GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2026. 1. 21.

글로벌주식팀

서정훈, CFA Senior Analyst
junghun1212.seo@samsung.com

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,796.86pt	-2.06%
DOW	48,488.59pt	-1.76%
NASDAQ	22,954.32pt	-2.39%
STOXX 600	602.80pt	-0.70%
美 국채 10년물	4.29%	6.96bp
美 국채 2년물	3.59%	0.76bp
달러 인덱스	98.57pt	-0.84%
국제유가 (WTI)	60.34$	1.51%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

지정학적 우려 불거지며 약세

3대 지수 2% 전후의 내림세 보이며 연초 이후 누적 성과 대부분 반납

일본 국채 금리 급등세까지 더해지며 美 국채 10년물 4.3%선 근접

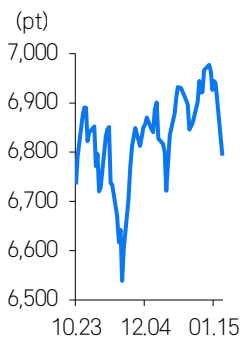
지난밤 뉴욕 증시는 지정학적 긴장감이 고조된 영향으로, 3대 지수 모두 2% 전후의 큰 폭의 내림세를 보이며 마감했습니다. 트럼프 대통령은 그린란드 매입에 대한 야욕을 재차 드러내는 가운데, 이를 저해하는 유럽 국가들에 대하여 관세를 부과하겠다는 메시지를 지난 연휴 간 내놓았습니다. 당일 개최된 기자회견에서도 그는 스위스 다보스 포럼에서 그린란드와 관련해 많은 회의가 예정되어 있다고 언급하면서, 그린란드 병합을 얼마나 추진할지에 대해 곧 알게 될 것이라고 강경한 입장을 재확인했습니다.

유럽 측도 미국의 위협에 모든 방안을 강구하겠다는 입장을 밝힌 가운데, 덴마크 연기금이 미국 재정 악화와 부채 부담을 이유로 약 1억 달러 규모의 美 국채를 매각했다는 소식이 전해졌습니다. 일각에선 유럽 국가들이 달러 표시 자산 전반에 대한 비중 축소로 공동 대응에 나설 수 있다는 전망을 내놓기도 했습니다. 이처럼 美 정부의 정책 운영에 대한 신뢰도에 의구심이 발생하면서 이날 주식시장은 물론, 달러와 국채 가격도 함께 하락하는 현상이 나타났습니다. 이러한 Sell America 트레이드는 지난해 4월 고강도 관세 정책이 시장을 어지럽히던 당시에도 관찰된 바 있습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 2.06%, DOW는 1.76% 내렸습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 2.39%, 필라델피아 반도체 지수는 1.68% 하락했습니다. 업종별로 살펴보면 필수소비재 섹터를 제외한 전 섹터가 조정을 받았고, 그중 IT와 경기소비재, 그리고 금융의 낙폭이 깊었습니다. M7 그룹들도 일제히 약세를 기록한 가운데, 관세에 특히 민감한 엔비디아와 테슬라가 4%대의 하락률을 보이며 낙폭이 두드러졌습니다.

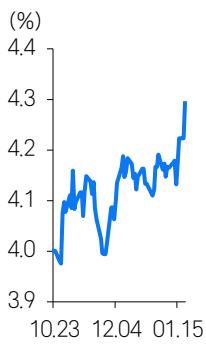
시장금리는 장기물을 중심으로 상승세가 뚜렷했습니다. 그린란드 충격이 美 국채 시장에도 영향을 끼치는 상황에서, 일본 장기 국채 수익률의 급등도 상방 압력을 제공했습니다. 내달 8일 조기 총선이 예정된 일본은, 현 집권 여당이 식품 판매세 감면 등 대대적인 감세 공약을 전면에 내건 점이 재정 부담 우려를 자극하고 있습니다. 일본 국채 30년물의 경우 하루 만에 26bp의 오름세를 보이기도 했습니다. 당일 미 국채 10년물은 7bp가량 상승한 4.29%로 마감했습니다. 한편 달러 인덱스는 0.84% 급락했고, 금 현물 가격은 2% 가까이 올랐습니다. WTI 유가의 경우 1.51% 상승했습니다.

S&P500 3개월 추이



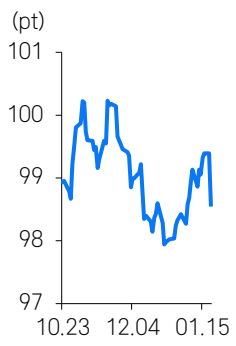
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

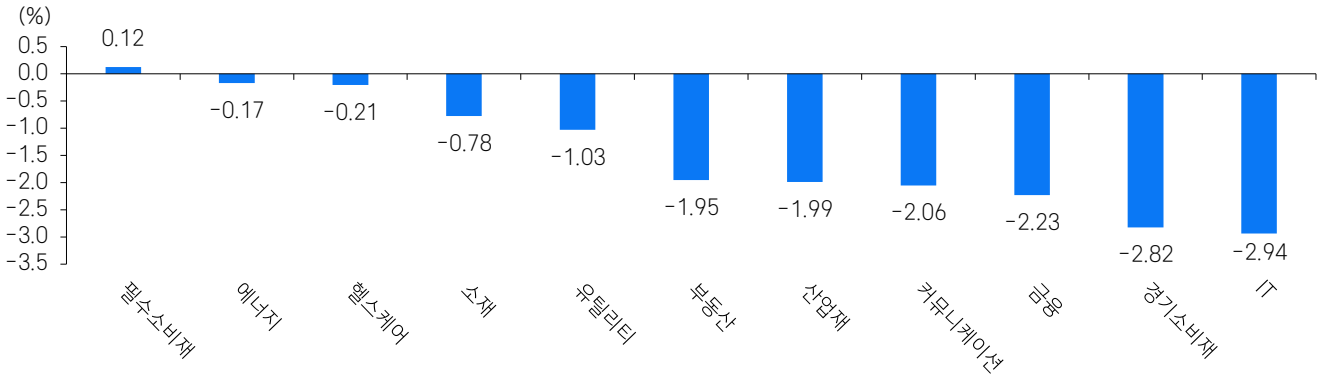
달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	인텔	3.4	정보기술
2	유나이티드헬스 그룹	2.2	건강관리
3	메드트로닉	1.9	건강관리
4	CVS 헬스	1.9	건강관리
5	코카콜라	1.9	필수소비재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	쓰리엠	-7.0	산업재
2	오라클	-5.8	정보기술
3	브로드컴	-5.4	정보기술
4	액센츄어	-4.7	정보기술
5	IBM	-4.7	정보기술

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

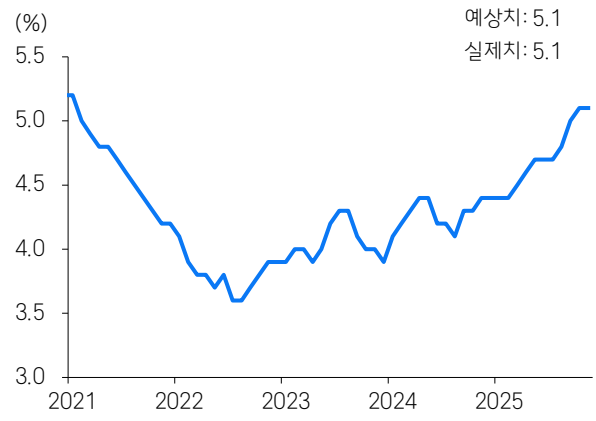
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.11	1.87	21.49
필라델피아 반도체 지수	-1.68	1.56	10.28
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-0.01	0.90	7.96
MSCI EM ETF	-0.97	-1.09	6.68
NDF 원화 환율	0.13	-1.07	-0.07

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

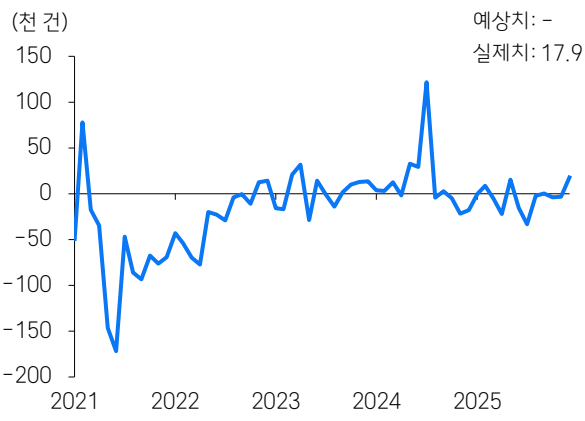
주요 경제 지표

영국 11월 ILO 실업률



자료: Bloomberg, 삼성증권

영국 12월 실업수당 청구건수 변동



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA