베네수엘라 인프라 재건, 미 제조업 전반의 온기

Market 황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr
RA 고세은 _ kose@ls-sec.co.kr

성장 기대감 자극되며 다우와 중소형주 중심 강세

미 증시는 DOW +1.23%, S&P 500 +0.64%, NASDAQ +0.69%, Russell +1.58%로 상승. 매크로 데이터 부진과 금리 인하 기대감 부재했으나 성장 기대감이 다우와 중소형주 강세로 연결. 성장 기대의 기반은 AI 확산, 베네수엘라 공습 수혜, 카시카리 총재의 발언 등. 베네수엘라 공습의 경우 리스크 측면보다 에너지와 산업재 기업들의 기대감으로 이어졌으며 CES 2026 에서는 AI 확산에 따른 전자제품과 로봇산업의 성장 측면이 부각. 동시에 금일 카시카리 총재가 예상보다 경제 회복력이 높음을 강조. 다만 향후 통화정책 방향성에 대해선 비교적 매파적 스탠스 유지. CME FedWatch 상 2026 년 인하 경로도 연내 2~3 회 인하를 유력하게 평가 중

11 개 섹터 중 에너지(+2.7%)를 비롯 금융(+2.2%), 경기소비재(+1.9%), 소재(+1.2%), 산업재(+1.2%) 등 7 개 섹터 상승 마감. 반면 유틸리티(-1.2%), 필수소비재(-0.3%), 헬스케어(-0.3%), IT(-0.2)%는 부진

미 국채 금리는 2Y 3.45%(-2.1bp), 10Y 4.16%(-3.1bp)로 하락. 유가는 WTI 기준 +1.87% 상승한 $58.39 기록했으며 금 가격은 +2.69% 상승한 $4,428 로 베네수엘라 공습 이후 긴장감 반영. 구리는 +4.2% 상승하며 글로벌리한 수요 압박 반영

베네수엘라 재건 사업, 불확실하나 당장은 미 산업 전반에 온기

베네수엘라 공습 이후 트럼프 대통령의 석유 인프라 재건 발언에 쉐브론(+5.1%) 등 석유 개발 종목들을 비롯 슐럼버거(+9.0%), 할리버튼(+7.8%)과 같은 탐사 및 인프라 업종부터 킨더모건(+0.7%) 등 미드스트림, 발레로에너지(+9.2%)와 같은 다운스트림까지 기대감 확산. 이어 캐터필러(+3.0%)와 같은 건설 장비와 벌컨머티리얼즈(+1.4%) 등의 건설 소재도 동반 강세 기록하며 미 산업 전반의 재건 수혜 부각.

미 내구재 주문 중에서 광업 및 정유용 기계의 비중은 최근 10 년간 0.4% 수준에 불과했으나 과거 쉐일 혁명 등의 시점에는 1~2% 비중까지 증가한 점, 해당 시기 운송, 그 외 기계류 등 견조한 주문 보였던 점도 산업 전반의 온기 확산을 기대하게 하는 요인. 다만 아직 쉐브론, 엑손모빌 등 민간기업단에서 투자에 대한 확답과 로드맵이 등장하지 않은 점, 민간 자금조달로 인한 비용압박에 직면할 수 있다는 점, 그리고 실제 수익 시점까지는 상당한 시간이 소요되는 점 등은 우려요인으로 잔존. 장중 차익실현 움직임의 계기

ISM 제조업 PMI 부진

12 월 ISM 제조업 PMI 는 47.9pt 로 컨센(48.3pt) 하회, 전월(48.2ppt) 대비 하락. 신규주문이 47.7pt 로 위축세 유지되는 가운데 생산이 51.0pt 로 확장세 유지되며 과잉 생산 우려 잔존. 다만 전월 대비 재고 지수는 48.9→45.2pt 로 하락하며 재고 압박은 일부 해소. ISM 측은 전기 장비와 컴퓨터 및 전자제품 두 세부 품목은 견조한 성장세를 유지하고 있다 밝힘

애틀란타 연은의 GDP Now 4 분기 전망치는 12 월말 추정치 대비 -0.3%p 하락한 연율 2.7%를 제시. 부진한 ISM PMI 를 반영한 결과 PCE 와 민간투자 부문이 일부 하향조정

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	48,977.18		1.23	1.06	1.90	2.13	1.90
S&P500	6,902.05		0.64	-0.05	0.83	0.46	0.83
NASDAQ	23,395.82		0.69	-0.33	0.66	-0.77	0.66
Russell 2000	2,547.92		1.58	1.12	2.66	1.05	2.66
Stoxx 600	601.76		0.94	2.12	1.62	3.97	1.62
영국(FTSE)	10,004.57		0.54	1.40	0.74	3.49	0.74
상해종합	4,023.42		1.38	1.47	1.38	3.09	1.38
홍콩H	26,347.24		0.03	2.78	2.80	1.01	2.80
니케이225	51,832.80		2.97	2.58	2.97	2.66	2.97
KOSPI	4,457.52		3.43	5.61	5.77	8.72	5.77
KOSPI 200 선물	649.20		-0.42	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	957.50		1.26	2.67	3.46	3.54	3.46
인도(NIFTY)	26250.30		-0.30	1.19	0.46	0.24	0.46

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.45		-2.1bp	-0.2bp	-2.0bp	-10.8bp	-2.0bp
미국채10년(%)	4.16		-3.1bp	4.9bp	-0.8bp	2.4bp	-0.8bp
국고채3년(%)	2.93		0.1bp	-1.2bp	-2.4bp	-6.3bp	-2.4bp
일본10년(%)	2.12		5.8bp	7.3bp	5.8bp	17.8bp	5.8bp
달러인덱스(pt)	98.33		-0.09	0.30	0.01	-0.67	0.01
NDF 환율(1M)	1443.80		0.21	0.78	0.30	-1.90	0.30
유로/달러	1.17		0.01	-0.45	-0.22	0.67	-0.22
위안/달러	6.99		-0.01	-0.25	-0.01	-1.17	-0.01
엔/달러	156.41		-0.27	0.22	-0.19	0.70	-0.19
WTI(NYMEX)	58.39		1.87	0.53	1.69	-2.33	1.69
천연가스	3.51		-3.04	-11.99	-4.83	-27.95	-4.83
구리(LME)	12519.55		4.23	2.06	0.43	7.50	0.43
금(NYMEX)	4448.72		2.69	2.69	2.99	5.98	2.99

특징주: CVX 베네수엘라 수혜, 계속되는 비만치료제 경쟁

셰브론: CVX — +5.1%, 베네수엘라 프로젝트 기대감

트럼프의 베네수엘라 군사 작전 이후, 베네수엘라 석유 인프라 프로젝트에 대한 기대감 확산. 이에 엑손모빌(+2.2%), 할리버튼(+7.8%) 등 석유 기업 전반 강세. 이중 셰브론은 정부 허가 하에 베네수엘라 사업을 유지하고 있는 유일 기업. 한편 일련의 이슈는 캐나다 에너지 기업들(중질유 사업)의 악재. 이에 케네디언내추럴리소스(-6.1%), 시노버스에너지(-5.1%) 등이 동반 급락

노보노디스크: NVO — +5.2%, 경구용 위고비 출시

알약 형태의 위고비 출시 소식에 주가 상승. 사측 발표에 따르면, 1.5mg/4mg 용량은 월 $149, 9mg/25mg 고용량은 월 $299에 판매될 예정. 이는 기존 주사 형태 대비 저렴하게 출시된 것. 한편 경쟁사 일라이릴리(-3.6%)의 경우 오르포글리프론 연초 FDA 승인을 대기하고 있는 상황. 이처럼 일라이일리에 M/S을 빼앗겼던 노보노디스크가, '경구용' 비만치료제를 빠르게 출시한 점이 시장의 기대감을 자극. (*'26년 YTD 수익률: 노보노디스크 -40.0%, 일라이릴리 +37.6%)

TSMC: TSM — +0.8%, 투자 확대 속 수익성 개선 주목

Goldman Sachs의 긍정적 의견에 힘입어 장 초반 주가 상승. 분석에 따르면, TSMC의 장기적 성장동력은 AI이며, 향후 3년간 생산 능력을 지속적으로 확대될 것으로 전망. 이 가운데 주목할 부분은 동사의 수익성이 개선되고 있다는 점. 투자의견은 매수, TP NT$1,720→NT$2,330으로 대폭 상향 조정. 번외로, CES 2026이 개막. 퀄컴(+1.9%)은 차세대 로봇 아키텍처 등 공개하며 상승. 이어 엔비디아, AMD 등이 금일 기조연설을 진행할 예정

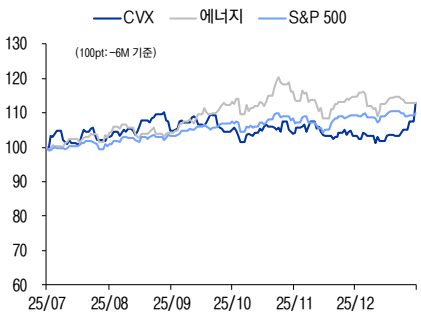
코인베이스: COIN — +7.8%, 사업의 구조적 변화

Goldman Sachs의 긍정적 의견과 비트코인 가격 상승세가 주가를 동반 견인. 분석에 따르면, 단순 암호화폐 거래 사업을 넘어선 구조적 변화가 확인됨. 특히 암호화폐 인프라, 파생상품, 예측시장 등 사업 비중이 확장되고 있음에 주목. 투자의견은 중립→매수, TP $294→$303으로 상향 조정

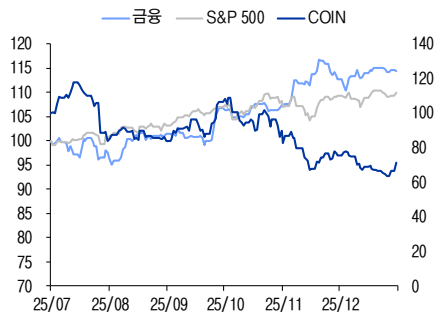
기타 코멘트 — LMT(+2.9%), GD(+3.5%), NOC(+4.4%)

트럼프의 베네수엘라 군사 개입 지속 가능성이 시사되며 방산주 동반 강세. 발언 상 베네수엘라가 미국의 유일한 개입 대상이 아님이 언급되기도. 이에 록히드마틴(+2.9%), 제너럴밀스(+3.5%), 노스롭그루먼(+4.4%) 등 상승

셰브론: CVX



코인베이스: COIN



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	1D	Bottom 세부업종	1D
1	에너지	2.67		
	에너지 장비/서비스	7.02	석유/가스/소모연료	2.30
2	금융	2.15		
	캐피탈 시장	3.45	금융 서비스	1.18
3	자유소비재	1.93		
	레저용 제품	3.15	전문 소매	0.23
4	소재	1.21		
	금속/채광	2.10	용기/포장지	0.47
5	산업재	1.14		
	여객 항공사	2.91	육상 운송	-0.78
6	커뮤니케이션 서비스	0.73		
	미디어	1.21	다양한 통신서비스	-0.05
7	부동산	0.15		
	호텔/리조트 리츠	2.43	사무실 리츠	-1.08
8	정보기술	-0.15		
	IT서비스	1.17	기술H/W, 스토리지&	-1.33
9	건강관리	-0.31		
	생명과학 도구/서비스	2.94	생명공학	-2.66
10	필수소비재	-0.33		
	필수소비재 판매업체	0.95	음료	-1.48
11	유틸리티	-1.16		
	전기 유틸리티	-0.96	수도 유틸리티	-2.24

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	발레로 에너지	9.2	Versant Media Group Ir	-13.0
2	슐럼버거	9.0	자빌	-7.1
3	할리버튼	7.8	애브비	-4.0
4	Coinbase Global Inc	7.8	캠벨 수프	-3.8
5	카바나	7.4	움니콤 그룹	-3.7

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	ALTS	24.8	MSOS	-5.4
2	BITS	6.6	UNG	-3.6
3	URA	5.6	UNL	-3.4
4	BLOK	5.5	MJ	-2.7
5	OIH	5.3	PFIX	-2.1

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	CONL		15.5
2	KOLD		11.2
3	AGQ		10.8
4	BITU		10.0
5	BITX		9.8
6	MSTU		9.6
7	MSTX		9.5
8	KORU		7.8
9	ETHU		7.8
10	ETHT		7.7

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	디지털 경제	BITQ	7.3	
2	핵에너지	URA	5.6	
3	블록체인	BLOK	5.5	
4	우주	ARKX	4.7	
5	핀테크	FINX	3.4	
6	디지털 결제	IPAY	2.4	
7	천연가스	NANR	2.1	
8	밀레니얼	MILN	1.8	
9	테마 전체	GINN	1.6	
10	소비재	XRT	1.2	