GLOBAL MARKET REVIEW

FIRST LIGHT

2025. 12. 17.

글로벌주식팀

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

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	6,800.26pt	-0.24%
DOW	48,114.26pt	-0.62%
NASDAQ	23,111.46pt	0.23%
STOXX 600	579.80pt	-0.47%
美 국채 10 년물	4.15%	-2.64bp
美 국채 2 년물	3.49%	-1.45bp
달러 인덱스	98.21pt	-0.10%
국제유가 (WTI)	55.27$	-2.73%

자료: Bloomberg, 삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

고용지표 확인에도 혼조세 연장

11월 비농업 부문 취업자수 예상 상회, 단 실업률은 상승

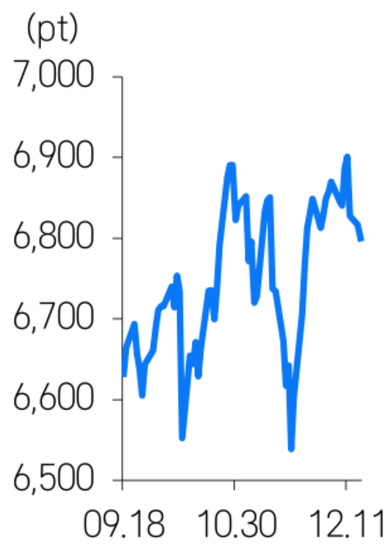
테크 관련 업종 상대적으로 선전, 유가 급락 여파로 에너지주 부진

지난밤 뉴욕 증시는 상반된 신호가 내재된 고용지표를 두고 해석이 분분해지며 혼조세로 마감했습니다. 셧다운 해제 이후 처음으로 공개된 지난달 신규 취업자 수는 6만 4천 명 증가하며 예상치 5만 명을 상회했습니다. 그러나 10월 수치는 정부 셧다운 여파로 10만 5천 명 감소한 것으로 집계됐습니다. 11월 실업률 또한 4.6%까지 상승해 지난 2021년 이후 가장 높은 수준을 기록했습니다. 9월 이후 고용시장 흐름은 금리인하를 정당화할 만큼 둔화하는 양상이지만, 현 시점에서 추가 인하를 적극 고려할 단계는 아니라는 것이 시장의 지배적인 평가로 보입니다. 금리선물시장은 해당 지표 발표 이후에도 별다른 변동을 보이지 않았습니다. 내년 1월 금리인하 확률은 현재 24% 수준으로 전일과 유사했습니다. 내년 연말까지 예상 누적 금리인하 횟수도 기존과 동일한 2회 전후로 반영되고 있습니다. 한편 같은 날 발표된 10월 소매판매는 전월비 보합으로 예상보다 부진했습니다. 단 근원 판매는 0.4% 증가하며 견조했습니다.

美 국채 수익률은 지표 발표 직후 혼선을 거듭하다가 소폭 하락세로 장을 마쳤습니다. 정책금리 전망에 민감한 2년물은 전일 대비 1.5bp가량 하락한 3.49%를 기록했고, 벤치마크 금리인 10년물은 약 3bp 내린 4.15%로 마감했습니다. 달러 인덱스 역시 낮아진 금리를 따라 0.10% 하락한 98.21pt를 나타냈습니다. 국제 유가의 경우 달러 약세에도 불구하고, 러시아와 우크라이나의 휴전 가능성이 지속 반영되면서 전일 대비 2.73% 급락한 55.27달러에 거래를 마쳤습니다. 이는 근 5년래 최저 수준입니다.

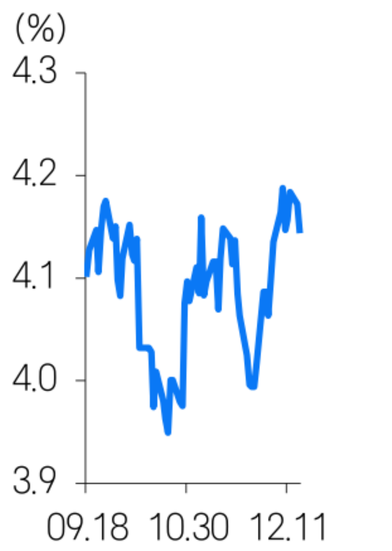
이날 S&P500은 전일 대비 0.24%, DOW는 0.62% 내렸습니다. 기술주 중심의 NASDAQ은 0.23% 오르면서 상대적으로 선전했습니다. 그러나 필 반도체 지수는 0.46% 하락했습니다. 업종별로 살펴보면 IT와 경기소비재, 그리고 커뮤니케이션 등 테크 유관 업종들만 오름세를 나타냈고, 나머지 모든 섹터는 약세를 면치 못했습니다. 특히 에너지 섹터가 2.98% 밀리며 부진한 흐름을 보였습니다. 시총 상위 대형 기술주들은 상대적으로 견조했습니다. 테슬라가 3.07%, 메타가 1.49% 상승한 가운데, 엔비디아가 0.81%, 브로드컴이 0.44% 올랐습니다. 마이크로소프트와 애플, 그리고 아마존은 강보합세로 마감했습니다. 알파벳은 약보합세를 기록했습니다.

S&P500 3개월 추이



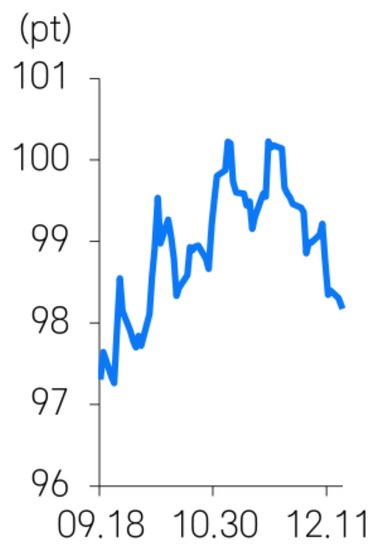
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

달러 인덱스 3개월 추이

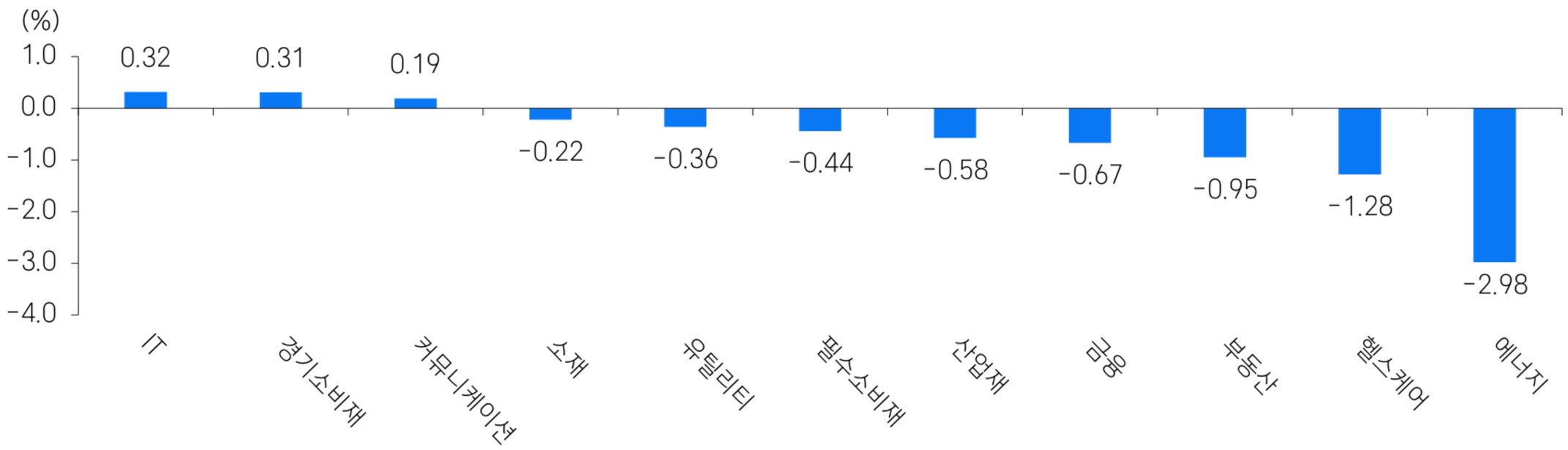


자료: Bloomberg, 삼성증권

Samsung Securities

삼성증권

업종별 수익률



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

S&P100 수익률 상하위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	컴캐스트	5.4	커뮤니케이션 서비스
2	테슬라	3.1	자유소비재
3	인튜이트	2.3	정보기술
4	오라클	2.0	정보기술
5	린데	1.6	소재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	코노코필립스	-3.8	에너지
2	화이자	-3.4	건강관리
3	엑손 모빌	-2.6	에너지
4	Dow Inc	-2.6	소재
5	에머슨 일렉트릭	-2.3	산업재

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

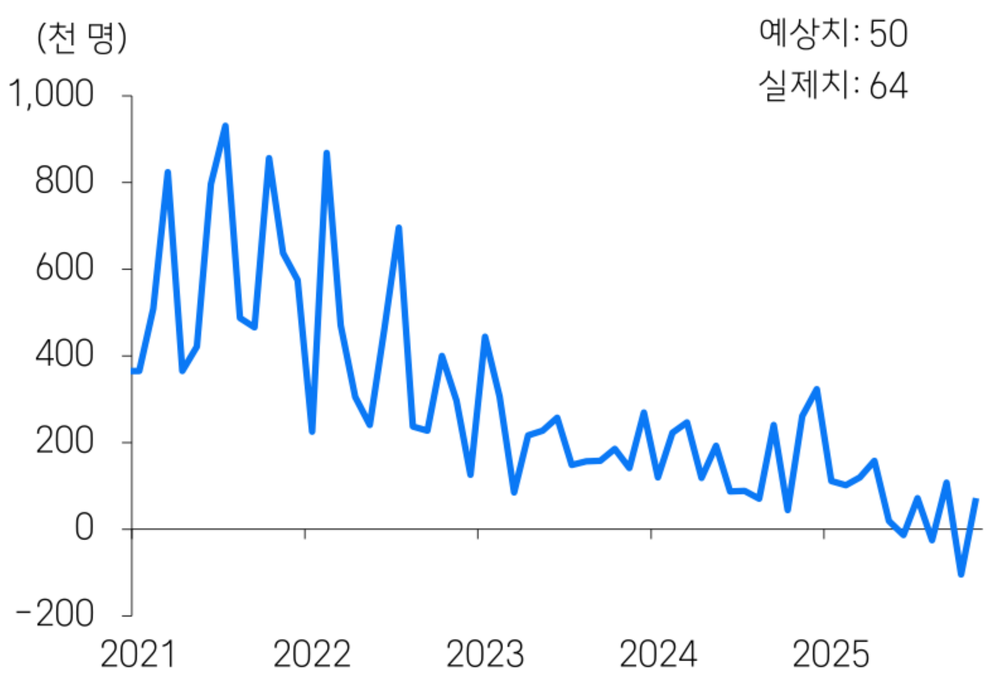
한국 인덱스 관련 지표

지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-1.29	-6.33	-4.90
필라델피아 반도체 지수	-0.46	-5.62	2.16
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-1.25	-0.55	-1.16
MSCI EM ETF	-0.63	-2.84	-3.60
NDF 원화 환율	-0.16	-0.35	-0.91

참고: ETF는 iShares ETF 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

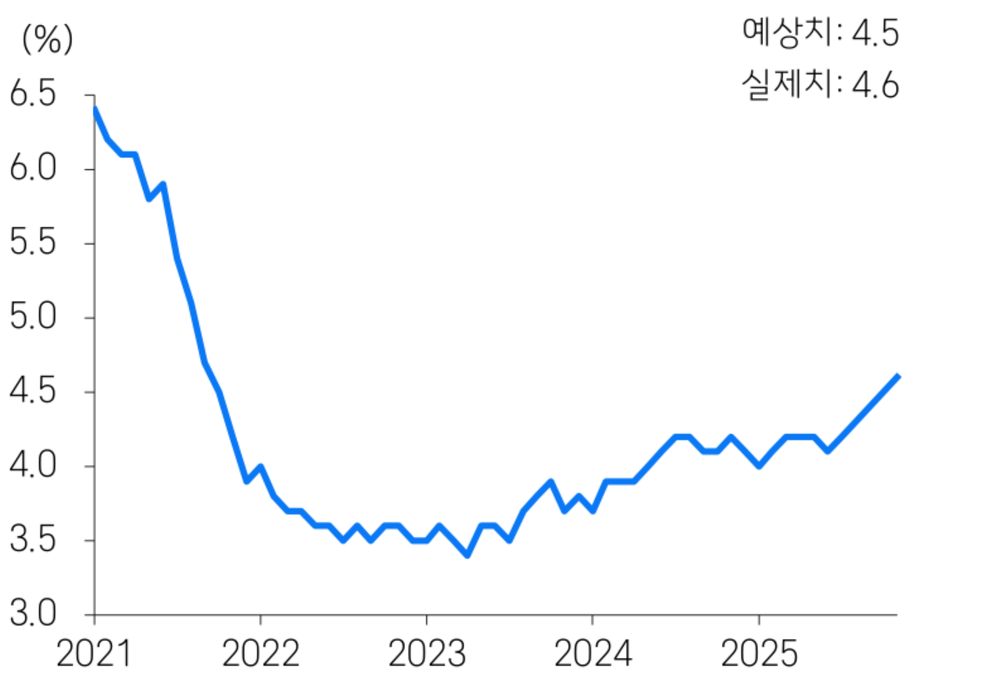
주요 경제 지표

미국 11월 비농업 부문 취업자수 변동



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 11월 실업률



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.

Samsung Securities

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