고용보다 인프라 규제 완화 기대, 테슬라 및 기술주 강세

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

고용 보고서 발표, AI 인프라 규제 완화 기대감으로 나스닥 강세

미 증시는 DOW -0.62%, S&P 500 -0.24%, NASDAQ +0.23%, Russell -0.12%로 혼조세. 고용, 소매판매 등 경기지표 발표되었으나 뚜렷한 의미와 증시 영향은 부재. 12 월 FOMC 에서 셧다운 이후 데이터상의 왜곡 가능성을 언급했으며 고용 부진의 대응 또한 선제적 인하로 완료. 소매판매도 자동차 부진 제외하면 대체로 견조. 기술주 내에서는 S.W 중심으로 온기 확산 움직임 출현. 오후 들어 인프라 규제완화 법안인 SPEED act 통과 기대감 반영되며 하이퍼스케일러를 비롯 반도체 업종 전반 상승

11 개 섹터 중 IT(+0.3%), 경기소비재(+0.3%), 컴스(+0.2%) 3 개 섹터 상승 마감. IT 에서는 S/W(+0.6%) 중심의 강세 출현. 유가 급락에 따라 에너지(-3.0%) 업종이 가장 크게 하락했으며 최근 랠리 펼쳤던 헬스케어(-1.3%)도 차익실현 움직임

미 국채 금리는 2Y 3.49%(-1.5bp), 10Y 4.15%(-2.7bp)로 혼조. 유가는 WTI 기준 -3.0% 급락한 $55.1 로 러-우 종전 협상 이후 공급 과잉 우려 반영. 러시아 외무차관 등 내부 인사들이 종전 협상 완료 직전에 있다라고 언급한 점 부각

의미를 담기엔 아직 이른 경기 지표

11 월 비농업 고용은 6.4 만명으로 컨센(4 만) 상회. 셧다운 영향 불가피했던 10 월은 -10.5 만명 감소로 집계. 직군별 움직임은 큰 의미 보이는 움직임 없으나 데이터센터 및 인프라 투자 관련된 건설업 고용은 2.8 만명 증가하며 견조한 모습, 10 월도 큰 낙폭을 보이지 않으며(-0.1 만) 유지. 실업률은 10 월 수치는 누락, 11 월은 4.6%로 컨센(4.4%) 상회하며 2021 년 이후 최고치 경신

10 월 소매판매는 전월 대비 +0.0%MoM 로 컨센(+0.1%) 하회했으나 자동차/연료를 제외한 소매판매는+0.5%MoM, GDP 산출에 사용되는 컨트롤 그룹 지표(음식 서비스, 자동차, 건자재, 주유소 등 제외)는 +0.8%MoM 증가하며 견조한 모습. 특히 백화점과 온라인 소매 매출이 비교적 견조하며 소비에 대한 기대감 지속. 자동차 판매의 경우 -1.6%MoM 하락했는데 정부지원 축소와 금리 영향 예상

금일 매크로 지표 반영한 애틀란타 연은 GDP Now 는 3 분기 전망치을 연율 3.5%로 소폭(-0.1%p) 하향 조정. 11 월까지 해당 추정치는 4% 수준이었으나 셧다운 종료 후 경제지표 발표 재개되며 일부 하향조정. 대체로 PCE 지출에 대한 기대감이 축소된 영향

SPEED Act 하원 절차적 투표 통과

AI 인프라 관련 규제를 완화시키는 SPEED Act 가 하원 절차적 투표를 215 대 209 로 통과. 통과 이후 M7 종목 +1%가량 상승했으며 반도체 업종도 상방압력 부여. 테슬라의 경우 오후들어 +2.4%가량의 상승폭. 금주 후반에 최종 투표가 예정. 해당 법안은 오픈 AI, 메타 등이 공개 지지에 나설만큼 규제완화를 통해 하이퍼스케일러들의 인프라 건설 속도를 높힐 예정. 마이크론 등 반도체 업체들도 옹호 발언. 해당 법안은 환경에 영향을 미칠 수 있는 프로젝트에 연방정부차원의 검토를 의무화하는 국가환경정책법을 약화시킴. 기존 민주당 의원들의 강한 반대에 부딪혔으나 중국과의 AI 경쟁 심화로 민주당 표가 일부 이동. 법안 통과 시, 전력 인프라를 비롯 데이터센터 필수 인프라 건설 속도를 단축 시킬 것으로 예상

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	48,114.26		-0.62	1.16	0.83	2.05	13.09
S&P500	6,800.26		-0.24	-0.59	-0.71	0.98	15.62
NASDAQ	23,111.46		0.23	-1.97	-1.09	0.92	19.68
Russell 2000	2,519.30		-0.45	-0.27	0.75	5.49	12.97
Stoxx 600	579.80		-0.47	0.35	0.58	0.87	14.22
영국(FTSE)	9,684.79		-0.68	0.44	-0.37	-0.14	18.50
상해종합	3,824.81		-1.11	-2.17	-1.64	-4.15	14.11
홍콩H	25,235.41		-1.54	-0.78	-2.41	-5.03	25.80
니케이225	49,383.29		-1.56	-2.51	-1.73	-1.97	23.78
KOSPI	3,999.13		-2.24	-3.49	1.85	-0.31	66.67
KOSPI 200 선물	563.60		0.21	1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다			
KOSDAQ	916.11		-2.42	-1.64	0.38	2.03	35.08
인도(NIFTY)	25860.10		-0.64	0.08	-1.31	-0.19	9.37

FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.49		-1.5bp	-12.8bp	-0.2bp	-11.9bp	-75.5bp
미국채10년(%)	4.15		-2.7bp	-4.3bp	13.2bp	-0.3bp	-42.4bp
국고채3년(%)	3.00		1.0bp	-8.2bp	1.2bp	4.7bp	40.7bp
일본10년(%)	1.95		0.1bp	-0.6bp	14.6bp	24.7bp	86.7bp
달러인덱스(pt)	98.21		-0.11	-1.02	-1.26	-1.10	-9.48
NDF 환율(1M)	1472.40		0.41	0.28	0.52	1.80	-0.23
유로/달러	1.17		-0.05	1.03	1.28	1.08	13.45
위안/달러	7.04		-0.08	-0.30	-0.45	-0.80	-3.52
엔/달러	154.72		-0.33	-1.38	-0.93	0.11	-1.58
WTI(NYMEX)	55.13		-2.97	-5.36	-5.84	-8.04	-18.78
천연가스	3.92		-2.32	-14.32	-19.20	-17.88	-15.83
구리(LME)	11668.24		-0.92	1.53	4.10	7.53	29.52
금(NYMEX)	4302.32		-0.06	2.24	1.48	5.34	63.93

특징주: TSLA 주가 사상 최고치 경신, PFE 2026년 가이던스 부진

테슬라: TSLA — +3.1%, 로보택시 테스팅 진행 중

일론 머스크가 X에 **운전자 없는 로보택시 테스트를 오스틴 지역에서 추진**하고 있다고 언급. 장 마감 후 주가 $489에 도달하며 역대 최고치 경신. Morgan Stanley도 테슬라 로보택시 규모가 2026년에 유의미한 확장세를 보일 것으로 전망. 현재 50~150대 수준에서 '26년에 1,000대까지 확대될 것으로 예상했으며, '35년말까지 여러 도시에 걸쳐 100만대 이상의 로보택시 운행을 예상. 한편 경쟁 완화 기대감도 주가 상단을 지지한 모습. **경쟁사 포드(+0.2%)는 수요 부진에 일부 대형 EV 생산을 더 이상 추진하지 않을 것**이라 발표. 동사는 트럼프 정책 하 저가 전기차와 하이브리드, ESS 등 여타 사업에 집중할 계획. 더해 전기차 사업부에 대해 $19.5B 규모의 자산 상각이 예상된다고 발표. CEO는 지난 몇 달 간 시장 상황 변화로 이번 결정을 내렸다고 언급. EV 업계 경쟁 우려 완화되며 테슬라 주가 상승폭 확대

화이자: PFE — -3.4%, 2026년 가이던스 부진

2026년 실적 가이던스 부진에 주가 속락. FY26 EPS 예상치는 $2.8~$3로 컨센($3.05) 하회했으며, 매출액도 $59.5B~$62.5B로 올해 컨센($62B) 하회하는 가이던스 제시. 팬데믹 이유 수요 정상화로 코로나19 관련 제품은 $5B에 그칠 것으로 예상했으며, 이는 FY25 대비 $1.5B 감소한 수준. 특히 **의약품 특허 만료와 제네릭 의약품(신약 특허 만료 후 동일 효과를 가지도록 만든 복제약) 출시로 매출 감소가 예상**되는 상황. 다만 동사는 팬데믹 제품을 제외할 시 핵심 사업부가 약 +4%YoY 성장할 수 있을 것으로 전망

사우스웨스트: LUV — +1.1%, Barclays의 투자의견 상향

Barclays의 투자의견 상향에 주가 강세. 이들은 상업 전략 변환에 대한 수혜가 예상된다며 투자의견 중립→매수, TP $34→$56로 상향 조정. **기존 저가 항공 이미지에서 벗어나 fist-class 좌석을 제공하는 등 수익성 창출에서 상당한 개선**을 보일 것이라는 평가. 더해 현재 평균 승객 요금이 경쟁사 대비 2~30% 낮았으나, '26년초부터 경쟁사와 요금 격차를 좁히기 시작할 것으로 예상된다며 실적 개선에 대한 기대감 제시. 2026년 최선호주로 언급

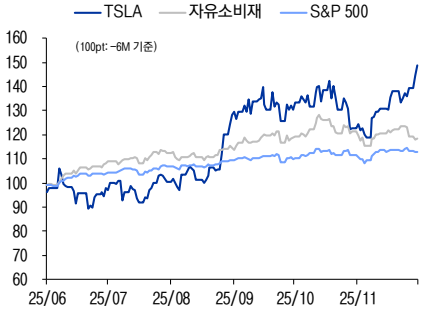
서클인터넷: CRCL — +10.0%, 은행과 핀테크에도 도입되는 USDC

결제 업체 비자(-0.5%)가 스테이블코인 USDC를 활용한 결제 시스템을 확대한다고 발표. 비자는 **해당 결제 시스템을 미국 은행과 핀테크 업체 대상으로 도입**할 예정. 최초 도입 은행은 Cross River Bank와 Lead Bank로, 2026년까지 서비스 협력이 계획. **우호적 정책 여건 속 스테이블 코인과 기존 금융 시스템과의 통합 행보에 시장이 주목**하는 모습. 현재 스테이블 코인 결제량은 '25년 11월 기준 연 $3.5B에 달할 것으로 예상되는 상황

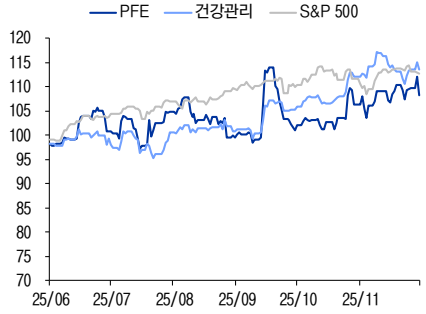
기타 코멘트 — CVX(-2.0%), PLTR(+2.5%)

쉐브론(-2.0%)는 글로벌 원유 공급 증가 및 러시아-우크라이나 지정학적 리스크 완화 전망으로 인한 국제 유가 하락세에 연동. **팔란티어(+2.5%)**는 BOA가 정부 및 민간 부문에서의 수주잔고 증가를 언급하며, 목표주가를 255달러로 제시하며 상승

테슬라: TSLA



화이자: PFE



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	정보기술	0.32		
	S/W	0.64	전자 장비 기기/부품	-1.24
2	자유소비재	0.31		
	자동차	2.78	판매업체	-1.62
3	커뮤니케이션 서비스	0.19		
	미디어	2.73	다양한 통신서비스	-0.56
4	소재	-0.22		
	용기/포장지	0.17	건축자재	-1.14
5	유틸리티	-0.36		
	독립 전력 생산업체/	2.34	가스 유틸리티	-1.61
6	필수소비재	-0.44		
	개인관리용품	1.56	식품	-0.79
7	산업재	-0.58		
	여객 항공사	1.65	육상 운송	-1.37
8	금융	-0.67		
	소비자 금융	0.06	은행	-1.02
9	부동산	-0.95		
	건강관리 리츠	1.69	사무실 리츠	-1.28
10	건강관리	-1.28		
	헬스케어 장비/용품	-0.75	헬스케어 업체/서비스	-1.97
11	에너지	-2.98		
	석유/가스/소모연료	-2.91	에너지 장비/서비스	-3.74

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	컴캐스트	5.4	필립스 66	-6.9
2	유나이티드 에어라인스	4.4	휴매나	-6.0
3	에스티 로더	3.3	모자이크	-5.6
4	비스트라	3.1	APA Corp	-5.2
5	테슬라	3.1	매러선 페트롤리엄	-4.7

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	MSOS	20.6	OIH	-4.4
2	MJ	16.7	XOP	-3.8
3	PLTM	3.0	XLE	-3.1
4	PPLT	3.0	FENY	-3.0
5	BITS	2.8	VDE	-3.0

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	MSOX		37.5
2	MSTX		6.2
3	TSLR		6.1
4	TSLG		6.1
5	MSTU		6.0
6	TSLT		6.0
7	PTIR		4.8
8	SCO		4.7
9	BITU		4.4
10	BITX		4.1

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	대마	MSOS	20.6	
2	디지털 경제	BITQ	1.3	
3	핀테크	FINX	1.2	
4	사이버 보안	BUG	0.5	
5	디지털 결제	IPAY	0.5	
6	블록체인	BLOK	0.4	
7	환경	ERTH	0.4	
8	밀레니얼	MILN	0.2	
9	목재	WOOD	0.2	
10	웰니스	INCO	0.2	