ISM 제조업 PMI 서프라이즈, 호재이나 일회성일 가능성

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

자산 변동성 안정화, 제조업 지표 서프라이즈로 반도체와 DOW 중심 회복

미 증시는 DOW +1.05%, S&P 500 +0.54%, NASDAQ +0.56%, Russell +1.02%로 상승. 금/은 등 원자재 변동성 진정된 가운데 ISM 제조업 PMI 서프라이즈와 대인도 관세 인하로 매크로 불확실성 해소. 주요 IB 들도 자산군들의 장기적 방향성과 케빈 워시 차기 연준 의장 분석 내놓으며 불확실성 완화. 전일 급락했던 메모리 반도체도 시장의 낙폭과대 인식 확산. 마이크론(+5.5%)을 비롯한 반도체 업종과 DOW, 러셀 중심의 경기 민감 영역 상승

11 개 섹터 중 필수소비재(+1.6%), 산업재(+1.3%), 금융(+1.0%) 등 8 개 섹터 상승 마감. 월마트(+4%)와 항공사, 레저, 호텔 등 경기 민감 업종 대거 반등. IT(+0.5%) 업종은 H/W(+4.4%)중심의 반등나왔으나 S.W(-1.2%)는 여전히 부진한 모습

미 국채 금리는 2Y 3.57%(+4.9bp), 10Y 4.28%0(+4.6bp)로 보합. 유가는 WTI 기준 -4.7% 하락한 $62.1. 금은 -4.8% 하락한 온스당 $4,661 기록. 천연가스는 -25% 급락한 $3.24 로 한파 영향력 완화

반가운 제조업 PMI 서프라이즈, 일회성 반등일 가능성도

1 월 ISM 제조업 PMI 는 52.6pt 로 컨센(48.5pt) 대폭 상회. 전월(47.9pt) 대비로도 크게 상승하며 12 개월간의 위축 국면 종료. 신규주문이 47.4pt→57.1pt 로 급등하며 헤드라인 견인. 생산지수도 50.7pt→55.9pt 로 3 개월 연속 성장세. 고용(48.1)과 재고(47.6)는 여전히 위축 국면이며 가격지수는 59pt 로 전월비 0.5pt 상승

장기간 눌려있던 제조업 반등은 호재. 다만 매크로 환경과 과거 패턴 상, 단기 급등일지 추세적 반등 일지는 향후 데이터 확인 필요. 제조업 PMI 의 장기 추세로 보면 사실상 40 개월간의 위축 국면인데 환경에 따른 단기 급등 사례 다수 존재. 25 년초에도 관세 경계에 따른 선주문 발생하며 신규주문 급등. 금번 신규주문 서베이에서도 연휴 이후 재고 보충과 관세 인상 및 불확실성 대비한 선구매 의지가 증가의 원인으로 파악. 산업별 응답에서도 여전히 관세 관련 불화실성이(대법원 판결, 유럽충돌, 정보부족) 기업 활동을 압박

인도 관세 인하와 셧다운 3 일차

트럼프 대통령은 SNS 를 통해 인도산 제품 관세를 25%→18%로 낮출 것이라 발표. 모디 총리와의 통화 이후 러시아 원유 구매 중단, 미국산 제품 구매(5 천억달러 규모) 등의 합의 완료했다는 소식. 모디 총리도 SNS 를 통해 화답

미 정부의 부분 셧다운 3 일차. 마이크 존스 하원의장은 2/3 까지 합의할 것으로 자신. 다만 한파의 여파로 일부 의원들이 참석에 어려움 겪는 상황. Polymarket 상에서도 2/3 내 셧다운 종료될 확률 65%수준으로 예상. 한편 BLS 는 금번 셧다운 여파로 6 일 예정된 고용 보고서 발표 연기를 공지. 향후 일정은 공개되지 않음

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	49,407.66		1.05	-0.01	1.05	2.12	2.80
S&P500	6,976.44		0.54	0.38	0.54	1.72	1.91
NASDAQ	23,592.11		0.56	-0.04	0.56	1.53	1.51
Russell 2000	2,640.28		1.02	-0.73	1.02	5.27	6.38
Stoxx 600	617.31		1.03	1.27	1.03	3.55	4.24
영국(FTSE)	10,341.56		1.15	1.90	1.15	3.92	4.13
상해종합	4,015.75		-2.48	-2.83	-2.48	1.18	1.18
홍콩H	26,775.57		-2.23	0.04	-2.23	1.66	4.47
니케이225	52,655.18		-1.25	-0.44	-1.25	4.60	4.60
KOSPI	4,949.67		-5.26	0.00	-5.26	14.85	17.45
KOSPI 200 선물	722.60		1.29	*1D 수익률은 미국 증시 개장 시점 기준으로 측정하였습니다*			
KOSDAQ	1,098.36		-4.44	3.19	-4.44	16.16	18.68
인도(NIFTY)	25088.40		1.06	0.16	-0.92	-4.71	-3.98

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.57		4.9bp	-1.8bp	4.9bp	9.8bp	9.9bp
미국채10년(%)	4.28		4.2bp	6.6bp	4.2bp	8.7bp	11.0bp
국고채3년(%)	3.16		1.3bp	6.3bp	1.3bp	22.9bp	20.4bp
일본10년(%)	2.24		-0.9bp	0.5bp	-0.9bp	17.6bp	17.6bp
달러인덱스(pt)	97.61		0.64	0.59	0.64	-0.83	-0.72
NDF 환율(1M)	1452.73		0.24	0.48	0.24	0.83	0.92
유로/달러	1.18		-0.51	-0.75	-0.51	0.61	0.38
위안/달러	6.95		-0.17	-0.13	-0.17	-0.63	-0.63
엔/달러	155.63		0.55	0.94	0.55	-0.77	-0.69
WTI(NYMEX)	62.14		-4.71	2.49	-4.71	8.79	8.60
천연가스	3.24		-25.65	-16.96	-25.65	6.38	3.42
구리(LME)	13092.38		-1.81	-0.52	0.00	4.71	5.11
금(NYMEX)	4661.38		-4.76	-6.93	-4.76	7.60	7.92

특징주: NVDA-OpenAI 파트너십 논란, PLTR 압도적 실적

엔비디아: NVDA — -2.9%, 흔들리는 OpenAI 파트너십

OpenAI 파트너십에 대한 갑론을박 재부각되며 주가 하락. 타임라인은 다음과 같음. ①지난 9월 OpenAI 향 $100B 규모 투자 계획 발표→②주말 간 OpenAI 투자 보류 가능성 보도→③젠슨 황이 인터뷰를 통해 정면 반박. 역대 최대 규모의 투자가 진행될 것이라 발언**→④다만 OpenAI가 엔비디아 대체 공급처를 모색 중이란 소식 보도**. 그 원인은 OpenAI 측이 엔비디아 신규 칩 성능에 만족하지 못했기 때문. 동사가 목표하는 AI S/W 개발 속도, 혹은 다른 S/W와의 통신 속도를 개선하기 위해 새로운 H/W를 필요로 하는 상황. 번외로 엔비디아와 달리, 메모리 반도체 업체는 전일의 낙폭 회복. 마이크론(+5.5%), 샌디스크(+15.4%), 웨스턴디지털(+7.9%)

카니발: CCL — +8.1%, 시작이 좋은 웨이브 시즌

웨이브 시즌(1월~3월)에 대한 낙관 확산되며 크루즈 업종 전반 주가 강세. 전주 로얄캐리비안크루즈(+2.9%)는 시즌 초반 예약률이 사상 최고치를 기록했음을 언급. 일련의 수요 낙관과 함께 낮아진 유가 레벨 역시 마진 개선 요인. 관련해 주요 IB 의견도 긍정적. 특히 JP Morgan은 로얄캐리비안크루즈를 호평가. 경쟁 기업 대비 관광지 포트폴리오 경쟁력이 높음을 언급. 투자의견 매수, TP $368→$371 상향 조정

팔란티어: PLTR — +0.8%, 마감 후 5%대 상승, AI&방산 수요 폭발

장 마감 후 4FQ25 실적발표. 매출 $1.41B, EPS $0.25로 컨센($1.31B, EPS $0.23) 상회. 전체 매출 성장률은 전년비 +70%YoY 수준. 세부적으로 미 정부향 매출과 민간 부문 매출 모두 컨센을 상회. **향후 실적 가이던스 역시 폭발적인 수치**. 1FQ25 분기 가이던스는 매출 $1.53B~$1.54로 컨센($1.32B) 대폭 상회. **번외로 CEO는 ICE 협력 논란에 대해 언급**. 본질적으로 동사가 미국 수정헌법 4조(개인의 안전 및 합리적 수색 권리)을 준수하기 때문에, ICE 비판의식이 팔란티어 투자 확대의 근거가 됨을 설명

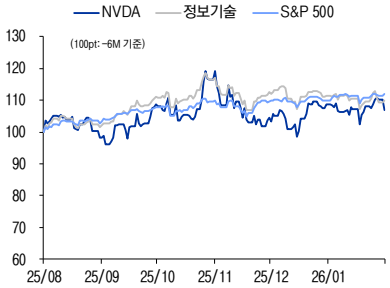
MP머티리얼즈: MP — +0.6%, 마감 후 +2%대 상승, 정책 수혜 기대감

트럼프 행정부가 $12B 규모의 핵심 광물 전략 비축 프로젝트인 Project Vault를 추진한다는 소식에 주가 강세. 주요 목표는 자동차 및 항공우주 등 전략 산업의 공급망 안정성을 확보하고 대중국 의존도를 획기적으로 낮추는 것. 특히 참여 기업들이 직접 비축고를 운영하는 대신 보관 비용만을 지불하고 필요 시 광물을 인출하는 구조를 채택. 이를 통해 원자재 가격 변동성 리스크를 효율적으로 헤지하고 미 산업계 전반의 자급체제를 강화하는 전환점이 될 것이란 기대. **애프터마켓에서 USA레어어스(-1.38%, 마감 후 +3%대 상승) 등 동반 강세**

기타 코멘트 — ORCL(-2.8%), DIS(-7.4%), HOOD(-9.6%)

오라클 (-2.8%)은 '26년까지 $50B를 조달해 데이터센터 용량을 대폭 늘릴 계획 발표. 시장에서는 공격적 투자에 대한 우려로 주가 하락. **디즈니(-7.4%)**는 호실적 발표에도 불구, 비용 상승에 따른 이익 감소 및 향후 전망에 대한 불확실성으로 주가 하락. **로빈후드(-9.6%)**는 비트코인이 $80k 선 아래로 하회하는 등, 가상자산 거래 수수료 수익에 대한 우려 확산되며 하락

엔비디아: NVDA



샌디스크: SNDK

● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	필수소비재	1.58		
	필수소비재 판매업체	3.17	식품	0.08
2	산업재	1.26		
	여객 항공사	4.77	우주항공/국방	-0.18
3	금융	1.02		
	금융 서비스	2.10	보험	-0.07
4	자유소비재	0.72		
	레저용 제품	5.07	자동차	-1.80
5	소재	0.71		
	건축자재	1.44	용기/포장지	0.28
6	건강관리	0.61		
	제약	1.28	헬스케어 장비/용품	-0.72
7	정보기술	0.46		
	기술H/W, 스토리지&	4.36	S/W	-1.19
8	커뮤니케이션 서비스	0.34		
	양방향 미디어/서비스	0.80	엔터테인먼트	-2.45
9	부동산	-1.12		
	건강관리 리츠	1.29	사무실 리츠	-2.49
10	유틸리티	-1.54		
	가스 유틸리티	0.11	독립 전력 생산업체/	-2.05
11	에너지	-1.98		
	에너지 장비/서비스	-0.43	석유/가스/소모연료	-2.12

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	샌디스크 /DE	15.4	Robinhood Markets Inc	-9.6
2	카니발	8.1	월트디즈니	-7.4
3	웨스턴 디지털	8.0	EQT	-5.2
4	노르웨이지안 크루즈 라	7.7	액손 엔터프라이즈	-4.9
5	올드 도미니언 프레이트	7.5	익스팬드 에너지	-4.9

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	XTN	4.3	UNG	-24.9
2	JETS	3.5	UNL	-16.1
3	EPI	3.0	BTF	-9.9
4	INDA	3.0	BITO	-6.9
5	IYT	3.0	ALTS	-6.4

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	KOLD		48.5
2	SBIT		14.0
3	BTCZ		13.6
4	SMST		13.4
5	MSTZ		13.3
6	MULL		11.2
7	SCO		9.6
8	GLL		8.6
9	AAPX		8.5
10	AAPB		8.0

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	소비재	XRT	1.9	
2	대마	MSOS	1.5	
3	물	PHO	1.0	
4	인터넷	SNSR	0.9	
5	통신	IYZ	0.8	
6	인프라	GRID	0.8	
7	디지털 결제	IPAY	0.8	
8	로봇&AI	AIQ	0.8	
9	저탄소	LCTU	0.6	
10	밀레니얼	MILN	0.6	