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

## Key words: 2025년의 마지막, 2026년의 시작

### 금주 preview

- 금주는 미국 FOMC, 일본 BOJ 의사록 공개 앞두고 일시적으로 중앙은행 정책 불확실성 심화 예상. 다만 미국 증시는 뚜렷한 방향성 보다는 주식 시장내 거래량 줄어드는 영향 크게 반영 예상

- 주요 기업 실적, 매크로 지표 발표 대부분 마무리된 만큼 트럼프 행정부의 발언 및 주요국 정상들의 회담 결과에 초점이 맞춰질 전망

- 미국, 유럽 내 정치 불확실성 지속. 지정학적 리스크 확산시키는 요인들도 더해지는 국면. 연말~연초에는 국가간 패권 확보 위한 조치도 구체화 예상. 미국 내에서는 중간선거를 준비도 본격화

- 미국, 유럽, 아시아 국가 내 정부 지출 방향성도 구체화. 각국 헤게모니 확보 위한 정책에 대응 필요한 국면

- 연말~연초 일시적 등락 보다 2026년 각국 정부/기업 자금 유입 늘어날 산업에 주목 필요

### 금주 투자 아이디어(ETF)

① **글로벌 산업재/인프라, EXI** – 미국, 유럽, 아시아 대표 산업재 기업들로 구성. 각국 자체 공급망 강화, 인프라 구축 다각화 진행 수혜 예상되는 업체 비중 높음

② **글로벌 로봇, BOTZ** – 미국, 아시아, 유럽 대표 로봇 관련주들이 포함. 각국 산업 자동화 수요 확대 시 주목될 서비스/장비 보유 업체들이 상위권에 위치

③ **금, GDX** – 안전자산 선호 심리 위축에도 금 가격 상승세 지속. 위험자산 투자 심리 위축되며 미국 대표 경기민감주 차익실현 매물 출회 시에도 부담 제한적인 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]

- S&P500 지수는 보합권 등락 반복 후 약보합세로 마감. 크리스마스 이후 6 거래일 만에 하락 전환. 장중 사상 최고치 경신했으나, 크리스마스 주간 및 연말 휴가 시즌 진입하며 주식 시장 내 거래량 위축된 영향

- S&P500 지수 내에서도 경기소비재, 에너지, 금융 업종은 0.4%, 0.3%, 0.2% 하락했으나, 소재와 IT 업종이 0.6%, 0.2% 상승. 부동산(리츠), 헬스케어 업종도 0.1% 상승

- 나스닥 지수는 0.1% 하락했으나, 대형 반도체 기업 상승세 이어지며 필라델피아 지수는 0.1% 상승 마감. 엔비디아, 브로드컴, TSMC, ASML, 램리서치 등이 동반 상승

[주간 증시]

- S&P500 지수는 전주대비 1.4% 상승. 12월 초~중순 낙폭 컸던 IT/성장주 반등. 연준 정책 및 대형주 실적 불확실성 완화되며 위험자산 선호심리 회복

- 나스닥 지수는 전주대비 1.2% 상승. 반도체 기업들의 상승세 지속되며 필라델피아 반도체 지수는 2.0% 상승. 과도한 투자 부담 지속에도 AI 수요 지속 기대감 반영됐기 때문

- 양호한 실적에도 단기 낙폭 컸던 업체 중심으로 반발 매수세 유입. IT, 커뮤니케이션 업종 이에외도 산업재, 금융 업종도 강세. 국래금리 반등에도 진입 부담 완화된 업체 반등 컸기 때문

## 주말 이슈 점검

### 이슈 #1. 트럼프 대통령의 중간선거 준비

- 트럼프 미국 대통령의 정치 자금 모금 지속. 2024 년 11 월 당선 이후 슈퍼팩(특별 정치활동위원회, super PAC), 백악관 행사, 연회장 건설 프로젝트 등으로 모인 자금이 약 20 억 달러에 달하는 것으로 파악

- 슈퍼팩으로 유입된 자금은 2026 년 중간선거에 활용 예상. 미국 내부에서는 중간선거를 위한 비용이 이미 다 확보된 것으로 평가

- 휴일에는 사저 리조트에서 고액 기부자들과 소규모 만찬을 진행. 만찬 참석을 위해서 100 만달러를 지불해야 하는 것으로 파악

- 취임식 때만 약 2.5 억달러, 10 월 백악관 연회장 건설에만 3.5 억달러의 자금이 유입되는 것으로 파악되며, 2026 년 월드컵 등을 앞두고도 자금 유입 지속될 것으로 평가

### 이슈 #2. 미국 공화당 내 갈등 심화

- 미국 공화당 의원이 2026 년 중간선거를 앞두고 현재까지 약 30 명이 불출마를 선언. 1974 년 집계 이후 역대 최다 이탈 기록을 경신. 일부는 정계 은퇴 계획

- 트럼프는 올해 약 225 건의 행정명령에 서명했으나, 의회에서 통과한 법률은 약 61 건에 불과

- 미국 공화당 내 갈등이 커지는 것으로도 파악되나, 트럼프 대통령에게 우호적인 인물이 늘어날 수 있다는 점도 부각

### 이슈 #3. 나이지리아 공습

- 미국 트럼프 행정부가 크리스마스에 나이지리아 북서부를 공습. 기독교인 학살을 막기 위해 IS 테러리스트를 상대로 공격을 감행했다고 발표. IS, 라쿠라와 등이 표적이었다는 입장

- 미국 내 기독교 단체 및 공화당 고위인사들이 나이지리아에서 이어지는 폭력을 강조한 것에 대한 행동으로 평가되나, 일부에서는 정치적인 행보였다고도 평가

### 이슈 #4. 유럽 지정학적 리스크 지속

- 러시아가 우크라이나 수도 키이우에 대규모 공습을 가행. 미국 트럼프 대통령과 젤렌스키 우크라이나 대통령의 종전 회담 전 약 10 시간에 걸쳐 공급이 진행

- 우크라이나와 러시아의 종전 논의가 장기화되며 유럽 내 지정학적 리스크 지속. 폴란드는 러시아의 드론 공격에 대응하기 위해 드론 방벽을 구축할 계획 공개

- 북미, 유럽 정상들의 안보 위한 협상 논의 이어지며 지정학적 불확실성도 지속

### 이슈 #5. 전력 수요 확대

- 데이터센터 개발 업체들이 AI 수요 확대에 따른 전력 공급 위해 항공기 엔진을 개조한 터빈 및 화석연료 발전기까지 활용

- GE 베르노바는 데이터센터 개발업체인 크루소에 제트엔진 기반의 터비을 공급. 스타게이트 데이터센터에 약 1 기가와트의 전력 공급 예정

- GE 베르노바의 CFO 측에서는 제트엔진 기반 터빈과 소형 가스 장치에 대한 수요가 증가하고 있는 점 강조

- 프로에너지는 보잉 747 에 사용되는 엔진 부품을 활용해 50 메가와트의 가스터빈을 공급

- AI 수요 확대에 따라 전력 공급 다변화 진행. 항공, 화석연료 관련 기업 등 다양한 업체들이 AI 관련주로 재부각

## [주간 주요 데이터 및 일정 점검]

### 주간 수익률(지수)

닛케이 +2.5%
S&P500 +1.4%
MSCI 선진국 +1.3%
나스닥 +1.2%
다우 +1.2%
러셀2000 +0.2%
유로스톡스50 -0.2%
영국 -0.3%

### 주간 수익률(S&P500 업종)

소재 +2.4%
IT +1.8%
금융 +1.7%
커뮤니케이션 +1.6%
부동산 +1.5%
산업재 +1.2%
유틸리티 +1.1%
에너지 +1.1%
헬스케어 +1.1%
경기소비재 +0.6%
필수소비재 -0.1%

### 주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 프리포트 맥모란(+7.9%), 마이크론 테크놀로지(+7.1%), 큐니티 일렉트로닉스(+5.7%), 머크(+5.6%), 엔비디아(+5.3%)

Bottom5: 브라운-포맨(-8.1%), 모더나(-7.7%), 램 웨스턴 홀딩스(-4.1%), Texas Pacific Land Corp(-4.0%), 스타벅스(-3.7%)

### 주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

**52주 신고가 종목:** 테슬라(TSLA), 제이피모간체이스(JPM), 코스트코(BAC), 제너럴 일렉트릭(GE), 마이크론 테크놀로지(MU) 등

**52주 신저가 종목:** 아메리칸 타워(AMT), VICI Properties Inc(VICI), 크래프트 하인즈(KHC), 크로락스(CLX), 헬스피크 프로퍼티스(DOC) 등

## 지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*12/30 (화) : 11월 잠정주택매매, 12월 댈러스 연준 제조업활동지수, 10월 주택가격지수 등

*12/31 (수) : 미국 FOMC 의사록, 12월 시카고 PMI 등

*1/1 (목) : 새해 휴장, 12월 S&P 글로벌 제조업 PMI 등

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 12월 29일 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.