기술주 이벤트 종료와 경기민감주 기대감 상승

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

이벤트 종료된 기술주와 기대감 올라오는 경기 민감주, 다우&러셀 신고가

미 증시는 DOW +0.55%, S&P 500 -0.01%, NASDAQ -0.44%, Russell +1.11%로 혼조. 삼성전자 실적, CES 2026 등 AI 관련 이벤트 종료됨에 따른 기술주 차익실현. 랠리 이어갔던 레거시 반도체, AI S.W, AI 에너지 부진. 고용보고서, 대법원 관세 판결, 차기 연준 의장 지명 등 예정된 매크로 이슈에 대한 경계 심리도 작용

다만 경기 전반에 대한 기대감은 유지되며 다우, 중소형주 중심의 로테이션 발생하며 신고가 갱신. 바텀업단으로 소비관련 센티 회복 재료 대거 발생. 코스트코(+3.7%)의 12 월 동일매장매출 +7%YoY 급등 소식은 타겟(+2.6%), 월마트(+0.3%) 주가 자극. 가전 및 전자제품 수요 기대감에 베스트바이(+4.3%)도 상승했으며 아마존(+1.9%)도 BofA 의 소매 사업 낙관의견으로 강세. 이에 필수소비재(+2.3%), 경기소비재(+1.7%) 등 견조한 흐름. 소재(+1.4%)업종에서도 용기/포장지(+4.4%) 부문이 급등

11 개 섹터 중 IT(-1.5%), 헬스케어(-0.9%) 제외 9 개 섹터 상승 마감. 유가 급등 영향으로 에너지(+3.2%) 업종이 크게 상승했으며 소비관련 업종을 비롯 부동산(+0.8%), 산업재(+0.8%), 컴스(+0.6%) 등 강세

미 국채 금리는 2Y 3.48%(+1.2bp), 10Y 4.17%(+1.8bp)로 상승. 뉴욕연은 소비기대조사에서 단기 인플레 전망이 상향조정된 영향 반영. 유가는 WTI 기준 +4.32% 상승한 $58.4 로 베네수엘라 공습발 하락에 따른 저가매수세 대거 유입. 실제 베네수엘라산 원유가 의미있는 수준으로 유입되기까지의 시간차 의식

중국 H200 수입 승인 가능성 보도

1 분기 내 중국 정부의 엔비디아(-2.2%) H200 수입 승인 가능성이 블룸버그를 통해 제기. 소식통에 따르면 특정 상업적 용도로 사용을 허가하지만 정부 및 핵심 기반시설에 대한 사용은 금지될 예정. 트럼프 행정부가 작년말 H200 중국 수출을 허용했으나 중국측 입장 부재했던 상황. 알리바바, 바이트댄스 등 중국 테크기업들은 비공식적으로 H200 주문 의지 표출. 한편 엔비디아는 향후 중국과의 거래에서 현금이나 담보를 선불로 지급하는 방식을 검토 중. H200 의 경우 금번 공개된 루빈 시리즈보다 두 세대(18 개월)가량 뒤쳐진 상품

4 분기 GDP 성장률 전망치 대폭 상향, 이유는 무역수지 개선

애틀란타 연은 GDP Now 는 '25 년 4 분기 GDP 성장 전망치를 기존 2.7%→5.4%로 대폭 상향조정. 금일 발표된 10 월 무역수지에서 적자 규모가 16 년 새 최저치 기록한 영향 반영. 수출은 +2.6%MoM 증가한 반면 수입은 -3.2%MoM 축소

12 월 뉴욕연은 소비자심리조사에서 1 년 기대 인플레 3.2%→3.4% 상향조정. 3 년과 5 년은 3.0%로 전월과 동일. 다만 고용관련 센티가 일부 위축. 실직 후 3 개월 내 구직 확률이 43.1%→4.2%로 하락

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	49,266.11		0.55	2.50	2.50	3.20	2.50
S&P500	6,921.46		0.01	1.11	1.11	1.09	1.11
NASDAQ	23,480.02		-0.44	1.02	1.02	-0.28	1.02
Russell 2000	2,603.91		1.11	4.92	4.92	3.29	4.92
Stoxx 600	603.83		-0.19	1.97	1.97	4.40	1.97
영국(FTSE)	10,044.69		-0.04	1.14	1.14	4.14	1.14
상해종합	4,082.98		-0.07	2.88	2.88	4.05	2.88
홍콩H	26,149.31		-1.17	2.02	2.02	1.49	2.02
니케이225	51,117.26		-1.63	1.55	1.55	1.06	1.55
KOSPI	4,552.37		0.03	8.03	8.03	9.57	8.03
KOSPI 200 선물	664.40		-1.13	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	944.06		-0.35	2.01	2.01	1.75	2.01
인도(NIFTY)	25876.85		-1.01	-1.03	-0.97	-0.32	-0.97

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.48		1.2bp	0.9bp	0.9bp	-9.3bp	0.9bp
미국채10년(%)	4.17		1.8bp	-0.2bp	-0.2bp	0.1bp	-0.2bp
국고채3년(%)	2.91		0.2bp	-4.2bp	-4.2bp	-12.3bp	-4.2bp
일본10년(%)	2.07		-4.3bp	1.4bp	1.4bp	10.5bp	1.4bp
달러인덱스(pt)	98.88		0.19	0.56	0.56	-0.21	0.56
NDF 환율(1M)	1451.30		0.20	0.72	0.82	-1.07	0.82
유로/달러	1.17		-0.11	-0.72	-0.72	0.21	-0.72
위안/달러	6.98		-0.10	-0.06	-0.06	-1.24	-0.06
엔/달러	156.85		0.06	0.06	0.09	0.60	0.09
WTI(NYMEX)	58.41		4.32	1.72	1.72	-0.38	1.72
천연가스	3.40		-3.55	-7.76	-7.76	-23.95	-7.76
구리(LME)	12914.28		-1.47	3.60	3.60	10.88	3.60
금(NYMEX)	4476.01		0.44	3.63	3.63	6.81	3.63

특징주: 흔들리는 AI 모멘텀, LMT 국방 예산 증액

엔비디아: NVDA — -2.2%, 흔들리는 AI 모멘텀

시장 내 AI 모멘텀 약화되며 밸류체인 전반 하락. 이에 AMD(-2.5%), 브로드컴(-3.2%), 오라클(-1.7%) 등. AI가 핵심 테마임은 모두가 동의하나, 추가적 주가 상승 동력에 대한 의구심이 일부 제기되는 국면. **한편 엔비디아의 H200 중국 수출은 순조롭게 준비되고 있음**. Bloomberg에 따르면 중국 정부 승인이 이번 분기 내 완료될 예정. Reuters는 엔비디아 측이 리스크 헷지 차원에서 고객사의 전액 선불 지급을 요구할 계획이라 보도. 금주 CES에서 언급되었듯, 현 시점 중국 H200 수요는 상당히 높은 상황

록히드마틴: LMT — +4.3%, 트럼프의 밀어주기

트럼프의 국방 예산 확대에 방산업종 강세. '27년 국방 예산은 $1.5T로 증액하는데, 이는 현 예산 $901B 대비 1.7배 확대된 수준. 더불어 미국의 국제기구 66개 탈퇴 안건에 서명하기도. 일련의 호재에 제너럴다이내믹스(+1.7%), RTX(+0.8%) 등 상승 마감하였으나, 일부 시장 우려 잔존. 공급 여건, 즉 생산 규모 확장이 즉각적으로 이루어지기 어려운 환경이기 때문

포드: F — +4.8%, 미국산 신차 대출 혜택

미국산 신차 대출 이자에 대한 세금 공제가 가시화되며 주가 강세. 베센트 발언에 따르면, 미국 자동차 산업 내 난관을 해결하기 위한 방안. 다만 핵심은 미국에서 조립된 차량에만 적용된다는 점. 실제 JD Power 데이터에 따르면 지난 12월 기준 월평균 할부금이 $776로 사상 최고치 기록하며 가계 부담에 기여

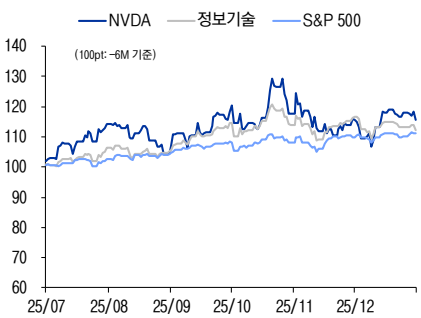
코스트코: COST — +3.7%, 12월 매출 호조

월간 호실적 확인하며 주가 상승. 발표에 따르면 12월 순매출액은 전년비 +14.6%YoY 확대되며 성장세 가속화. (10월 +12.5%, 11월 +11.6% 대비 상회한 수치) 호실적과 함께 주요 IB의 긍정적 코멘트도 확인. Oppenheimer는 특별 배당 가능성을 언급. Evercore는 관세 리스크 완화에 따른 실적 개선을 전망

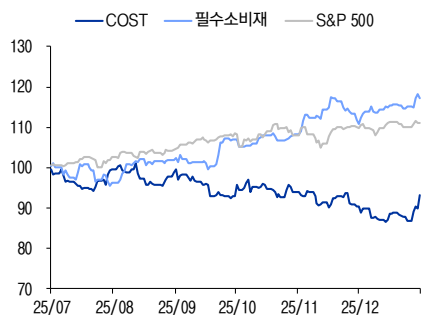
기타 코멘트 — SNDK(+2.9%), SERV(+14.4%), APLD(+8.1%)

샌디스크(-5.4%)는 연초 약 +50%(YTD)의 상승세 이후 차익실현 움직임. **서브로보틱스(+14.4%)**는 피지컬AI의 선두주자로 주목되며 주가 강세. 해당 기업은 자율주행 배달 로봇 사업을 영위 중. **어플라이드디지털(+8.1%)**는 900MW 규모의 데이터센터 증설 계획 공개하며 주가 강세

엔비디아: NVDA



코스트코: COST



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	에너지	3.20		
	에너지 장비/서비스	4.32	석유/가스/소모연료	3.10
2	필수소비재	2.26		
	식품	3.41	필수소비재 판매업체	1.77
3	자유소비재	1.72		
	자동차 부품	5.24	호텔/레스토랑/레저	0.76
4	소재	1.38		
	용기/포장지	4.40	금속/채광	-0.68
5	부동산	0.79		
	사무실 리츠	1.39	호텔/리조트 리츠	-2.57
6	산업재	0.78		
	무역회사/판매업체	3.39	건설/엔지니어링	-5.20
7	커뮤니케이션 서비스	0.59		
	다양한 통신서비스	0.97	엔터테인먼트	0.05
8	금융	0.57		
	보험	1.49	금융 서비스	0.12
9	유틸리티	0.32		
	수도 유틸리티	1.57	독립 전력 생산업체/	-2.42
10	건강관리	-0.91		
	헬스케어 업체/서비스	0.86	생명공학	-3.32
11	정보기술	-1.54		
	IT서비스	1.96	반도체/반도체 장비	-2.22

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	APA Corp	8.5	씨게이트 테크놀로지 홀	-7.7
2	Texas Pacific Land Co	7.7	Datadog Inc	-7.6
3	스머핏 웨스트록	6.7	컴포트 시스템스 유에스	-6.1
4	인터내셔널 페이퍼	6.4	웨스턴 디지털	-6.1
5	헌팅턴 잉걸스 인더스트	6.2	오토데스크	-5.9

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	ALTS	15.1	UNG	-4.3
2	UGA	4.8	ARKG	-3.7
3	BNO	4.4	UNL	-3.1
4	ITB	4.2	REMX	-3.0
5	MSOS	4.1	IBB	-2.5

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	NAIL		12.5
2	MSOX		8.3
3	KOLD		8.2
4	UCO		7.4
5	ERX		6.5
6	LABD		6.1
7	DPST		6.1
8	MSTX		6.0
9	MSTU		5.8
10	SOXS		4.9

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	대마	MSOS	4.1	
2	우주	ARKX	2.4	
3	농업	MOO	2.4	
4	천연가스	NANR	2.1	
5	소비재	XRT	1.8	
6	물	PHO	1.6	
7	디지털 경제	BITQ	1.1	
8	블록체인	BLOK	1.0	
9	목재	WOOD	1.0	
10	디지털 결제	IPAY	0.8	