한투 라.디.오
(Last Week, This Week, Today)

Key words: 이제는 크리스마스

금주 preview

- 금주는 크리스마스 앞두고 거래량 일시적으로 감소 예상. 다만 크리스마스 전후가 공휴일로 지정됐고 대형 IT/성장주의 투자심리 개선되는 발표 이어지고 있는 점은 단기 조정 컸던 업체의 반발 매수세 유입 동력으로 작용 예상

- 미국 GDP, PCE 발표 등 월말 지표 경계 이어지겠으나, 12월 투자심리 위축시킨 미국, 일본 중앙은행 정책 불확실성 완화. 내년 중간선거 앞두고 친시장/친기업 정책 구체화 기대감도 확대

- 2025년 4분기, 2026년 상반기 실적 눈높이 개선되고 있는 점도 지수 반등 요인으로 작용할 전망

- 양호한 실적에도 조정 컸던 대형 성장/IT 기업, 정책 수혜 기대되는 인프라/산업재

금주 투자 아이디어(ETF)

① **미국 메가캡**, MGK – 양호한 실적에도 단기 조정 컸던 대형 성장주들로 구성. 위험자산 투자심리 회복에 따른 반발 매수세 유입 기대

② **미국 인프라**, RSHO – 주요국 자체 공급망 위한 정책 구체화 수혜 기대. 연말~연초 예산안 집행 방향성 논의 예상. 대형 기업들의 밸류에이션 부담도 완화

③ **미국 디지털 자산/핀테크**, ARKF – 엔캐리트레이드 청산 부담 완화에 따른 반발 매수세 유입 예상

④ **미국 우주/항공**, ARKX – 미국 골든돔 프로젝트 진행, 우주 개발 수혜 기대되는 업체들로 구성. 정부/민간 업체들과 계약 증가하며 실적 개선되는 업체 비중 높음

최보원
bochoi@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

주말/주간 증시 review

[주말 증시]

- 미국 S&P500, 나스닥 지수는 전일대비 0.9%, 1.3% 상승. 마이크론이 예상보다 양호한 실적 발표하며 단기 낙폭 컸던 업체 중심으로 반발 매수세 유입

- 엔비디아의 수출 규제 완화 기대감 커졌고, 중앙은행 정책 불확실성 완화된 점도 투자심리 개선 요인으로 작용

- S&P500 지수 내 IT, 산업재 업종이 2.0%, 0.9% 상승. 헬스케어 업체도 0.7% 상승. 반면 안전자산 선호심리 약화되며 필수소비재와 유틸리티 업종은 0.5%, 1.3% 하락

- 대표 반도체 기업들의 반등으로 필라델피아 반도체 지수는 하루 만에 3.0% 상승

[주간 증시]

- 미국 S&P500, 나스닥 지수는 전주대비 0.1%, 0.5% 상승. 주초반에는 오라클, 브로드컴 실적 발표 영향 지속되며 부진했으나, 주후반 반발 매수세 유입되며 상승 마감

- 과도한 AI 투자 부담 지속됐으나, 견조한 서비스/제품 수요 지속되는 점이 투자심리 개선 동력으로 작용

- 글로벌 증시 변동성 높일 것으로 예상됐던 FOMC, ECB, BOE, BOJ 모두 마무리. 중앙은행 정책 불확실성 완화. 선물/옵션 만기일 영향도 제한적

주말 이슈 점검

이슈 #1. 미시간대 지표

- 미시간대 기대 인플레이션은 4.2%로 예상치였던 4.1% 대비로는 높은 수준. 장기 기대 인플레이션은 3.2%로 기대치 부합

- 미시간대 소비자 심리지수는 52.9pt 로 예상치를 하회. 기대지수와 경제상황지수도 모두 예상치를 하회. 다만 예상을 크게 벗어나지 않는 수준으로 발표되며 증시 영향은 제한적

이슈 #2. 주택 지표

- 기존주택판매건수는 413 만건으로 전월대비 0.5% 증가하는 것에 그침. 예상치였던 415 만건 대비로도 낮은 수준

- 다만 고금리 기조 장기화 우려로 부진했던 기존주택판매가 3 개월 연속 증가세 지속

- 홈디포와 D.R. 호튼은 2.8% 하락. 2 년물, 10 년물 국채금리 동반 반영된 점도 주가 하방 압력으로 작용. 다만 시간외 주가는 상승

이슈 #3. 디지털 자산관련주 반등

- 엔캐리 트레이드 청산 우려 완화되며 비트코인 가격 반등. 가상화폐/디지털 자산 관련주 동반 상승. 로빈후드와 코인베이스는 3.6%, 2.5% 상승. 써클 인터넷 그룹은 6.4% 상승

- 주요국 중앙은행 정책 불확실성 해소됐고, IT 기업들이 반등하며 위험자산 선호심리 회복된 점도 상승 요인으로 작용

이슈 #4. 엔비디아 규제 부담 완화

- 엔비디아의 주가는 전일대비 3.9% 상승. H200 대중 수출 규제 완화 기대감 반영됐기 때문. 미국 상무부가 본격적인 심사를 진행하고 있다는 점 주목. 규제 완화에 따라 추가 실적 개선 기대감 높아진 점이 주가 반등 동력으로 작용

- 엔비디아 이외의 반도체 업체들도 동반 상승. 브로드컴과 AMD가 3.2%, 6.2% 상승. 마이크론은 7.0% 상승. 크레도 테크놀로지 그룹과 아스테라 랩스는 8.3%, 12.7% 상승. 대표 업체들의 반등으로 필라델피아 반도체 지수도 3.0% 상승

이슈 #5. 오라클의 반등

- 오라클은 전일대비 6.6% 상승. 틱톡의 미국 사업 운영 위한 합작법인에 참여할 계획 공개된 영향. 국가 안보를 위한 감사, 검증 역할을 담당할 것으로 예상. 오라클의 클라우드, 데이터 경쟁력 부각된 점도 주가 반등 동력으로 작용

- AI 업체들의 투자심리 위축시켰던 오라클의 반등으로 대표 AI/클라우드 관련주도 동반 상승. 알파벳은 1.6% 상승. 세일즈포스도 0.8% 상승. 팔란티어는 4.1% 상승. 대표 소비재 업체들과 테슬라의 하락에도 아마존은 0.3% 상승

이슈 #6. 대표 의류 관련주는 부진

- 나이키는 전일대비 10.5% 하락. 예상보다 양호한 실적에도 불구하고 중국향 판매 둔화 부담 확대됐기 때문. 관세 영향으로 수익성 약화된 점도 투자심리 위축 요인으로 작용. 룰루레몬, 랄프 로렌, 덱커도 2.6%, 2.0%, 1.1% 하락

이슈 #7. 크리스마스 전후 휴무일 지정

- 미국 트럼프 대통령이 크리스마스 전후 이틀을 연방 행정부처/기관들의 휴무일로 지정. 주식 시장은 기존의 운영 시간으로 진행될 것으로 예상되나, 공휴일이 길어진 만큼 소비, 여행 관련주 부각 예상

이슈 #8. 베네수엘라 규제/원유 가격

- 트럼프 행정부가 베네수엘라 마약 카르텔과의 전쟁을 선포하며 무력 충돌 발생. 베네수엘라 정권을 외국 테러 단체로 지정. 유조선들의 출입을 봉쇄하는 등의 조치도 진행. 공급 불확실성 확대되며 원유 가격 반등

이슈 #9. 중앙은행 회의 후 지표 변화

- 미국 FOMC, 유로존 ECB, 영국 BOE, 일본 BOJ 회의가 마무리. 주요국 중앙은행 회의가 예상을 크게 벗어나지 않는 수준으로 마무리되며 정책 불확실성 완화

- 일본은 중앙은행의 정책금리 인상에도 다카이치 내각의 정책 구체화 기대감 반영되며 엔달러환율이 157 엔을 상회

- 미국은 엔캐리트레이드 청산 부담 완화로 위험자산에 대한 선호심리 개선. 2 년물, 10 년물 국채금리 동반 상승

- 단기 조정 컸던 금, 은, 구리 가격도 동반 상승. 원유 가격도 반등

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

영국 +2.6%
유로스톡스50 +0.7%
나스닥 +0.5%
MSCI 선진국 +0.1%
S&P500 +0.1%
다우 -0.7%
러셀2000 -0.9%
닛케이 -2.6%

주간 수익률(S&P500 업종)

경기소비재 +1.0%
소재 +0.6%
헬스케어 +0.6%
IT +0.5%
커뮤니케이션 +0.1%
금융 -0.2%
유틸리티 -0.6%
산업재 -0.6%
필수소비재 -0.9%
부동산 -1.4%
에너지 -2.9%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 샌디스크(+15.2%), 모더나(+14.7%), 카니발(+12.7%), 노르웨이지안 크루즈 라인 홀딩스(+10.5%), 마이크론 테크놀로지(+10.3%)

Bottom5: 램 웨스턴 홀딩스(-26.3%), 제네락 홀딩스(-13.6%), 나이키(-13.0%), 서비스나우(-10.2%), 레나(-9.5%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

52주 신고가 종목: 테슬라(TSLA), 월마트(WMT), 제이피모간체이스(JPM), 존슨앤드존슨(JNJ), 코스트코(BAC) 등

52주 신저가 종목: 코스트코 홀세일(COST), 아메리칸 타워(AMT), 모토로라 솔루션스(MSI), EOG 리소시스(EOG), 코스타 그룹(CSGP) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*12/23 (화) : 3분기 GDP 예비치, 3분기 PCE/근원 PCE 예비치, 10월 산업생산 등

*12/24 (수) : 크리스마스 이브 휴장, 12월 CB 소비자신뢰지수, 12월 리치몬드 연은 제조업/서비스업/제조업선적 지수, 10월 내구재수주 예비치 등

*12/25 (목) : 크리스마스 휴장, 4분기 애틀랜타 연은 GDPnow 예비치 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 12월 22일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.