AI 인프라의 해, 2025년의 마무리

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

연말 제한적 움직임, 기술주 차익실현에 3 거래일 연속 하락

미 증시는 DOW -0.20%, S&P 500 -0.14%, NASDAQ -0.24%, Russell -0.76%로 약보합. 연말 거래량 적은 가운데 기술, 성장, 테마 중심의 차익실현 지속되며 3 거래일 연속 하락 마감. 다만 IB 들의 낙관적 2026 년 전망과 AI 관련 M&A 이슈들(소프트뱅크, 메타 등)이 시장 낙관을 유지시켰으며 변동폭 자체가 적은 환경 속 낙폭은 제한적인 모습

공개된 12 월 FOMC 의사록에서 고용의 하방과 물가의 상방이 공존한 상황으로 인하 후 동결 의지 확인. 인플레이션이 장기적으로 하락하는 한 추가 금리 인하는 적절하나 인하 시점에 대한 의견 엇갈리는 상황. 시장의 인하 기대는 개선되지 못하는 모습

미 국채 금리는 2Y 3.45%(-0.6bp), 10Y 4.12%(+1.2bp)로 혼조. 유가는 WTI 기준 -0.28% 하락한 $57.92 로 소강상태에 접어든 러-우 종전 협상 상황 반영. 구리는 +3%가량 급등하며 견조한 AI 향 수요 지속. 은, 플래티넘 등 귀금속은 전일 급락 후 재차 급등하며 높은 투기적 변동성 유지

종목: 테슬라 부진과 이어지는 AI 관련 M&A 소식

11 개 섹터 중 에너지(+0.8%), 컴스(+0.3%), 유틸리티(+0.2%), 부동산(+0.2%), 소재(+0.2%) 상승 마감. 경기소비재(-0.3%)는 테슬라(-1.2%)가 실망스러운 4 분기 차량 판매 전망치 발표하자 전반적 센티 위축. 리비안(-5.2%), 루시드(-1.9%) 등 동반 부진. 엔비디아(-0.4%)의 경우 그록 인수 관련 불안과 기대 공존. 투자 금액 자체는 부담스러우나 추론형 반도체 시장에서의 입지 기대. 월마트(-0.5%)는 모바일 서비스 장애 발생하며 주가 부진

AI 관련 인프라, AI 에이전트, 보안 등의 s/w 인수 소식도 다수. 전일 소프트뱅크의 AI 인프라 투자 기업 디지털브릿지 인수 소식에 이어 메타(+1.1%)는 싱가폴 AI 에이전트 벤처 마누스 인수 소식(20 억달러) 발표하며 강세. 22 일 알파벳은 47.5 억달러에 데이터센터 인프라 솔루션 기업 인터섹트를 인수. 23 일 서비스나우는 AI 보안 스타트업 아미스를 77.5 억달러에 인수 결정

2025 년은 AI 인프라의 해, 기술주 내 순환 부각

2025년 S&P500은 AI 인프라 업종이 주도. 레거시 반도체의 부상으로 그간 빅테크와 엔비디아가 주도했던 기술주 내 키맞추기가 뚜렷하게 포착. 가장 아웃퍼폼한 기업은 11 월 말 신규 편입된 샌디스크(+568%, YTD). 뒤이어 웨스턴디지털(+290%), 마이크론(+249%), 씨게이트(+225%) 순. 해당 기업들은 EPS 전망치도 동반 급등하며 밸류단의 부담도 적은 상황. 5 위는 로빈후드(+210%)로 주식과 가상화폐 거래량 상승에 따른 실적 호조. 6 위는 뉴몬트(+173%)로 사상 최고치 갱신한 금가격 반영. AI 인프라 기업도 강세였는데 13 위에 GE 버노바(+101%)는 데이터센터향 LNG 가스터빈 수요 모멘텀 지속. 16 위 암페놀(+96%)과 18 위 코닝(+87%)은 데이터센터향 커넥터, 광케이블 등의 수요. AI 활용 수익화 기업들로는 9 위의 팔란티어(+139%)와 11 위 앱러빈(+114%)등이 각각 정부향과 광고 솔루션 수익 기대감 반영

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	48,367.06		-0.20	-0.16	1.36	1.36	13.69
S&P500	6,896.24		-0.14	-0.20	0.69	0.69	17.25
NASDAQ	23,419.08		-0.24	-0.61	0.23	0.23	21.27
Russell 2000	2,500.59		-0.76	-1.60	0.01	0.01	12.13
Stoxx 600	592.78		0.60	0.69	2.84	2.84	16.78
영국(FTSE)	9,940.71		0.75	0.52	2.27	2.27	21.63
상해종합	3,965.12		-0.00	1.15	1.97	1.97	18.30
홍콩H	25,854.60		0.86	0.31	-0.02	-0.02	28.89
니케이225	50,339.48		-0.37	-0.15	0.17	0.17	26.18
KOSPI	4,214.17		-0.15	2.35	7.32	7.32	75.63
KOSPI 200 선물	608.00		0.11	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	925.47		-0.76	0.64	1.40	1.40	36.46
인도(NIFTY)	25938.85		-0.01	-0.91	-1.01	-1.01	9.70

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.45		-0.6bp	-8.4bp	-4.1bp	-4.1bp	-79.3bp
미국채10년(%)	4.12		1.2bp	-4.1bp	10.9bp	10.9bp	-44.7bp
국고채3년(%)	2.95		1.2bp	-0.9bp	-3.9bp	-3.9bp	35.6bp
일본10년(%)	2.06		1.5bp	3.2bp	25.3bp	25.3bp	97.4bp
달러인덱스(pt)	98.22		0.19	0.28	-1.25	-1.25	-9.46
NDF 환율(1M)	1436.98		0.31	-2.83	-1.90	-1.90	-2.63
유로/달러	1.17		-0.21	-0.40	1.29	1.29	13.46
위안/달러	7.00		-0.14	-0.48	-1.11	-1.11	-4.16
엔/달러	156.41		0.22	0.12	0.15	0.15	-0.50
WTI(NYMEX)	57.96		-0.21	-0.72	-0.57	-0.57	-14.26
천연가스	3.98		-0.25	2.05	-10.00	-10.00	-8.45
구리(LME)	12266.35		3.48	1.40	9.44	9.44	36.16
금(NYMEX)	4339.49		0.16	-3.23	2.36	2.36	65.35

특징주: NVDA 그록 투자 이슈에 횡보, BIDU 로보택시 도입 기대감에 상승

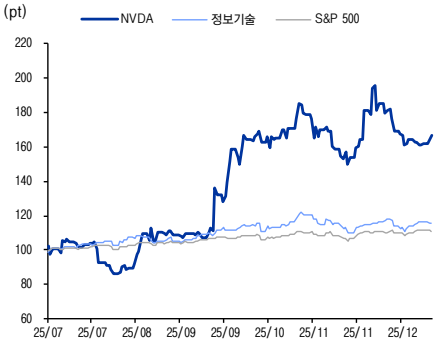
● 종목 수익률 TOP 15 (%, YTD)

상위 종목					
No	Top 1~15	YTD	No	Top 16~30	YTD
1	샌디스크 /DE	567.3	16	코닝	87.0
2	웨스턴 디지털	290.7	17	제너럴 에어로스페이	86.9
3	마이크론 테크놀로지	247.7	18	인텔	86.0
4	씨게이트 테크놀로지	224.5	19	헌팅턴 잉걸스 인더스	81.0
5	Robinhood Markets	209.8	20	달러 제너럴	79.1
6	워너브라더스 디스커	173.8	21	어드밴스드 마이크로	78.3
7	뉴몬트	173.7	22	CVS 헬스	77.9
8	램리서치	140.6	23	NRG 에너지	77.8
9	팔란티어 테크놀로지	139.1	24	카디널 헬스	75.2
10	앱러빈	114.2	25	씨티그룹	66.5
11	GE 버노바	100.5	26	알파벳	65.8
12	태피스트리	98.3	27	달러 트리	65.5
13	KLA	97.4	28	알파벳	65.2
14	암페놀	96.1	29	아이덱스 래버러토리	65.0
15	하우멧 에어로스페이	90.0	30	앰버말	65.0

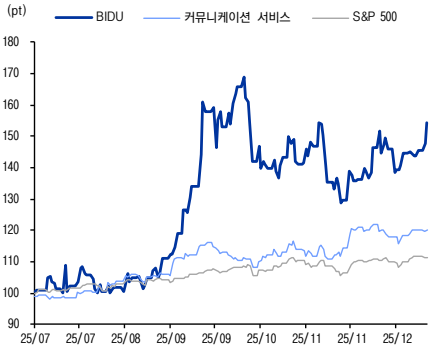
하위 종목					
No	Bottom 1~15	YTD	No	Bottom 16~30	YTD
1	트레이드 데스크	-67.6	16	고대디	-36.1
2	알렉산드리아 리얼에스	-49.3	17	지브라 테크놀로지스	-36.1
3	덱커스 아웃도어	-48.3	18	유나이티드헬스 그룹	-34.3
4	가트너	-47.4	19	박스터 인터내셔널	-33.8
5	룰루레몬 애슬레티카	-44.9	20	캠벨 수프	-33.0
6	Dow Inc	-41.4	21	풀 코퍼레이션	-32.2
7	몰리나 헬스케어	-41.4	22	센틴	-32.0
8	라이온델바젤 인더스트	-41.2	23	코파트	-31.2
9	팩트셋 리서치 시스템스	-39.3	24	페이팔 홀딩스	-30.8
10	차터 커뮤니케이션스	-38.9	25	브라운-포맨	-30.7
11	치폴리 멕시칸 그릴	-38.6	26	이리 인뎀니티	-30.2
12	크로락스	-37.9	27	HP	-29.8
13	램 웨스턴 홀딩스	-37.2	28	글로벌 페이먼츠	-29.2
14	콘아그라 브랜즈	-37.2	29	타겟	-27.9
15	컨스텔레이션 브랜즈	-36.6	30	스머핏 웨스트록	-27.9

● 금일의 특징주

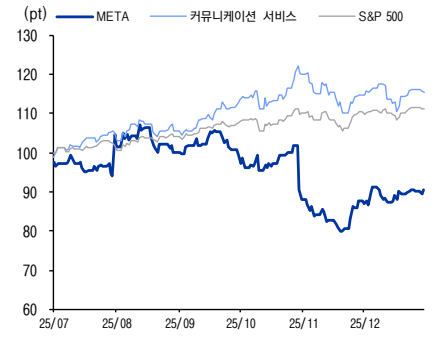
① 엔비디아: NVDA



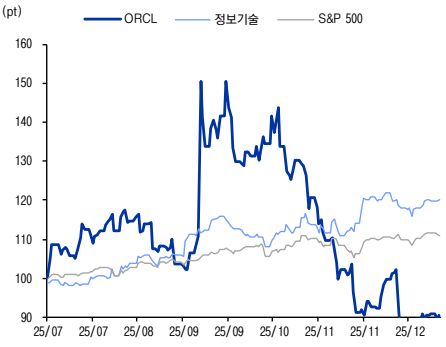
② 바이두: BIDU



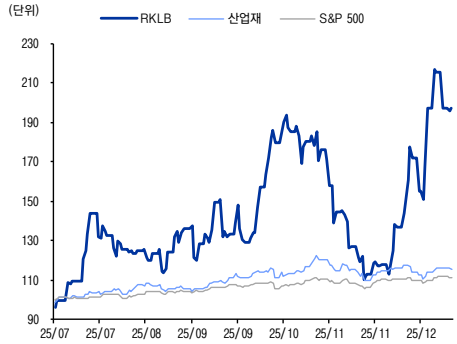
③ 메타 플랫폼스: META



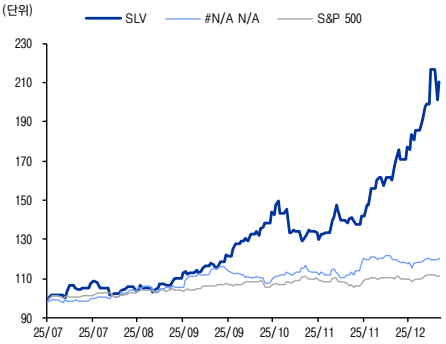
④ 오라클: ORCL



⑤ 로켓 랩: RKLB



⑥ 아이셰어즈 실버 트러스트: SLV



● GICS 1 섹터 수익률

순위	섹터	수익률(%)		수익률(%)
	Top 세부업종	1D	Bottom 세부업종	1D
1	에너지	0.75		
	에너지 장비/서비스	1.56	석유/가스/소모연료	0.68
2	커뮤니케이션 서비스	0.33		
	양방향 미디어/서비스	0.38	엔터테인먼트	0.01
3	유틸리티	0.20		
	독립 전력 생산업체/	0.83	가스 유틸리티	-0.12
4	부동산	0.17		
	건강관리 리츠	0.70	호텔/리조트 리츠	-0.27
5	소재	0.02		
	금속/채광	0.71	건축자재	-1.11
6	건강관리	-0.08		
	헬스케어 업체/서비스	0.29	생명공학	-0.73
7	필수소비재	-0.21		
	개인관리용품	0.10	필수소비재 판매업체	-0.42
8	정보기술	-0.26		
	S/W	-0.15	IT서비스	-0.86
9	산업재	-0.27		
	여객 항공사	-0.02	무역회사/판매업체	-0.59
10	금융	-0.28		
	보험	0.05	캐피탈 시장	-0.74
11	자유소비재	-0.32		
	대규모 소매업	0.18	자동차	-1.08

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%, 1D)

	UP	1D	DOWN	1D
1	AES	2.6	아레스 매니지먼트	-3.4
2	옥시덴털 페트롤리움	2.6	윌리엄스 소노마	-3.1
3	몰리나 헬스케어	2.5	EPAM 시스템스	-2.5
4	뉴몬트	2.1	모더나	-2.4
5	다이아몬드백 에너지	1.8	웨스턴 디지털	-2.0

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	MSOS	5.6	ALTS	-5.1
2	SLV	4.5	PALL	-2.7
3	SIVR	4.4	URNM	-2.2
4	CPER	3.1	URA	-1.9
5	PLTM	3.0	ACES	-1.9

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MSOX		10.6
2	AGQ		9.5
3	SIVR		4.4
4	LABD		4.1
5	TSDD		2.4
6	TSLZ		2.3
7	FBL		2.3
8	TZA		2.2
9	SRTY		2.2
10	NUGT		2.1

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	대마	MSOS	5.6	
2	목재	WOOD	0.6	
3	천연가스	NANR	0.6	
4	농업	MOO	0.4	
5	웰니스	INCO	0.3	
6	모빌리티	DRIV	0.2	
7	인터넷	SNSR	0.2	
8	통신	IYZ	0.1	
9	재생에너지	FAN	0.1	
10	비디오 게임&eSports	ESPO	0.0	