2026.01.09

신영 Weekly
Global Recap

- 엇갈린 지표에 연초 랠리 제동
- [지정학 리스크] N개의 전쟁 시대
- [트럼프의 관심] 더 강하고 살 만한 미국 만들기
- [미국 증시] 우주항공 테마의 부상

주식전략 이상연
02-2004-9045
lee.sang-yeon@shinyoung.com

신영증권

미국 증시 추이

[주간 브리핑] Global Market Weekly Wrap-up (2026.01.05~08)

엇갈린 지표에 연초 랠리 제동

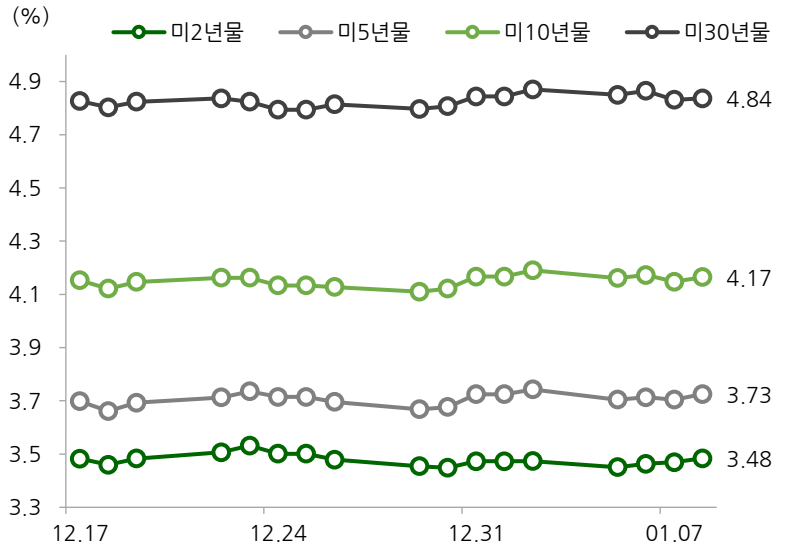
- 미국 증시는 CES 2026 개막 속 AI 성장 기대감에 상승 출발했으나 이후 차익실현 매물 출회되며 혼조세 지속
- 유럽 증시는 베네수엘라 사태에 따른 방산주 강세 속 상승 출발했으나 지정학적 불안 고조되며 낙폭 축소
- 미 국채 금리는 주요 경제지표의 혼재된 결과 속 약보합권에서 등락을 반복한 가운데 중장기 구간 중심 하락 마감
  -12월 ADP 민간고용 및 11월 JOLTs 구인건수는 예상치를 하회한 반면 12월 ISM 서비스업 PMI는 예상치를 상회
  -애틀란타 연준 GDP Now 4분기 GDP 5.4% 전망 및 뉴욕 연은 단기 기대 인플레이션 3.4%에 금리 인하 기대 축소
- 차주 주요 기업 실적 발표 일정: JP모건(13일), 뱅크오브아메리카, 웰스 파고, 씨티그룹(14일), 모건스탠리, 골드만삭스, 블랙록(15일), PNC 파이낸셜, M&T 뱅크(16일)

글로벌 시장 데이터 (2026.01.08 기준)

	종가	WTD	MTD	YTD
MSCI ACWI	1,031.48	1.65	2.62	22.60
DM	4,490.24	1.35	2.09	21.10
EM	1,462.97	4.10	7.03	36.03
S&P500	6,921.46	1.11	1.06	17.68
나스닥	23,480.02	1.02	0.49	21.59
STOXX50	5,904.32	1.95	4.17	20.60
TOPIX	3,484.34	2.21	3.13	25.11
CSI300	4,737.65	2.33	4.66	20.40
KOSPI	4,552.37	8.03	15.94	89.72
달러인덱스	98.88	0.56	-0.58	-9.61
원/달러 환율	1,452.55	12.80	-14.75	-19.40
미국채 10년물	4.17	-0.18	15.20	-40.38
독일국채 10년물	2.86	0.80	17.40	49.60
영국국채 10년물	4.40	-7.50	-3.60	-16.40

주) 단위: 주가지수(pt, %), 달러인덱스(pt), 원/달러 환율(원), 채권(%, bp)
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국 국채금리 추이



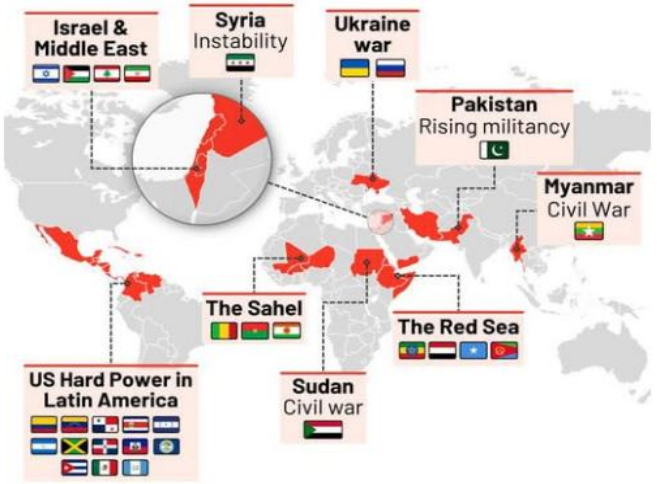
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[지정학 리스크] N개의 전쟁 시대

총성이 들려야만 전쟁인 것은 아니다

- 미국-중남미: 베네수엘라 마두로 대통령은 현재 마약 테러 공모, 코카인 수입 공모, 기관총 및 파괴 장치 소지, 불법 무기 소지 공모 등 4가지 혐의로 기소되어 미국에서 재판이 진행되고 있는 중
  -마두로 축출 및 개입을 비판한 중남미 국가:멕시코, 브라질, 우루과이
- 러시아-우크라이나: 2022년 2월 개전 이후 현재까지 교착 상태 유지 중
- 이스라엘-팔레스타인: 가자지구는1월 15일 휴전에 합의했으나 관련 세력과의 국지적인 교전 여전히 진행 중
  -연초 이스라엘은 헤즈볼라 해제를 목적으로 레바논 남부를 공습(이스라엘과 레바논은 휴전에 합의한 바 있음)
- 중국-일본: 다카이치 사나에 총리의 "대만 유사시 집단자위권 행사 가능성"언급을 계기로 3개월 째 냉전 분위기
  -2010년 센카쿠열도 주변에서 중국 어선과 일본 해상보안청 순시선이 충돌을 계기로 일본 희토류 수출을 규제한 바 있음

2026년 주목해야 하는 지정학적 갈등



자료 : The World in Maps, ACLED

중일 갈등 요약

기간	내용
2025.10	다카이치 사나에 일본 총리 취임 중일 정상회담 개최
2025.11	다카이치 일본 총리 "대만 유사시 집단자위권 행사 가능성" 언급 쉔젠 주오사카 중국 총영사 "죽음의 길" 평가 중국, 일본 여행 자제령 및 일본 유학 계획 신중 권고 중국, 일본 영화 상영 잠정 중단 중국, 일본산 수산물 수입 및 일본산 소고기 수입 재개 협의 중단
2025.12	중국, 오키나와 인근 해역 및 공역에서 군사 훈련 실시 중국, 일본 국적 연예인 공연 취소 및 중단
2026.01	중국, 이중용도 물자 일본 수출 금지 고이즈미 일본 방위상 오키나와 방문

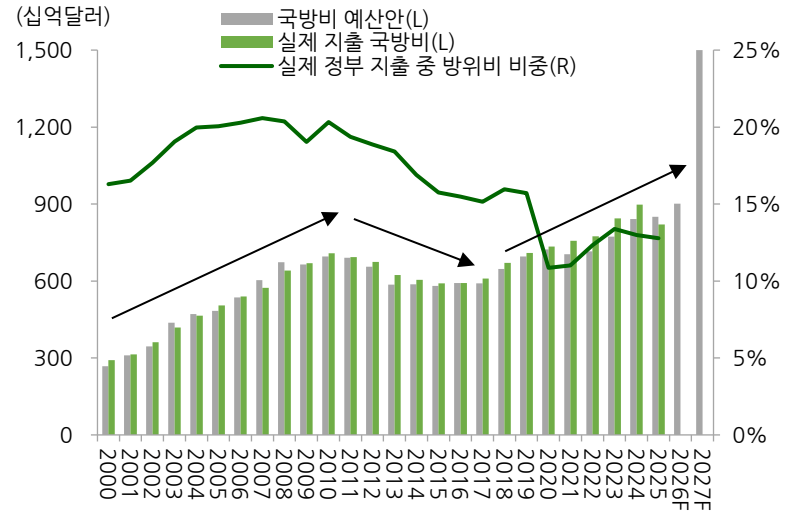
자료 : 언론 종합, 신영증권 리서치센터 정리

[트럼프의 관심] 더 강하고 살 만한 미국 만들기

이를 위해 필요한 건 방산 투자 확대와 주택 구매 비용 완화

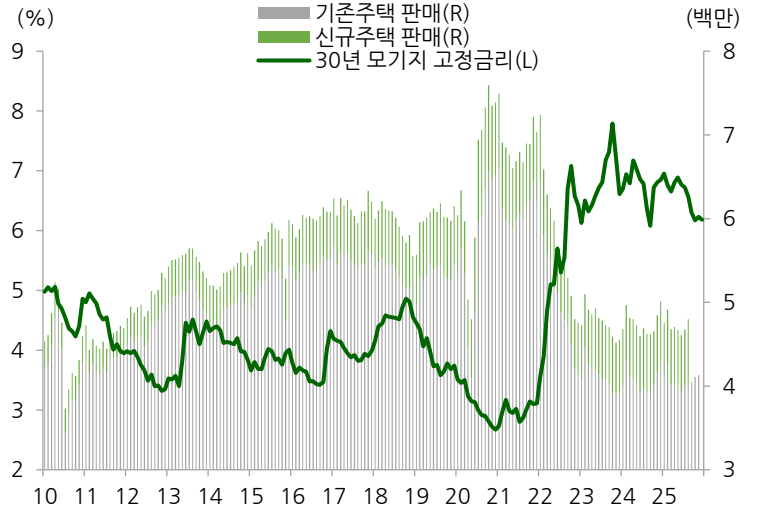
- 트럼프 대통령은 2027년 국방예산을 $1.5조를 요구 → 이는 2026년 $9,010억 대비 +66.5% 증액된 금액
  -공장 및 생산설비 투자 확대와 R&D 강화를 촉구하여 산업 확장을 통한 경제 성장을 견인하는 것이 목적
- **또한 개인 SNS를 통해 미국 모든 방산업체의 배당금 지급과 자사주 매입을 당분간 금지하겠다고 선언**
  -기업들이 무기 생산과 유지 보수보다 주주 이익에 집중하고 있음을 비판하며 경영진의 보상 제한도 언급
  -공장 및 생산설비 투자 확대와 R&D 강화를 촉구하여 산업 확장을 통한 경제 성장을 견인하는 것이 목적
- **이외에도 대규모 기관 투자자들의 단독주택 추가 매입을 금지하는 조치를 언급해 부동산 및 리츠, 사모펀드 부진**
  -2주 뒤 예정된 세계경제포럼 연설에서 주택 비용과 생활비 부담 완화 방안('Affordability')에 대해 논의할 것이라 발언
  -다만, 미국 주택 거래 건수 감소에는 주택 가격 상승 이외에도 팬데믹 대비 상승한 모기지 금리의 영향도 존재

미국 국방비 현황



주1) 2025년 실제 지출 국방비는 2025.11 기준
주2) 2027F 국방비 예산안은 트럼프 대통령의 주장 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

미국 모기지 금리와 주택 판매 건수 추이: 고금리 영향 존재



주) 신규주택 판매 건수는 2025년 8월 이후 미발표
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

[미국 증시] 우주항공 테마의 부상

지상의 한계를 극복하는 우주 데이터센터

- **지상 데이터센터의 전력 부족과 냉각수 제약을 극복하기 위한 고효율·극저온 환경의 우주 데이터센터의 부상**
  - -구글: TPU를 탑재한 AI 위성 발사를 통해 2027년까지 우주 AI 컴퓨팅을 구현하는 '프로젝트 선캐쳐' 추진
  - -SpaceX: 위성 통신 서비스 스타링크에 활용되는 차세대 위성 'V3'을 향후 데이터센터로 확장하는 방안 검토 중
  - -스타클라우드: 엔비디아 칩을 탑재한 인공위성 발사를 완료했으며 2026년 궤도상에 5GW급 데이터센터 구축 계획
- **다만, 발사 비용·궤도 운영·위성 통신 등 기술 및 경제적 조건의 동시 충족이 요구되어 단기 상용화 가능성은 제한적**
  - -그럼에도 중장기적으로 AI 연산 확대에 따른 우주 인프라 수요는 유효해 발사체 및 지상체 관련 기술의 모멘텀 기대 가능
  - -올해 하반기 IPO가 예상되는 SpaceX는 스타링크로 우주 인프라를 선점하고 재사용 로켓을 통해 비용 절감 진행 중

발사체별 비용 비교

	NASA SLS	SpaceX Falcon Heavy	SpaceX Starship (초기)	SpaceX Starship (2~3년 내)
발사 비용($M)	4,100	97	97	10
탑재 가능 중량(Kg)	70,000	63,800	100,000	100,000
발사 비용($/Kg)	58,571	1,520	970	100
발사 비용($M/MT)	58	1.5	0.9	0.1

자료 : American Foreign Policy Council, 신영증권 리서치센터

우주항공 테마 수익률 테이블

분류	티커명	기업	시가총액 (십억달러)	종가	수익률(%)			
					1M	3M	6M	1YR
발사체 및 위성	RKLB	로켓 랩	48.2	83.08	55.5	29.3	112.9	203.7
	FLY	파이어플라이 에어로 스페이스	4.5	27.99	43.8	-1.3	상장이전	상장이전
	PL	플래닛랩스	7.0	22.44	74.8	52.7	265.5	478.4
	BA	보잉	178.1	227.38	13.5	7.9	0.2	32.4
위성 통신	ASTS	AST 스페이스 모바일	33.4	90.56	24.3	10.4	98.7	302.3
	SATS	에코스타	33.7	116.95	25.0	58.0	279.0	399.4
	GSAT	글로벌스타	7.6	59.76	-12.4	37.7	120.1	101.2
부품 제조	RDW	레드와이어	1.7	10.28	41.0	17.6	-38.2	-36.6
	SIDU	사이더스 스페이스	0.3	4.28	437.8	253.7	133.9	57.4

주) 2026.01.08 기준
자료 : Bloomberg, 신영증권 리서치센터

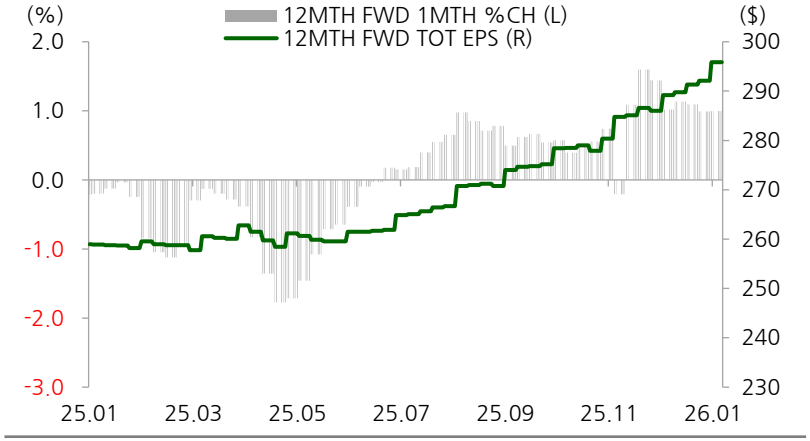
[Appendix] Global Stock Market : Valuation & Earnings

글로벌 주식시장 주요 데이터

	(USD bn)	% Chg.		Revision	12MF Valuation & Earnings				
	Mkt cap.	4W	YTD	1m % chg.	P/E	P/B	ROE	Growth	DY
DM	82,500	1.48	1.35	0.80	19.82	3.47	17.53	13.87	1.69
- US	59,535	0.49	1.18	1.00	22.08	4.77	21.61	15.51	1.20
- EU	8,294	4.84	1.65	0.09	15.25	2.00	13.10	13.83	3.18
- JAPAN	4,522	3.50	3.08	1.03	16.09	1.65	10.27	8.45	2.27
- UK	3,138	4.04	1.14	0.77	13.12	2.07	15.76	10.53	3.43
- France	2,179	2.92	1.20	-0.33	15.06	1.90	12.59	18.63	3.32
- Canada	2,805	1.74	1.15	0.45	16.93	2.34	13.83	11.40	2.42
- Switzerland	2,082	3.33	0.76	0.01	18.46	3.59	19.42	8.53	2.89
- Germany	1,981	3.74	2.25	0.25	14.79	1.75	11.80	14.64	2.91
- Australia	1,319	0.53	-0.94	0.51	18.68	2.34	12.52	5.81	3.53
- Netherlands	982	7.08	7.22	0.17	19.17	3.04	15.85	13.77	1.94
- Sweden	680	3.84	2.33	0.37	18.92	2.84	15.01	11.71	2.70
- HK	402	5.43	4.23	0.11	14.26	1.14	8.01	8.73	3.77
- Spain	803	4.68	1.22	0.92	13.13	1.88	14.31	8.04	4.19
- Denmark	391	10.51	6.88	-1.62	16.42	2.83	17.24	-0.74	2.81
- Italy	534	4.57	1.09	0.03	12.61	1.56	12.33	15.78	4.91
- Finland	180	4.64	1.74	0.69	18.76	2.30	12.28	15.17	3.47
- Singapore	350	6.00	3.13	-0.04	15.64	1.86	11.91	9.70	4.06
- Norway	118	3.13	-0.60	-0.46	12.41	1.80	14.46	10.93	5.55
- Israel	225	5.28	5.88	-0.25	13.23	2.45	18.48	6.22	2.18
EM	10,105	5.82	4.17	1.29	13.31	1.87	14.08	17.33	2.60
- China	2,833	2.75	3.74	-0.26	12.37	1.42	11.45	11.83	2.28
- Korea	1,354	15.12	10.68	7.34	10.15	1.41	13.90	41.84	1.47
- Taiwan	2,044	8.01	5.76	0.85	17.94	3.48	19.38	20.13	2.43
- India	1,530	2.69	0.83	-0.10	22.18	3.35	15.08	16.46	1.38
- Brazil	435	0.65	0.90	-1.32	9.19	1.58	17.16	1.25	6.07
- South Africa	397	7.63	2.34	1.16	10.61	2.10	19.78	26.23	3.83
- Russia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Saudi Arabia	286	-1.14	0.40	-1.10	13.89	1.87	13.47	7.66	4.54
- Thailands	107	0.36	1.56	0.41	15.19	1.52	9.97	5.26	3.90
- Mexico	195	2.44	1.06	0.11	12.46	2.19	17.62	8.90	4.18
- Malaysia	124	3.71	-0.05	-0.21	14.36	1.39	9.68	7.47	4.28
- Indonesia	98	0.18	1.28	-0.06	12.01	1.98	16.50	7.70	5.40
- Philippines	38	4.76	4.09	-0.12	10.00	1.41	14.12	8.54	3.54
- Poland	114	9.78	4.09	1.34	10.63	1.49	14.05	1.61	4.52
- U.A.E	144	3.13	2.82	1.34	9.18	1.64	17.84	10.00	5.11
- Turkey	42	8.40	7.56	-1.78	5.62	0.77	13.74	53.97	4.56
- Hungary	32	9.04	5.53	3.11	7.17	1.16	16.15	6.94	4.37
- Greece	57	3.93	3.59	0.98	8.83	1.24	14.07	11.17	5.61

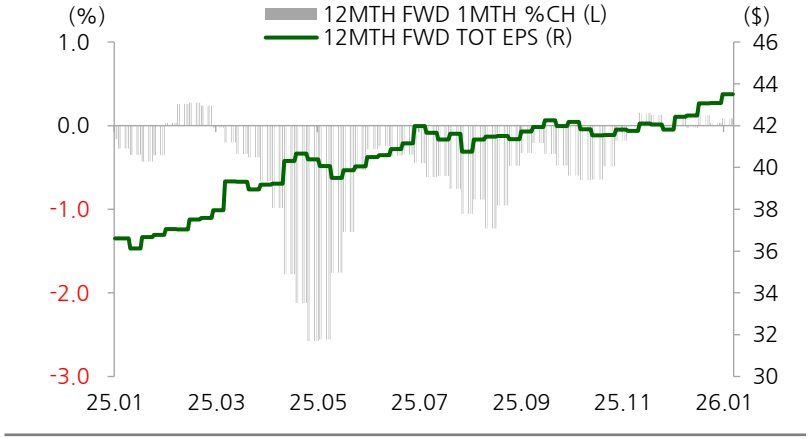
자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

미국 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

유럽 주식 시장 데이터



자료 : LSEG, 신영증권 리서치센터

Compliance Notice

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포 할 수 없습니다.