관세 세계관은 그린란드까지 확장, 시선은 다보스 포럼으로

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

어닝 시즌 흔든 리스크들, 로테이션 장세는 유지

미 증시는 DOW -0.17%, S&P 500 -0.06%, NASDAQ -0.06%, Russell +0.12%로 약보합 마감. 트럼프 행정부발 통화, 지정학 정책 불확실성에 금리는 상승, 증시는 부진. 차기 연준 의장 후보로 기본 케빈 헤셋에서 케빈 워시가 새롭게 떠올랐으며 해당 인물이 상대적으로 덜 비둘기파적이며 대차대조표 축소를 지향한다는 점 부각

또한 장중 트럼프 대통령은 그린란드 문제를 방해하는 국가들에 관세 부과 경고. 이는 주말간 트럼프 행정부의 실제 부과 계획 발표와 유럽국의 강경한 대응으로 리스크 확대. 19 일 오전 환율 움직임으로 시장의 리스크 회피 심리 확인. 파운드와 유로가 달러대비 약세 기록, 엔화와 프랑은 상승하는 모습

16 일 미 증시는 여전히 로테이션 흐름 유지. 11 개 섹터 중 부동산(+1.2%), 산업재(+0.7%), 에너지(+0.2%), 금융(+0.1%) 등 강세 기록했으며 중소형주는 상승 마감하는 모습. IT(+0.1%)의 경우 IT 서비스(+1.0%)와 반도체(+0.8%)는 견조한 흐름

미 국채 금리는 2Y 3.59%(+2.2bp), 10Y 4.22%(+5.3bp)로 상승. 제퍼슨 부의장 등 연준위원들의 매파적 발언과 차기 의장으로 케빈 워시 부각되며 연내 2 회 인하 베팅 약화. 유가는 WTI 기준 +0.4% 상승한 $59.4 로 이란 상황에 대한 경계심리 지속

관세 세계관 그린란드까지 확장, 시선은 다보스 포럼으로

트럼프 대통령은 17 일 SNS 를 통해 그린란드 군사 훈련에 참가한 유럽 8 개국(덴마크, 노르웨이, 스웨덴, 프랑스, 독일, 영국, 네덜란드, 핀란드)를 대상으로 2 월 1 일부터 10% 관세, 6 월 1 일부터는 25% 관세 부과를 발표. 더해 해당 유럽국들은 중국, 러시아와 관련한 지정학적 분쟁을 감당할 수 없다고 비판. 대상 유럽국들은 즉각 비판 성명을 발표. 이어 베센트 장관까지 18 일 재차 유럽은 그린란드의 안보를 보장하기엔 너무 약하다라 언급하자 미 정부의 강경한 스탠스 확실시

이에 EU 회원국들은 벨기에 브뤼셀에서 긴급 회의를 개최. 미국에 160 조원 규모 보복관세를 부과하거나 EU 시장에서 미국기업들을 제한하는 ACI(통상위협대응조치)를 발동할지 논의. 대다수 EU 회원국들은 ACI 발동 검토를 지지했으나 트럼프와의 대화를 우선시 할 것이라는 스탠스. 금주 예정된 다보스 포럼이 논의의 장이 될 것으로 예상

한편 일부 언론들은 금번 사태가 IEEPA 판결이 예상되는 기간 발생한 점을 강조하며 이번 EU 향 관세도 IEEPA 기반일 것이라 추측. 베센트 장관은 금번 인터뷰에서 대법원은 혼란을 야기하고 싶어하지 않을 것이라 발언했는데 금번 사태가 EU 견제 뿐만이 아닌 대법원 판결과도 연관성이 있을 가능성 대두되는 상황

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	49,359.33		-0.17	-0.29	2.70	2.59	2.70
S&P500	6,940.01		-0.06	-0.38	1.38	2.06	1.38
NASDAQ	23,515.39		-0.06	-0.66	1.18	1.75	1.18
Russell 2000	2,677.74		0.12	2.04	7.89	6.29	7.89
Stoxx 600	614.38		-0.03	0.77	3.75	5.96	3.75
영국(FTSE)	10,235.29		-0.04	1.09	3.06	5.68	3.06
상해종합	4,101.91		-0.26	-0.45	3.35	7.24	3.35
홍콩H	26,844.96		-0.29	2.34	4.74	6.38	4.74
니케이225	53,936.17		-0.32	3.84	7.14	9.22	7.14
KOSPI	4,840.74		0.90	5.55	14.87	21.04	14.87
KOSPI 200 선물	706.10		0.21	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	954.59		0.36	0.70	3.15	4.20	3.15
인도(NIFTY)	25694.35		0.11	0.04	-1.67	-0.64	-1.67

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.59		2.2bp	5.4bp	11.3bp	9.9bp	11.3bp
미국채10년(%)	4.22		5.3bp	5.8bp	5.6bp	7.8bp	5.6bp
국고채3년(%)	3.08		-0.4bp	14.1bp	13.0bp	7.9bp	13.0bp
일본10년(%)	2.18		2.6bp	9.3bp	12.3bp	23.0bp	12.3bp
달러인덱스(pt)	99.39		0.07	0.26	1.09	1.27	1.09
NDF 환율(1M)	1472.46		0.25	0.97	2.29	0.00	2.29
유로/달러	1.16		-0.09	-0.34	-1.26	-1.27	-1.26
위안/달러	6.97		0.05	-0.11	-0.27	-1.03	-0.27
엔/달러	158.12		-0.32	0.15	0.90	2.20	0.90
WTI(NYMEX)	59.44		0.42	0.54	3.52	7.82	3.52
천연가스	3.10		-0.80	-2.08	-15.82	-15.01	-15.82
구리(LME)	12864.64		-2.52	-1.30	3.20	10.86	3.20
금(NYMEX)	4596.09		-0.43	1.92	6.41	6.83	6.41

특징주: MU 시총 20위 등극, 트럼프 발전소 드라이브에 전력인프라↑

마이크론: MU — +7.8%, 시총 20위 등극

메모리 가격 급등과 TSMC AI 인프라 투자 지속 발표, 미국 내 공장 증설 등 여러 상승 재료들이 복합적으로 작용하며 이틀 연속 주가 속등세. 특히 이날 이사회 멤버가 주식 2만 3,000주를 매수했다고 공시 자료 통해 알려지며 주가 강세 견인. 강세 지속에 **시가총액 $402.1B 상회하며 S&P500내 순위 20위** 등극. 업종 전반적으로 부진한 가운데, 반도체 업종 상승세가 지수 하단을 일부 지지. 다만 브로드컴, AMD 등 종목들이 상승세 보인 가운데, S/W는 여전히 부진한 모습. **AI 확산에 따른 S/W 업종도 예상되는 바이나, 투자 경쟁과 이에 따른 비용 압박으로 이익 성장에 대한 딜레이 발생 가능성**. 여전히 업종별로 선별적 접근이 권고되는 상황. LPL Financial은 S/W - 반도체 간 비율은 과매도 상태이며, 2000년대 초반 이후 형성된 주요 지지선에 근접하고 있다고 분석

GE버노바: GEV — +6.1%, 빅테크도 부담하게 되는 발전소 건설 비용

트럼프 행정부가 발전소 건설 자금 지원 방안을 검토하고 있다는 소식에 전력장비 업종 전반 상승세. **11월 중간선거를 앞두고 전기요금 급등에 대한 민심이 부각되는 가운데, 데이터센터 발전 비용을 관련 기업들이 부담**하라는 명령. 트럼프 대통령은 전력망 운영사 PJM 인터커넥션의 신규 발전소 건설 비용을 빅테크 기업들이 부담하라고 촉구. 더해 추가 발전용량 확보와 기존 발전소에 지불하는 가격 상한선을 책정함으로써 전기요금 안정화를 도모할 예정. 요금 상한선 설정에 컨스텔레이션 에너지(-9.8%), 비스트라(-7.6%) 등 독립 발전사들은 주가 하락세 보인 반면, GE버노바, 블룸에너지(+7.4%) 등 에너지 인프라 업종 전반 상승세

노보노디스크: NVO — +6.5%, 경구용 위고비 판매 호조

경구용 비만치료제 출시 후 초기 데이터 공개된 후 주가 속등. **위고피필 출시 첫 4일간 처방 건수는 3,071건으로, 기존 일라이릴리 주사제 출시 당시 판매량의 2배 수준.** Barclays에 따르면, 금번 조사 결과는 1일 1회 복용하는 알약의 소매 처방전만 포함하며, 직접 판매 플랫폼인 노보케어 통해 조제된 처방전은 제외되었기에 실제 처방 건수는 더 많을 것으로 분석

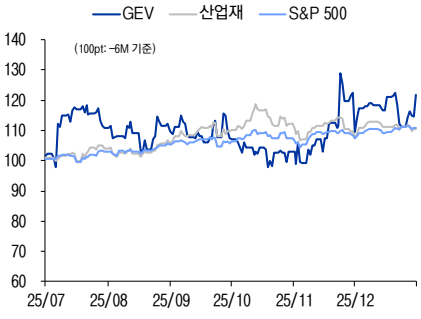
AST 스페이스모바일: ASTS — +14.3%, SHIELD 프로그램 계약 선정

미 국방부 산하의 미사일방어국 실드(SHIELD) 프로그램에서 주요 계약자로 선정되자 주가 속등. SHIELD 프로그램은 골든 돔 전략 일부로서, 모든 작전 영역에서 발생하는 위협을 다층적으로 보호하는 시스템. CEO는 금번 주요 계약자로 선정된 것이 당사의 독창적인 기술과 국방 분야에서 성장하고 있는 역량을 입증하는 주요 결과라고 평가. 현재 동사는 우주에서 구현되는 셀룰러 기반 광대역 기술로서 주목받고 있었으나, 3FQ25 실적은 손실 발생한 상황

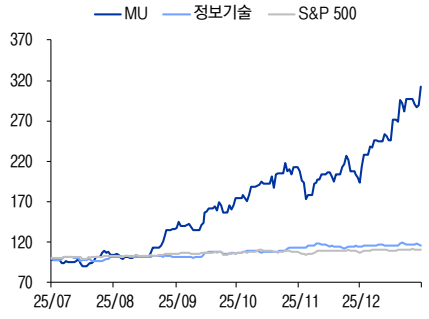
기타 코멘트 — PNC(+3.8%), CPNG(-0.6%)

PNC 파이낸셜(+3.8%)는 호실적 및 견조한 가이던스 발표에 주가 강세. **쿠팡(-0.6%)**은 Deutsche Bank가 현재 악재가 대부분 주가에 반영되었다고 판단하며 투자의견 중립매수 상향 조정. 장중 +2%대까지 상승했으나, 이내 상승폭 모두 반납하며 약보합 마감

GE 버노바: GEV



마이크론: MU



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터	수익률(%)		수익률(%)
	Top 세부업종	1D	Bottom 세부업종	1D
1	부동산	1.20		
	건강관리 리츠	1.72	산업 리츠	0.35
2	산업재	0.65		
	건설/엔지니어링	3.40	여객 항공사	-1.32
3	에너지	0.21		
	석유/가스/소모연료	0.24	에너지 장비/서비스	-0.12
4	금융	0.12		
	소비자 금융	1.69	보험	-0.62
5	정보기술	0.09		
	IT서비스	1.04	기술H/W, 스토리지&	-0.91
6	필수소비재	0.00		
	담배	0.52	식품	-1.48
7	자유소비재	-0.17		
	판매업체	0.44	자동차 부품	-4.84
8	소재	-0.44		
	건축자재	0.92	용기/포장지	-1.74
9	유틸리티	-0.51		
	복합 유틸리티	0.83	독립 전력 생산업체/	-6.65
10	커뮤니케이션 서비스	-0.72		
	양방향 미디어/서비스	-0.63	무선통신서비스	-2.28
11	건강관리	-0.84		
	생명공학	0.07	헬스케어 업체/서비스	-1.90

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	슈퍼 마이크로 컴퓨터	10.9	Constellation Energy C	-9.8
2	마이크론 테크놀로지	7.8	비스트라	-7.5
3	모더나	6.3	앰코	-7.3
4	GE 버노바	6.1	웨스트 파마수티컬 서비	-7.0
5	큐니티 일렉트로닉스	4.4	앱러빈	-6.3

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	ALTS	7.0	PPLT	-4.3
2	BDRY	3.4	PLTM	-4.3
3	URA	3.1	KCCA	-3.5
4	BLOK	2.4	SIVR	-2.8
5	URNM	2.3	SLV	-2.8

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	SMCX		21.9
2	SMCX		21.9
3	MULL		15.3
4	SMCY		6.9
5	YANG		5.6
6	AVGX		5.0
7	SOXL		4.6
8	DRN		3.6
9	MSTX		3.4
10	AMDL		3.3

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	디지털 경제	BITQ	4.1	
2	핵에너지	URA	3.1	
3	블록체인	BLOK	2.4	
4	우주	ARKX	1.7	
5	재생에너지	FAN	1.2	
6	인프라	GRID	1.1	
7	핀테크	FINX	0.4	
8	목재	WOOD	-0.0	
9	물	PHO	-0.0	
10	로봇&AI	AIQ	-0.0	