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

Key words: 지정학적 리스크, 관세, 실적

금주 preview

- 금주는 미국 고용, 제조업, 서비스업 지표 연이어 공개. 상호관세 판결 경계도 심화 예상. 연준의 정책 방향성에 영향 미칠 고용지표도 발표 예정

- 미국 증시는 추세적 흐름보다 등락 반복 구간 이어질 가능성 높다고 판단. 주요 매크로 지표 및 기업 실적 발표 우선 확인하고자 하는 심리 커질 수 밖에 없기 때문

- 일본 BOJ의 추가 정책금리 인상 속도 좌우할 지표와 유로존 물가 지표도 공개. 미국, 유럽, 아시아 환율, 국채금리 변동성 높일 발표 앞두고 위험자산 투자심리 일시적으로 위축될 가능성에도 유의 필요

- 다만 반등 여력은 여전히 보유 판단. S&P500 기업들의 실적 눈높이 상향됐고, 연준의 정책 방향성 이어질 것으로 예상되기 때문. 주요국 정부 지출 방향성 및 기업 투자 증대 수혜 업체 선별 필요한 시기

금주 투자 아이디어(ETF)

① **글로벌 산업재, EXI** – 미국, 유럽 등 주요국 재정지출 증가 수혜 예상. 유럽 재건 관련주도 포함. 국가간 갈등 심화에 따른 자체 제조 시설 강화 수혜도 기대

② **글로벌 금융, IXG** – 글로벌 대표 금융 기업들이 포함. 미국, 유럽, 아시아 정부 재정지출 증가, 기업 투자 증대 시 주목 가능한 업체들로 구성. 가파른 기준금리 인하 기대감 후퇴 시 주목할 수 있는 업체들이 상위에 위치

③ **글로벌 헬스케어, IXJ** – 미국, 유럽, 아시아 대표 헬스케어 업체들로 구성. 연초 제약 업계 행사 앞두고 재부각 예상. 보험/서비스 업체 보다 제약사 비중 높고, 미국 이외 업체들도 포함되어 있다는 점에서 주목 가능

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 전일대비 0.2% 상승. 경기민감주/성장주 부진으로 보합권 등락 반복됐으나, 인프라, 에너지 관련주 반등하며 상승 마감. AI 관련주도 반등

- S&P500 지수 내에서도 에너지, 산업재, 소재, 유틸리티 업종이 2.1%, 1.9%, 1.5%, 1.2% 상승. 반면 경기소비재, 커뮤니케이션 업종이 1.1%, 0.4% 하락

- IT 업종은 전일대비 0.1% 상승에 그침. 대표 반도체 기업은 양호했으나, 소프트웨어/서비스 업체들의 낙폭 컸기 때문

- AI 수요 다각화에 따른 낸드, D 램 판매 기대감 확대. 마이크론, 램리서치, ASML 은 전일대비 10.5%, 8.1%, 8.8% 상승. 나스닥 지수는 약보합세로 마감됐으나, 대표 반도체 기업들이 반등하며 필라델피아 반도체 지수는 전일대비 4.0% 상승

[주간 증시]

- S&P500 지수는 전주대비 1.0% 하락. 연말 거래량 감소, 대형 기업들의 실적 악화 부담 확산으로 차익실현 매물 출회된 영향. 나스닥 지수는 1.5% 하락

- 필라델피아 반도체 지수는 전주대비 2.2% 상승. 엔비디아의 부진에도 실적 개선 기대감 높은 마이크론, 인텔 반등 컸기 때문. 인프라 투자 확대 및 글로벌 주요국 제조 시설 강화 수혜 반영되며 산업재/인프라 업체도 강세

주말 이슈 점검

이슈 #1. 미국 제조업 PMI

- 미국 S&P 글로벌 제조업 PMI 는 51.8pt 로 예상치 부합. 이전치(52.2pt) 대비로는 낮으나, 50pt 선은 상회. 주요 제조업, 서비스업 지표 발표 앞두고 예상치 벗어나지 않는 제조업 지표 발표된 점 긍정적 평가

이슈 #2. 미국 상호관세 불확실성 지속

- 대법원의 상호관세 위헌 판결 앞두고 관세 불확실성 심화. 트럼프 대통령은 관세 부과를 하지 못하는 경우 미국에 심각한 타격될 것이라는 점 언급. 부과 권한을 인정하지 않는 경우 수조 달러 규모의 환급 소송 직면 가능성도 시사

- 트럼프 대통령이 패소하는 경우 무역확장법 232 조 등이 관세를 부과할 법적 대안될 것으로 예상. 다만 기존 대비 적극적인 관세 부과는 제한적일 가능성 높게 평가

이슈 #3. 테슬라의 인도량 부진

- 테슬라의 4 분기 차량 인도량 발표. 테슬라는 41.8 만대의 차량을 인도. 모델 3 와 Y 가 40.7 만대로 대부분. 시장 전망치(43.4 만대)도 하회

- 테슬라의 주가는 전일대비 2.6% 하락. 대표 경기소비재 업체의 주가 부진으로 S&P500 경기소비재 업종은 1.1% 하락

이슈 #4. 미국-베네수엘라 갈등 심화

- 미국 트럼프 행정부가 새로운 정부로의 안정적 정권 이양까지 운영(run)할 계획을 발표. EU 측은 베네수엘라 공습과 니콜라스 마두로 대통령 부부 체포와 관련 해 베네수엘라의 주권과 국민의 뜻이 우선적으로 존중돼야 하는 점을 강조

- 미국과 베네수엘라의 갈등 심화로 에너지 공급 불확실성도 심화. 트럼프 행정부가 베네수엘라의 석유 수출 차단. 베네수엘라는 결국 생산을 중단. 베네수엘라 국영 석유회사 PDVSA 가 저장 공간 부족과 재고 급증으로 인해 전날부터 오리노코 벨트 지역의 유정들을 순차적으로 폐쇄

- PDVSA 는 오리노코 벨트의 원유 생산량을 하루 최소 25% 줄여 50 만 배럴 수준으로 낮추는 것을 목표. 베네수엘라 전체 원유 생산량인 하루 110 만 배럴의 약 15%에 해당

이슈 #5. 미국-이란 갈등도 심화

- 트럼프 대통령은 이란에서 확산하는 반정부 시위와 관련해 '미국이 개입할 수 있다'고 경고. 미국-이란 갈등 심화 가능성 높아지는 점도 에너지 공급 불확실성 심화시키는 요인으로 작용

이슈 #6. 의료보험료 부담 확대

- 미국의 '오바마 케어' 보조금이 종료. 의료 보험료 부담 확대 예상. 미국 중간선거를 앞두고 양당의 의견 대립하는 부문인 만큼 정책 구체화에 주목될 것. 미국 내에서는 ACA 법안에 가입한 의료 보험료가 평균 26% 높아질 것으로 평가

이슈 #7. 미국-일본 정상회담 시도

- 트럼프 미국 대통령과 다카이치 일본 총리가 2 일 전화 통화를 통해 미국에서 정상회담 시도할 계획. 인도태평양을 관계 강화 위해 위해 한국을 비롯한 동맹국들과의 협력 필요성도 재확인

- 트럼프 미국 대통령과 시진핑 중국 국가주석 간 정상회담을 앞두고 일본 총리의 조기 미국 방문을 추진하려는 의도라는 평가

[주간 주요 데이터 및 일정 점검]

주간 수익률(지수)

유로스톡스50 +1.8%
영국 +0.8%
MSCI 선진국 -0.6%
다우 -0.7%
닛케이 -0.8%
러셀2000 -1.0%
S&P500 -1.0%
나스닥 -1.5%

주간 수익률(S&P500 업종)

에너지 +3.3%
유틸리티 +0.9%
산업재 +0.5%
소재 -0.3%
헬스케어 -0.4%
부동산 -0.6%
커뮤니케이션 -0.6%
필수소비재 -0.8%
금융 -1.3%
IT -1.5%
경기소비재 -3.2%

주간 수익률 Top5/Bottom5(S&P500)

Top5: 마이크론 테크놀로지(+10.8%), 샌디스크(+10.1%), 인텔(+8.8%), 몰리나 헬스케어(+8.3%), 슐럼버거(+6.4%)

Bottom5: 앱러빈(-13.4%), 팔란티어 테크놀로지스(-11.0%), 카바나(-8.7%), 테슬라(-7.8%), 인튜이트(-7.0%)

주간 52주 최고/최저 종목 Top5(S&P500, 시가총액순)

52주 신고가 종목: 엑손 모빌(XOM), 마이크론 테크놀로지(MU), 제너럴 일렉트릭(GE), 머크(MRK), 램리서치(LRCX) 등

52주 신저가 종목: 워크데이(WDAY), 로퍼 테크놀로지스(ROP), 코파트(CPRT), 타일러 테크놀로지스(TYL), CDW(CDW) 등

지표 발표 일정(한국시간)

[미국]

*1/6 (화) : 12월 ISM 제조업 PMI, 12월 S&P 글로벌 서비스업/종합 PMI 확정치 등

*1/7 (수) : 12월 ISM 비제조업 PMI, 12월 ADP 비농업부문 고용 등

*1/8 (목) : 11월 JOLTs 구인이직건수, 10월 공장수주, 10월 내구재수주, 신규 실업수당청구건수, 10월 무역수지 등

*1/9 (금) : 12월 비농업고용지수, 12월 시간당 평균 임금 상승률, 12월 실업률 등

미국 예상 실적발표 일정(현지시간)

*1/7 (수) : 컨스텔레이션 브랜즈(STZ), 제프리스 파이낸셜 그룹(JEF) 등

*1/8 (목) : RPM 인터내셔널(RPM), 더 심플리 굿 푸드(SMPL) 등

■ Compliance notice

- 당사는 2026년 1월 5일 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.