2025.12.26

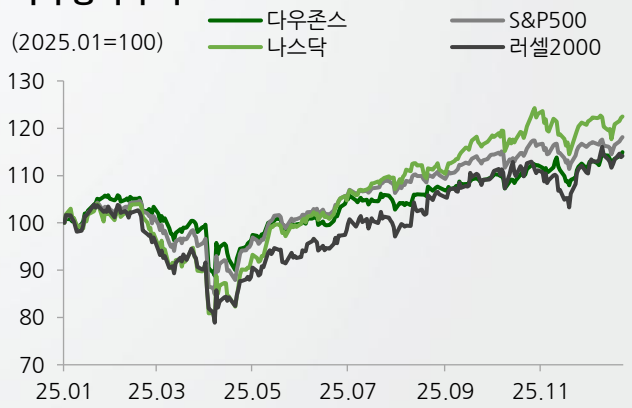
신영 Weekly
Global Recap

- 산타를 기다리며
- [2025 글로벌 증시 리뷰] 달러 약세와 함께 나타난 신흥국 증시의 강세
- [2025 미국 증시 리뷰] 그래도 강세로 마무리 / 반도체와 우주항공&국방의 주도
- [주요 일정 및 리스크 점검] 실적 발표, FOMC, 그리고 연방정부 예산안

주식전략 이상연
02-2004-9045
lee.sang-yeon@shinyoung.com

신영증권

미국 증시 추이



[주간 브리핑] Global Market Weekly Wrap-up (2025.12.22~24)

산타를 기다리며

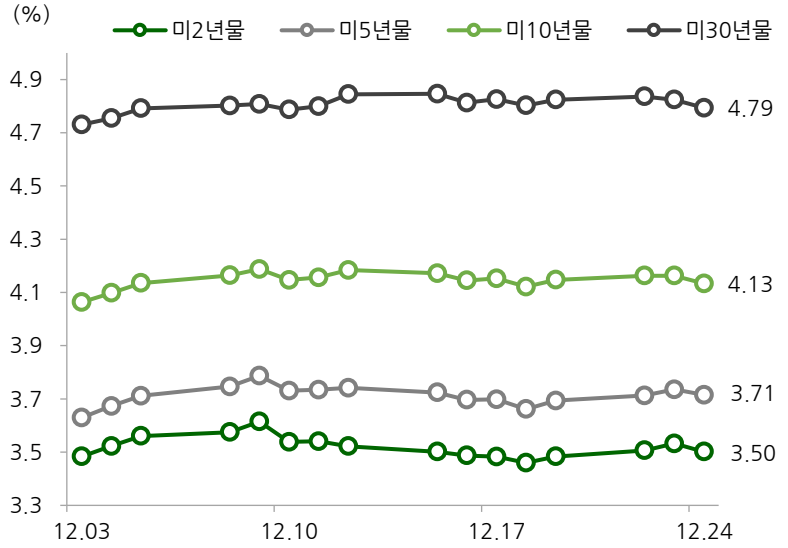
- 미국 증시는 산타랠리 기대감 이어지는 가운데 3분기 GDP 예상치 상회에 따른 경제 연착륙 전망 속 상승세 지속
  -3분기 GDP 4.3% 상승하며 예상치(3.3%) 크게 상회
- 유럽 증시는 연휴를 앞둔 관망세 흐름 속 노보노디스크의 경구용 비만치료제 FDA 승인 소식에 헬스케어 중심 강세 시현
- 미 국채 금리는 3분기 GDP 예상치 상회에 금리인하 기대 후퇴에 상승 출발했으나 크리스마스 휴장을 앞두고 상승폭 축소

글로벌 시장 데이터 (2025.12.24 기준)

	종가	WTD	MTD	YTD
MSCI ACWI	1,022.58	2.14	1.74	21.54
DM	4,474.20	2.09	1.72	20.67
EM	1,392.07	2.50	1.84	29.44
S&P500	6,932.05	2.32	1.21	17.86
나스닥	23,613.31	2.64	1.06	22.28
STOXX50	5,746.24	0.08	1.38	17.37
TOPIX	3,417.98	1.82	1.17	22.73
CSI300	4,642.54	1.97	2.56	17.98
KOSPI	4,108.62	2.86	4.64	71.23
달러인덱스	97.95	-0.47	-1.53	-10.53
원/달러 환율	1,445.70	-27.40	-21.10	-26.60
미국채 10년물	4.13	1.18	12.03	-43.55
독일국채 10년물	2.86	1.20	17.30	49.50
영국국채 10년물	4.51	2.60	6.70	-6.10

주) 단위: 주가지수(pt, %), 달러인덱스(pt), 원/달러 환율(원), 채권(%, bp)
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국 국채금리 추이



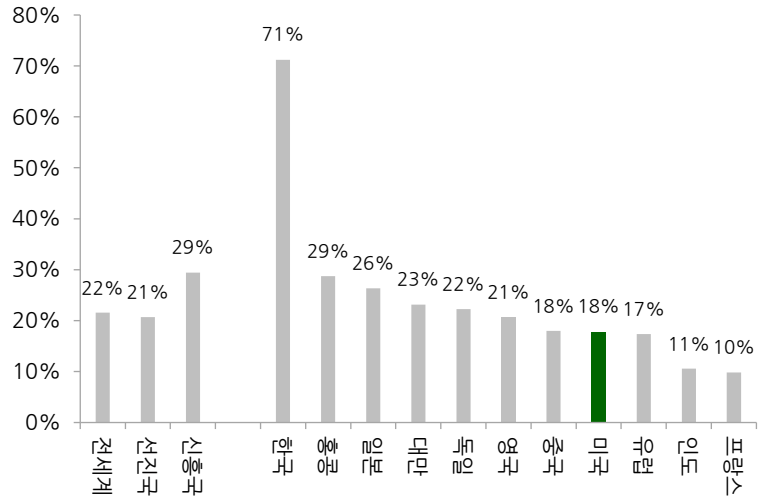
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[2025 글로벌 증시 리뷰] 달러 약세와 함께 나타난 신흥국 증시의 강세

신흥국〉전세계〉선진국, 아시아 증시 강세

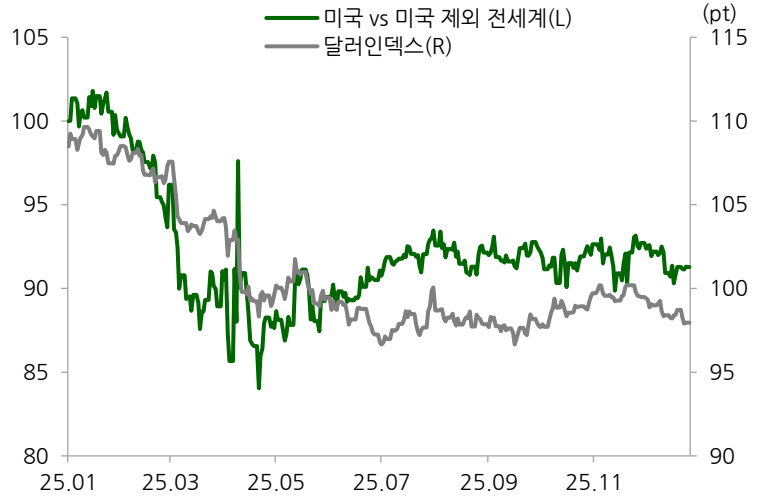
- 트럼프 대통령 취임 직후부터 현재까지 달러 인덱스 하향 기조 지속되며 신흥국 증시 강세가 두드러짐
  -YTD 수익률 기준: 신흥국(+29.4%)〉전세계(+21.6%)〉선진국(+20.7%)
- 이외에도 국가별로는 한국〉홍콩〉일본〉대만〉독일〉영국〉중국 순으로 미국 증시 대비 강세를 보임
  -한국, 일본, 대만은 달러대비 자국 통화 약세에도 불구하고 높은 수익률을 기록

주요국 증시 YTD 수익률 추이



주) 2025.12.24 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국 vs 미국 제외 전세계 증시 상대 강도 및 달러 인덱스 추이



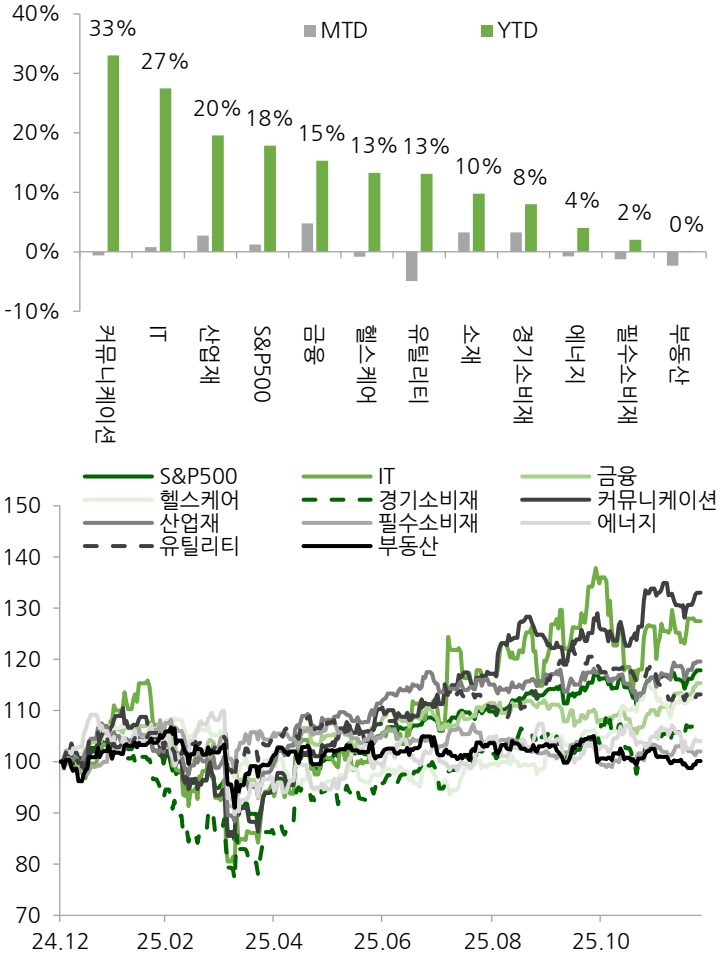
주) 2025.12.24 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[2025 미국 증시 리뷰] 그래도 강세로 마무리

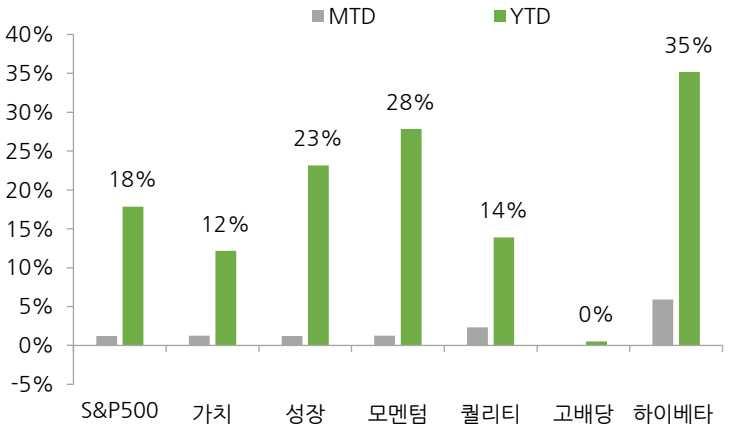
하이베타, 모멘텀 장세

- S&P500 YTD 수익률 +17.9%로 3년 연속 두 자릿수 수익률 기록
  -2023년 24.2%, 2024년 25.2%
- 업종별로는 커뮤니케이션, IT, 산업재가 전체지수를 아웃퍼폼
- 스타일별로는 하이베타, 모멘텀, 성장의 강세
- 여전히 성장주의 수익률 기여도가 높은 상황

S&P500 업종별 수익률 비교 및 연간 추이: 커뮤니케이션, IT, 산업재 주도



S&P500 스타일별 수익률 비교: 하이베타, 모멘텀, 성장 강세



주) 2025.12.24 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

주) 2025.12.24 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[2025 미국 증시 리뷰] 반도체와 우주항공&국방의 주도

M7의 쏠림은 해소되었지만 여전히 테크 중심의 장세

- 범용 메모리 반도체 판가 상승 지속 → AI 반도체 보다 강했던 레거시 업체 주가의 강세
- 하반기 우주항공, 조선 등 방산업에 대한 관심 이어지면서 산업재의 약진도 두드러짐

S&P500 내 YTD 수익률 TOP25 기업 목록: 힘 빠진 M7, 반도체 제조/우주항공&국방의 강세

2024					2025				
티커	기업명	YTD 수익률(%)	GICS Level 1	GICS Level 2	티커	기업명	YTD 수익률(%)	GICS Level 1	GICS Level 2
APP	앱러빈	712.62	정보기술	소프트웨어	SNDK	샌디스크 /DE	582.35	정보기술	기술 하드웨어, 스토리지
PLTR	팔란티어 테크놀로지스	340.48	정보기술	소프트웨어	WDC	웨스턴 디지털	298.51	정보기술	기술 하드웨어, 스토리지
CVNA	카바나	284.13	자유소비재	전문 소매	MU	마이크론 테크놀로지	240.64	정보기술	반도체 & 반도체 장비
VST	비스트라	257.92	유틸리티	독립 전력 생산업체	STX	씨게이트 테크놀로지 홀딩스	230.52	정보기술	기술 하드웨어, 스토리지
HOOD	Robinhood Markets Inc	192.46	금융	캐피탈 시장	HOOD	Robinhood Markets Inc	223.24	금융	캐피탈 시장
NVDA	엔비디아	171.17	정보기술	반도체 & 반도체 장비	NEM	뉴몬트	181.38	소재	금속 & 채광
GEV	GE 버노바	140.53	산업재	전기 장비	WBD	워너브라더스 디스커버리	176.54	커뮤니케이션	엔터테인먼트
UAL	유나이티드 에어라인스 홀딩스	135.34	산업재	여객 항공사	PLTR	팔란티어 테크놀로지스	156.74	정보기술	소프트웨어
AXON	액손 엔터프라이즈	130.06	산업재	우주항공 & 국방	LRCX	램리서치	145.51	정보기술	반도체 & 반도체 장비
IBKR	인터랙티브 브로커스 그룹	113.11	금융	캐피탈 시장	FIX	컴포트 시스템스 유에스에이	125.93	산업재	건설 & 엔지니어링
TPL	Texas Pacific Land Corp	110.99	에너지	석유, 가스 & 소모 연료	APP	앱러빈	124.65	정보기술	소프트웨어
EME	엠코 그룹	110.69	산업재	건설 & 엔지니어링	CVNA	카바나	117.14	자유소비재	전문 소매
AVGO	브로드컴	107.70	정보기술	반도체 & 반도체 장비	GEV	GE 버노바	102.88	산업재	전기 장비
FIX	컴포트 시스템스 유에스에이	106.18	산업재	건설 & 엔지니어링	KLAC	KLA	102.66	정보기술	반도체 & 반도체 장비
TRGP	타가 리소시스	105.48	에너지	석유, 가스 & 소모 연료	TPR	태피스트리	99.30	자유소비재	섬유, 의류 & 사치품
HWM	하우멧 에어로스페이스	102.09	산업재	우주항공 & 국방	APH	암페놀	98.62	정보기술	전자 장비 기기 & 부품
CEG	Constellation Energy Corp	91.39	유틸리티	전기 공익 사업체	HWM	하우멧 에어로스페이스	93.99	산업재	우주항공 & 국방
ANET	아리스타 네트웍스	87.73	정보기술	통신 장비	GE	제너럴 에어로스페이스	89.91	산업재	우주항공 & 국방
GDDY	고대디	85.92	정보기술	IT 서비스	GLW	코닝	88.68	정보기술	전자 장비 기기 & 부품
WSM	윌리엄스 소노마	83.55	자유소비재	전문 소매	HII	헌팅턴 잉걸스 인더스트리즈	88.10	산업재	우주항공 & 국방
NFLX	넷플릭스	83.07	커뮤니케이션	엔터테인먼트	INTC	인텔	80.35	정보기술	반도체 & 반도체 장비
DECK	덱커스 아웃도어	82.30	자유소비재	섬유, 의류 & 사치품	DG	달러 제너럴	78.65	필수소비재	필수소비재 판매업체
KKR	KKR	78.53	금융	캐피탈 시장	AMD	어드밴스드 마이크로 디바이시스	78.03	정보기술	반도체 & 반도체 장비
RCL	로얄 캐리비안 크루지스	78.15	자유소비재	호텔, 레스토랑 & 레저	NRG	NRG 에너지	77.96	유틸리티	전기 공익 사업체
TPR	태피스트리	77.48	자유소비재	섬유, 의류 & 사치품	CVS	CVS 헬스	76.25	건강관리	건강관리 업체 & 서비스

주1) S&P500 지수 전체 구성종목 대상, 신규상장/재상장의 경우 상장일 종가 기준으로 YTD 수익률 산출
주2) 2024,2025 모두 해당하는 기업은 회색 음영 처리
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[주요 일정 및 리스크 점검] 실적 발표, FOMC, 그리고 연방정부 예산안

냉탕과 온탕 사이

- 월 초는 차기 연준의장 조기 지명 여부, 월 말은 FOMC, BOJ 금정위에서의 현 경기 상황 관련 코멘트 주목
- 월 중순 금융 업종을 시작으로 본격적인 실적 발표 기간에 진입 → 해당 기간 동안 퀄리티/가치 업종의 상대적 강세 가능
- CES, JP 모건 헬스케어 컨퍼런스와 같은 산업 이벤트도 존재하나 단기 모멘텀에 불과할 가능성 고려 필요

2026년 1월 주요 일정 캘린더

월	화	수	목	금
			1/1	1/2
1/5	1/6 CES 2026(~9일)	1/7	1/8	1/9
1/12 JPM 헬스케어 컨퍼런스 (~15일)	1/13 美 12월 CPI JPM	1/14 BAC, C, WFC	1/15 GS, MS, NFLX	1/16
1/19	1/20 SCHW, DHI	1/21 JNJ, UNKH, BLK	1/22 BOJ 금융정책회의(~23일) BX, GE, INTC, PG, V	1/23
1/26	1/27 FOMC(~28일) 3M, GM, LMT	1/28 GEV, IBM, TSLA	1/29 AAPL, AMZN	1/30 연방정부 임시 예산안 만료 AXP, CVX, XOM

주) 일정은 현지시간 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

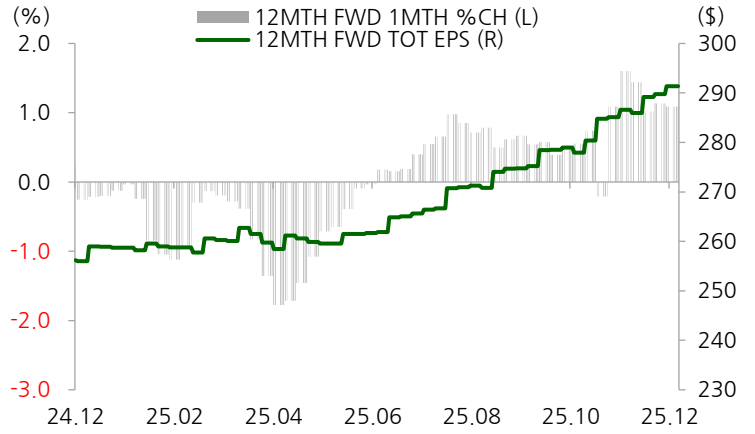
[Appendix] Global Stock Market : Valuation & Earnings

글로벌 주식시장 주요 데이터

	(USD bn)	% Chg.		Revision	12MF Valuation & Earnings				
	Mkt cap.	4W	YTD	1m % chg.	P/E	P/B	ROE	Growth	DY
DM	81,027	2.27	20.68	0.89	19.74	3.44	17.44	13.66	1.71
- US	58,448	1.76	17.79	1.09	22.01	4.73	21.50	15.11	1.21
- EU	8,157	3.93	31.60	0.12	15.15	1.98	13.09	14.01	3.21
- JAPAN	4,507	1.33	22.12	1.92	16.11	1.65	10.22	8.66	2.26
- UK	3,071	1.79	20.65	-0.34	13.03	2.03	15.59	10.62	3.52
- France	2,178	0.05	9.70	-0.40	15.07	1.89	12.55	19.42	3.32
- Canada	2,791	2.44	28.62	1.19	16.80	2.32	13.82	11.42	2.45
- Switzerland	2,071	3.07	14.10	0.13	18.29	3.55	19.39	8.40	2.93
- Germany	1,964	2.87	17.12	0.18	14.76	1.73	11.73	14.61	2.92
- Australia	1,299	1.88	3.38	0.76	18.45	2.31	12.52	5.95	3.57
- Netherlands	986	0.58	17.84	0.84	19.08	3.04	15.91	14.01	1.95
- Sweden	666	1.61	13.51	0.30	18.64	2.88	15.45	11.88	2.75
- HK	396	1.02	32.39	-0.16	14.11	1.13	7.98	8.74	3.81
- Spain	788	4.90	55.16	1.43	12.92	1.84	14.24	7.48	4.29
- Denmark	383	5.29	-24.67	-2.77	15.99	2.77	17.33	-1.28	2.88
- Italy	528	2.98	31.17	-0.03	12.50	1.54	12.28	16.08	4.97
- Finland	175	3.96	32.92	1.19	18.33	2.24	12.21	15.55	3.57
- Singapore	341	1.38	20.98	-0.07	15.39	1.83	11.88	9.41	4.14
- Norway	115	4.10	13.64	-0.54	12.04	1.74	14.44	11.20	5.73
- Israel	224	6.96	30.09	-0.39	13.31	2.46	18.50	5.66	2.15
EM	9,761	1.56	29.41	0.64	13.15	1.84	13.97	17.15	2.66
- China	2,787	-1.22	28.07	-2.00	12.35	1.41	11.41	11.06	2.29
- Korea	1,236	3.90	84.67	5.71	9.68	1.32	13.58	43.55	1.61
- Taiwan	1,961	3.26	27.12	1.36	17.33	3.30	19.05	20.16	2.52
- India	1,524	-0.08	8.10	-0.26	22.33	3.36	15.03	15.90	1.38
- Brazil	422	-1.07	25.86	-0.11	9.13	1.58	17.31	1.98	6.02
- South Africa	378	8.28	54.68	2.89	10.27	2.04	19.85	28.33	3.94
- Russia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saudi Arabia	288	-0.29	-8.61	-0.73	13.84	1.86	13.41	7.99	4.55
- Thailands	107	1.27	-4.22	0.17	15.39	1.53	9.92	4.67	3.89
- Mexico	196	4.16	31.99	0.14	12.36	2.16	17.50	8.77	4.23
- Malaysia	122	3.61	0.38	-0.56	14.14	1.36	9.63	7.47	4.34
- Indonesia	98	-2.18	-4.11	-0.19	12.19	1.95	16.01	7.53	5.33
- Philippines	38	1.83	-0.97	-0.81	10.15	1.44	14.15	8.59	3.47
- Poland	112	5.68	44.81	1.21	10.37	1.46	14.03	1.10	4.62
- U.A.E	146	7.65	21.43	1.02	9.44	1.66	17.62	9.39	5.00
- Turkey	43	4.64	16.06	-2.68	5.81	0.81	13.86	58.63	4.39
- Hungary	31	3.02	41.11	1.25	7.27	1.15	15.79	5.73	4.40
- Greece	57	2.23	78.39	1.11	8.88	1.24	13.98	11.07	5.62

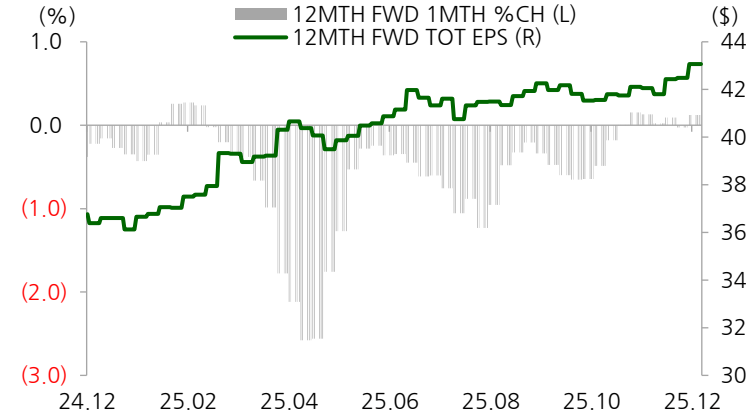
자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

미국 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

유럽 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.