지수



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