산타랠리 임박한 시점, 고개 든 AI 낙관

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 신승윤 _ seungyun.shin@ls-sec.co.kr

산타랠리 임박, 낙관적 내러티브 유지

미 증시는 DOW +0.47%, S&P 500 +0.64%, NASDAQ +0.52%, Russell +1.16%로 상승. 전주 오라클 틱톡 인수에 이어, 엔비디아 대중 수출과 하이퍼스케일러 투자 지속 기대감으로 AI 낙관 확대.

11 개 섹터 중 필수소비재 외 10 개 섹터 상승 마감. M7 은 애플과 마소를 제외한 5 개 종목 강세. 엔비디아(+1.5%)는 내년 2 월 H200 대중 수출 재개 소식에 힘입음. 알파벳(+0.9%)은 에너지 인프라 기업 인터섹트를 인수하며 AI 투자 의지 가시화. 해당 계약으로 퍼스트솔라(+6.6%) 동반 수혜. 동사는 인터섹트에 태양광 모듈을 공급하고 있기 때문. 그 외, 테슬라(+1.6%)는 머스크 보상 패키지 확정 반영

미 국채 금리는 2Y 3.51%(+2.3bp), 10Y 4.16%(+1.6bp)로 상승. 2 년물 국채입찰에서 소폭 부진한 수요 확인한 영향. 다만 금리 인하 내러티브는 훼손되지 않은 상태. 스티브 미란은 50bp 인하 스탠스를 고수하기도. WTI 기준 유가는 베네수엘라 규제 영향에 +2.5% 상승. 금은 사상 최초 $4,400 를 넘어섰으며, 은 또한 역사적 고점 수준

비둘기파 스티브 미란, 금리 인하+임기 유지 언급

전일 미란 발언에서 주목된 부분은 두 가지로, 금리 인하 필요성과 이사직 유지 가능성. ①금리 인하 필요성: 단기적 경기 침체는 저망하지 않으나, 내년 금리 인하가 지속되지 않을 시 경기 침체 가능성 존재. 특히 실업률이 예상보다 크게 상승했을 수 있음을 덧붙임. ②이사직 유지 가능성: 내년 1 월 임기가 종료되더라도, 차기 의장으로 지명된 인물이 상원 인준을 받기 전까지 이사직을 유지할 것이라 설명.

산타랠리 앞두고 시장 우려는 제한적

산타랠리(올해 마지막 5 거래일~내년 첫 2 거래일 해당. 1928 년 이후 80% 확률로 상승세) 기간 임박. 그간 시장 방향성의 핵심은 통화정책과 AI 에 달렸으며, 현 시점 양측 모두 낙관적 내러티브 확인됨. 글로벌 IB 의 연말 S&P 500 전망치는 7,000pt~8,100pt 로, Range 가 지난 10 년래 가장 좁은 상태. 이는 시장의 견해가 같은 방향성을 갖고 있음을 시사. CNN Fear&Greed Index 는 전주의 공포→중립 단계로 전환. 오라클이 촉발한 AI 버블 논쟁도 2 주만에 진정되며, VIX 지수 14.1pt 로 연내 최저 수준

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	48,362.68		0.47	-0.11	1.35	4.58	13.68
S&P500	6,878.49		0.64	0.91	0.43	4.17	16.95
NASDAQ	23,428.83		0.52	1.61	0.27	5.19	21.33
Russell 2000	2,558.78		1.16	1.11	2.33	7.98	14.74
Stoxx 600	586.75		-0.13	0.72	1.79	4.39	15.59
영국(FTSE)	9,865.97		-0.32	1.18	1.50	3.42	20.71
상해종합	3,917.36		0.69	1.28	0.74	2.15	16.87
홍콩H	25,801.77		0.43	0.67	-0.22	2.31	28.62
니케이225	50,402.39		1.81	0.47	0.30	3.65	26.34
KOSPI	4,105.93		2.12	0.38	4.57	6.56	71.12
KOSPI 200 선물	583.45		-0.01	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	929.14		1.52	-1.03	1.80	7.55	37.00
인도(NIFTY)	26172.40		0.79	0.56	-0.12	0.40	10.69

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.51		2.3bp	0.5bp	1.7bp	-0.1bp	-73.5bp
미국채10년(%)	4.16		1.6bp	-1.0bp	15.0bp	9.9bp	-40.6bp
국고채3년(%)	3.00		-2.0bp	0.3bp	0.5bp	12.2bp	40.0bp
일본10년(%)	2.08		6.1bp	12.6bp	27.1bp	30.4bp	99.2bp
달러인덱스(pt)	98.26		-0.34	-0.05	-1.20	-1.91	-9.42
NDF 환율(1M)	1478.06		0.29	0.80	0.90	0.70	0.15
유로/달러	1.18		0.44	0.08	1.41	2.16	13.60
위안/달러	7.04		-0.06	-0.16	-0.53	-0.96	-3.59
엔/달러	157.05		-0.44	1.17	0.56	0.41	-0.10
WTI(NYMEX)	57.94		2.51	2.24	-0.60	0.22	-14.29
천연가스	3.99		0.05	-0.65	-17.81	-15.96	-14.39
구리(LME)	11910.36		0.38	2.08	6.26	10.41	32.21
금(NYMEX)	4443.60		2.41	3.22	4.82	9.31	69.31

특징주: TSLA 머스크 보상안 승소, ORCL 낙관 확대

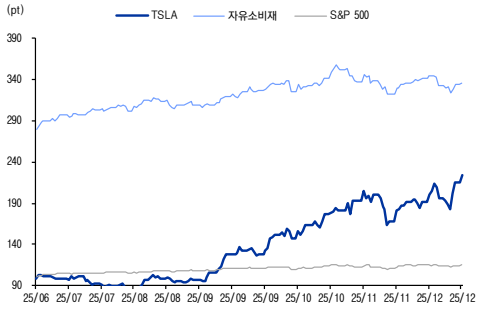
● 종목 수익률 TOP 15 (%, YTD)

	상위 종목				
No	Top 1~15	YTD	No	Top 16~30	YTD
1	웨스턴 디지털	292.3	16	헌팅턴 잉걸스 인더스트리즈	87.1
2	마이크론 테크놀로지	228.6	17	코닝	86.0
3	Robinhood Markets Inc	228.4	18	인텔	81.4
4	씨게이트 테크놀로지 홀딩스	227.7	19	달러 제너럴	81.4
5	뉴몬트	181.8	20	어드밴스드 마이크로 디바이시	78.0
6	워너브라더스 디스커버리	172.0	21	CVS 헬스	74.6
7	팔란티어 테크놀로지스	156.5	22	NRG 에너지	74.0
8	램리서치	142.6	23	카디널 헬스	73.5
9	앱러빈	126.5	24	아이덱스 래버러터리스	69.8
10	GE 버노바	101.2	25	앨버말	68.9
11	KLA	100.9	26	씨티그룹	67.8
12	태피스트리	97.4	27	알파벳	63.6
13	암페놀	94.6	28	알파벳	63.5
14	하우멧 에어로스페이스	90.3	29	달러 트리	63.5
15	제너럴 에어로스페이스	88.7	30	TE 커넥티비티	63.3

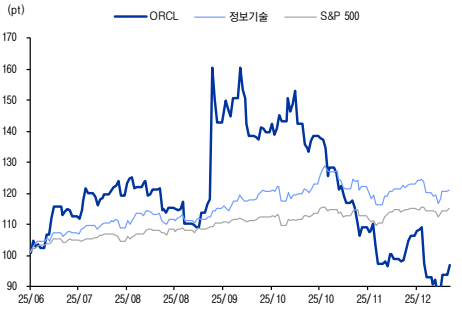
	하위 종목				
No	Bottom 1~15	YTD	No	Bottom 16~30	YTD
1	트레이드 데스크	-68.3	16	컨스텔레이션 브랜즈	-35.9
2	알렉산드리아 리얼에스테이트	-50.2	17	유나이티드헬스 그룹	-35.7
3	덱커스 아웃도어	-49.8	18	지브라 테크놀로지스	-35.4
4	가트너	-48.3	19	박스터 인터내셔널	-34.9
5	룰루레몬 애슬레티카	-44.5	20	센틴	-34.1
6	몰리나 헬스케어	-43.8	21	풀 코퍼레이션	-31.9
7	Dow Inc	-41.6	22	캠벨 수프	-31.8
8	라이온델바젤 인더스트리스	-41.3	23	코파트	-31.4
9	차터 커뮤니케이션스	-39.9	24	이리 인뎀니티	-30.6
10	크로락스	-39.6	25	페이팔 홀딩스	-29.9
11	팩트셋 리서치 시스템스	-39.4	26	타겟	-29.6
12	콘아그라 브랜즈	-37.8	27	스머핏 웨스트록	-29.3
13	치폴리 멕시칸 그릴	-37.1	28	HP	-29.0
14	고대디	-36.1	29	빌더스 퍼스트소스	-27.5
15	램 웨스턴 홀딩스	-36.0	30	원오케이	-27.5

● 금일의 특징주

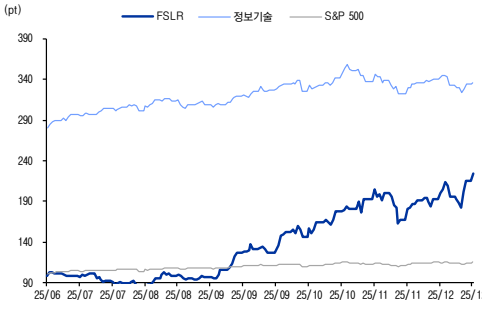
① 테슬라: TSLA



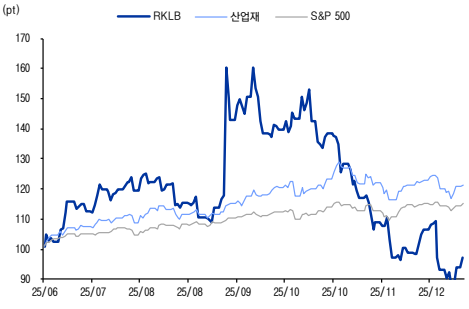
② 오라클: ORCL



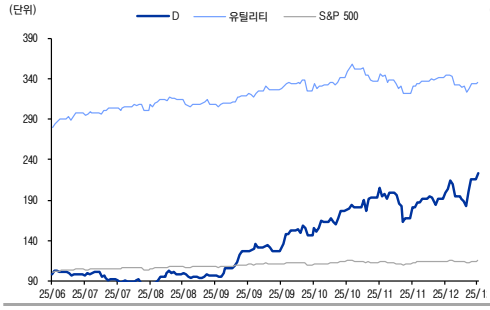
③ 퍼스트 솔라: FSLR



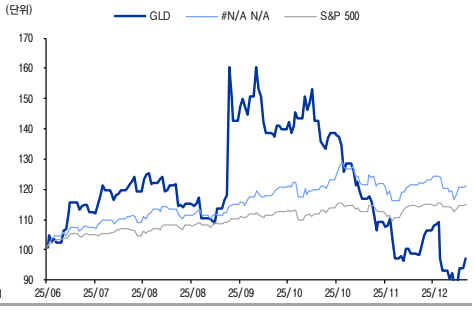
④ 로켓 랩: RKLB



⑤ 도미니언 에너지: D



⑥ SPDR 골드 셰어즈: GLD



● GICS 1 섹터 수익률

순위	섹터	수익률(%)		수익률(%)
	Top 세부업종	1D	Bottom 세부업종	1D
1	소재	1.35		
	금속/채광	3.08	건축자재	0.70
2	금융	1.25		
	은행	1.60	보험	0.66
3	산업재	1.12		
	우주항공/국방	2.09	복합기업	-1.43
4	에너지	1.08		
	에너지 장비/서비스	1.29	석유/가스/소모연료	1.06
5	부동산	0.71		
	부동산 관리/개발	1.72	주택용 리츠	-1.24
6	건강관리	0.66		
	생명과학 도구/서비스	1.36	헬스케어 업체/서비스	0.11
7	자유소비재	0.63		
	자동차	1.47	자동차 부품	-1.39
8	커뮤니케이션 서비스	0.57		
	양방향 미디어/서비스	0.63	엔터테인먼트	-0.23
9	유틸리티	0.42		
	수도 유틸리티	0.34	엔터테인먼트	-0.23
10	정보기술	0.40		
	반도체/반도체 장비	1.21	기술H/W, 스토리지&	-1.01
11	필수소비재	-0.41		
	담배	1.57	필수소비재 판매업체	-1.18

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%, 1D)

	UP	1D	DOWN	1D
1	퍼스트 솔라	6.6	씨게이트 테크놀로지 홀	-4.6
2	노르웨이지안 크루즈 라	5.3	달러 트리	-4.2
3	헌팅턴 잉걸스 인더스트	5.0	도미니언 에너지	-3.7
4	컨스텔레이션 브랜즈	5.0	타겟	-2.9
5	파라마운트 스카이댄스	4.3	램 웨스턴 홀딩스	-2.6

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	PPLT	6.7	MJ	-7.2
2	PLTM	6.7	MSOS	-7.0
3	TAN	4.9	ALTS	-6.1
4	GDXJ	4.4	UNG	-2.8
5	REMX	4.3	UNL	-2.2

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	KOLD		8.7
2	MULL		7.8
3	NUGT		6.9
4	LABU		6.9
5	TAN		4.9
6	UGL		4.7
7	UBRL		4.4
8	UCO		4.3
9	AGQ		4.3
10	SOXL		3.7

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	우주	ARKX	3.3	
2	디지털 경제	BITQ	1.7	
3	천연가스	NANR	1.6	
4	모빌리티	DRIV	1.6	
5	블록체인	BLOK	1.3	
6	통신	IYZ	1.2	
7	디지털 결제	IPAY	1.0	
8	테마 전체	GINN	1.0	
9	핀테크	FINX	1.0	
10	물	PHO	0.9	