GLOBAL MARKET REVIEW
FIRST LIGHT

2026. 2. 23.

글로벌주식팀

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

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,909.51pt	0.69%
DOW	49,625.97pt	0.47%
NASDAQ	22,886.07pt	0.90%
STOXX 600	630.56pt	0.84%
美 국채 10년물	4.08%	1.62bp
美 국채 2년물	3.48%	1.87bp
달러 인덱스	97.80pt	-0.13%
국제유가 (WTI)	66.48$	0.12%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

관세 판결 이슈 소화하며 반등

美 연방대법원, 국제비상경제권한법에 의거한 관세 부과가 위법이라 판결
트럼프 대통령, 무역법 122조 근거의 관세 10% 부과 후 다시 15%로 인상

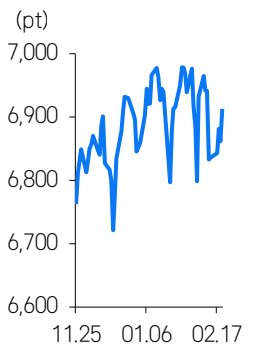
지난 금요일 트럼프 대통령이 국제비상경제권한법(IEEPA)을 근거로 보편 관세를 부과한 조치가 위법하다는 연방 대법원의 판결이 나왔지만, 뉴욕 증시에서는 큰 동요가 없었습니다. 오히려 그간 숨을 고르던 대형 기술주를 중심으로 저가 매수세가 유입되면서 3대 지수는 하루 만에 반등에 성공했습니다. 트럼프 대통령은 대법원의 결정에 즉각 반발하며, 무역법 122조를 발동해 전 세계 국가를 대상으로 10%의 관세를 부과했습니다. 그러나 주말 사이 이 관세율을 법상 최고 수준인 15%로 인상했습니다.

일각에서는 무역법 122조 발동 역시 법적 기반이 취약할 수 있다고 경고하고 있습니다. 해당 법안은 심각한 국제수지 적자가 발생할 경우 보편 관세 부과가 가능하다고 명시하고 있으나, 현재 미국은 무역수지 적자만 두드러질 뿐, 해외에서 유입되는 지속적인 자본으로 인해 국제 수지가 균형을 이루고 있기 때문입니다. 다만 스캇 베센트 미국 재무장관은 다양한 법적 대체 수단을 활용해 올해 관세 수입에 사실상 차이가 없도록 만들겠다고 공언했습니다. 더불어 미국의 교역 상대국들이 기존 무역 합의를 유지해 주기를 바란다고 덧붙였습니다.

이날 S&P500은 전일 대비 0.69%, DOW는 0.47% 올랐습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.90%, 필라델피아 반도체 지수는 1.07% 상승했습니다. 시총 상위 대형 기술주들은 대체로 견조한 흐름을 나타냈습니다. 알파벳이 4.01%, 아마존이 2.56% 오르며 지수 상승을 이끌었고, 메타와 애플도 2% 가까이 전진하며 힘을 보탰습니다. 엔비디아는 1.02% 상승, 테슬라는 강보합세로 마감했습니다. 이와 달리 마이크로소프트는 약보합세를 기록했습니다. 블루아울 캐피털은 이날도 4.8% 내렸습니다.

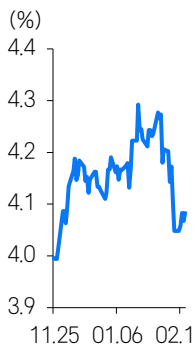
시장 금리는 당일 발표된 12월 PCE 물가 지표가 예상을 웃돈 가운데, 관세 환급에 따른 재정 적자 우려를 반영하며 오름세를 보였습니다. 이날 공개된 지난 4분기 GDP 성장률 속보치의 경우 1.4%를 기록해 예상치인 3.0%를 크게 밑돌았지만, 이는 셧다운 여파에 따른 정부 지출 감소가 큰 영향을 끼친 것으로 해석되어 시장의 반응은 제한적이었습니다. 당일 10년물은 전일 대비 1.6bp 오른 4.08%, 2년물은 1.9bp 오른 3.48%로 마감했고, 달러 인덱스는 0.13% 내렸습니다. WTI는 0.12% 올랐습니다.

S&P500 3개월 추이



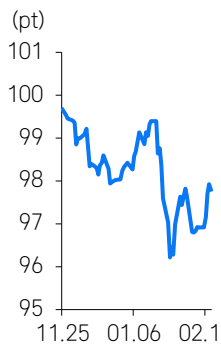
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

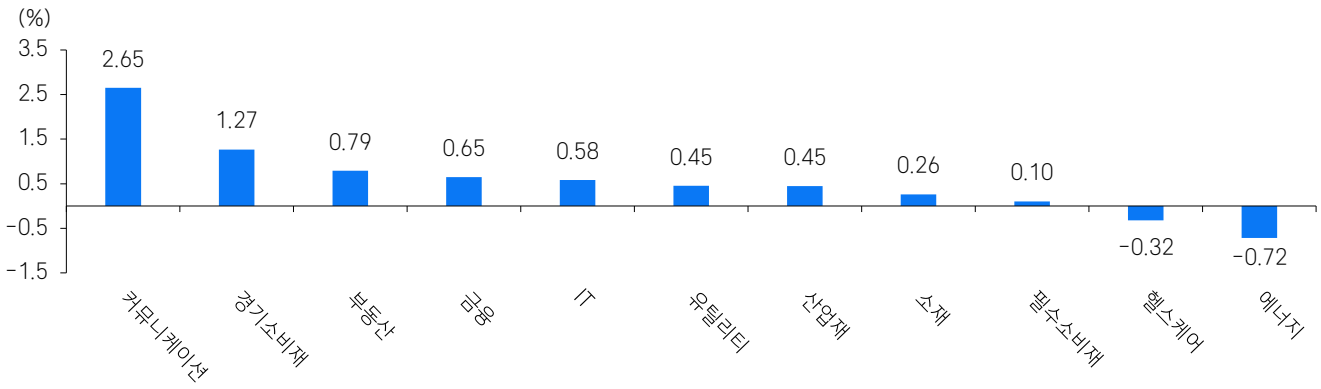
달러 인덱스 3개월 추이



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	알파벳	4.0	커뮤니케이션 서비스
2	아마존 닷컴	2.6	자유소비재
3	제너럴 일렉트릭	2.5	산업재
4	넷플릭스	2.2	커뮤니케이션 서비스
5	스타벅스	1.8	자유소비재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	오라클	-5.4	정보기술
2	Dow Inc	-2.8	소재
3	엑손 모빌	-2.4	에너지
4	존슨앤드존슨	-1.8	건강관리
5	에머슨 일렉트릭	-1.8	산업재

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

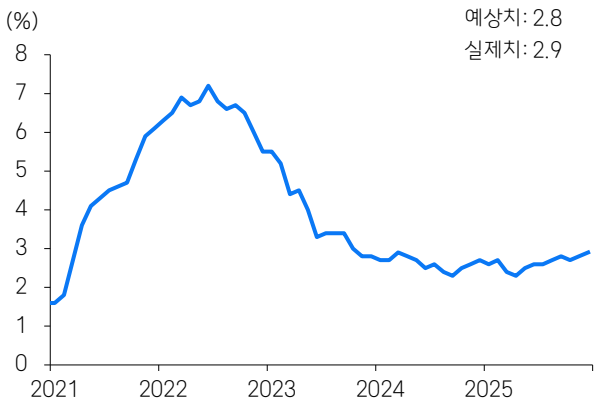
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	4.93	8.47	22.32
필라델피아 반도체 지수	1.07	1.51	3.80
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	0.13	1.06	5.12
MSCI EM ETF	2.13	2.43	6.20
NDF 원화 환율	-0.07	-0.36	2.19

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

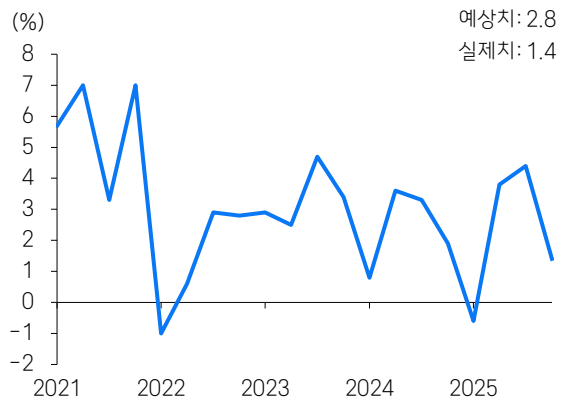
주요 경제 지표

미국 12월 PCE 물가지수 YoY



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 4분기 GDP 속보치



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