트럼프와 파월이 지나간 자리, S&P 49번째 신고가



투자전략팀 _ LS.Research@ls-sec.co.kr
황산해 _ sh.hwang@ls-sec.co.kr

트럼프 트레이드의 일부 되돌림 속 돋보였던 기술주 강세, FOMC 이후 상승폭 확대

미 증시는 DOW -0.00%, S&P 500 +0.73%, NASDAQ +1.51%, Russell 2000 -0.4%로 나스닥 중심의 강세. 11 월 FOMC 결과 발표를 앞두고 전일 강력했던 트럼프 트레이드의 되돌림이 진행되던 장초반. JP 모건(-4.3%), 골드만삭스(-1.7%), 캐터필러(-1.3%) 등 다우 급등을 주도했던 트럼프 수혜주들의 매물 출회. 반면 빅테크, 반도체 등의 기술주들은 급등 후 하락세에 접어들던 금리와 전일 실적을 발표한 ARM(+4.1, 퀄컴(-0.0%)의 상승세와 함께 견조한 모습

이후 현지 기준 오후 2 시 발표된 11 월 FOMC 에서 25bp 인하가 결정되었으나 경제전망에 대한 불확실성, 물가 경로에 대한 다소 매파적 스탠스가 나오며 하락세였던 금리가 2 년물 중심으로 소폭 상승. 다만 금리의 반등에도 빅테크과 반도체 중심의 기술주들로 대형 이벤트들(대선, FOMC)을 연달아 해소한 것에 따른 매수세 유입. 글로벌 자산군 입장에서 트럼프 트레이드 대표적 수혜 국가는 미국이기에 변수였던 FOMC 해소 이후 자신감 있는 상승세 지속. 나스닥의 견조한 상승 흐름 유지되었고 S&P 는 49 번째 신고가 달성에 성공. 11 섹터 중 전일 급등했던 금융, 산업재 등을 제외하면 전반적으로 양호한 상승세 기록

미 국채 금리는 2Y 4.2%(-6.4bp), 10Y 4.33%(-10.2bp) 기록하며 장기물 중심의 하락. FOMC 전 발표된 신규실업청구건수가 컨센을 하회하였고 전일 급등에 따른 되돌림 진행되며 장초반 하락세. 이후 FOMC 를 소화하며 2 년물은 낙폭을 일부 축소하는 모습. 유가는 WIT 기준 +0.46% 상승하며 $72 선 유지. 전일 급등했던 달러가 -0.6% 약세 전환된 점을 반영

11 월 FOMC 결과 25bp 인하

11 월 FOMC 의 결과 미 연준은 정책금리 범위를 4.5%~4.75%로 25bp 인하에 만장일치 결정. 시장 컨센에 부합하는 수준. 다만 물가 경로에 대한 자신감을 보였던 일부 문구가 삭제되자 시장은 이를 매파적 판단으로 해석. 이에 CME FedWatch 상 12 월 동결 확률이 전일 0.5%에서 27.1%로 급등. 한편 파월 의장은 최근 트럼프의 영향력에 대해 사퇴압박을 가한다면 응하지 않을 것이라 일축. 대선결과에 대해선 통화정책에 영향을 미치진 못할 것이나 정부, 의회의 정책은 경제에 영향을 미친다는 입장

지난 2 일로 끝난 주간 신규실업수당청구건수는 22.1 만명으로 컨센(22.3 만) 소폭 하회. 전월비로는 3 천명 가량 상승한 모습. 연속 실업수당 청구건수는 189.2 만명으로 전주(185.3 만)대비 4 만명 가량 상승

아직 진행중인 하원선거 민주당이 승리할 가능성은?

아직 현재 진행형인 미 하원 개표 상황은 FT 기준 공화당 210 석, 민주당 198 석을 확보하며 공화당 우세 흐름 지속. 공화당은 8 석만 더 확보하면 다수당 지위 획득. 현재 당선자가 정해지지 않은 27 개 지역 중 13 개 지역에서 공화당 우세. 폴리마켓 기준 공화당 집권 확률 96%

Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	43,729.34		-0.00	4.71	4.71	4.23	16.03
S&P500	5,972.04		0.73	4.67	4.67	4.85	25.20
NASDAQ	19,269.46		1.51	6.49	6.49	7.51	28.37
Russell 2000	2,383.36		-0.40	8.50	8.50	8.68	17.58
Stoxx 600	509.92		0.62	0.90	0.90	-1.84	6.46
영국(FTSE)	8,140.74		-0.32	0.38	0.38	-1.96	5.27
상해종합	3,470.66		2.57	5.82	5.82	4.02	16.66
홍콩H	20,953.34		2.02	3.13	3.13	-9.29	22.91
니케이225	39,381.41		-0.25	0.77	0.77	0.12	17.68
KOSPI	2,564.63		0.04	0.33	0.33	-1.75	-3.41
EUREX KOSPI200	344.10		0.81	0.91	0.91	-1.47	-5.53
KOSDAQ	733.52		-1.32	-1.28	-1.28	-6.08	-15.35
인도(NIFTY)	24199.35		-1.16	-0.02	-0.02	-2.41	11.36

FICC

구분	전일 종가 (pt)	추이 20D, Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	4.20		-6.4bp	2.7bp	2.7bp	20.2bp	-5.3bp
미국채10년(%)	4.33		-10.2bp	4.5bp	4.5bp	30.4bp	45.1bp
국고채3년(%)	2.92		-3.4bp	-0.8bp	-0.8bp	-3.5bp	-22.3bp
일본10년(%)	1.00		3.2bp	5.7bp	5.7bp	7.2bp	39.1bp
달러인덱스(pt)	104.36		-0.69	0.37	0.37	1.78	2.99
NDF 환율(1M)	1381.20		-1.39	0.64	0.64	2.82	6.84
유로/달러	1.08		0.67	-0.76	-0.76	-1.59	-2.16
위안/달러	7.14		-0.46	0.34	0.34	1.76	0.60
엔/달러	152.88		-1.13	0.56	0.56	3.17	8.39
WTI(NYMEX)	72.02		0.46	3.98	3.98	-5.82	2.45
천연가스	2.70		-1.82	-0.37	-0.37	-16.19	-23.79
구리(LME)	9222.50		3.89	-1.92	-1.92	-6.39	6.67
금(NYMEX)	2706.03		1.77	-1.38	-1.38	2.40	31.17

특징주: LYFT 신규 파트너십 체결, IONQ 트럼프 수혜주 부각

퀄컴: QCOM — -0.0%, 비수기에도 나름 선방한 스마트폰

전일 장 마감 후 공개한 컨센 상회하는 실적 발표와 가이던스 제시로 주가 급등했으나, 이내 상승폭 반납하며 약보합 마감. **강력한 실적을 견인한 요인은 하이엔드 스마트폰 비중 확대와 칩셋 성능 향상에 따른 ASP(평균판매가격) 개선.** 이에 핸드셋 부문이 매출 대부분을 차지하며 +12%YoY 증가. 일반적으로 3분기가 동사의 계절적 비수기인 점 감안하면 기대 이상의 실적 달성에 성공한 것으로 판단. 더해, $15B 규모 자사주 매입 계획 발표한 점 또한 주가 상승 트리거로 작용한 모습.

한편, 실적 공개 이후 JP Morgan은 투자의견 매수 유지, TP $195→$200로 상향 조정. 이들은 최근 퀄컴의 강력한 드라이버로 인해 매출 예상치가 증가하고 있다고 강조. 더해, IoT뿐만 아니라 **자동차 부문에서도 부각된 실적은 2주 후 예정된 Investor Day에서의 중장기 전략**에서의 단기 주가 상승 압력으로 작용할 수 있다고 언급

리프트: LYFT — +22.9%, 실적 호조와 신규 파트너십 체결

전일 장 마감 후 3FQ24 실적 발표. 매출 $1.52B, EPS -$0.03로 컨센 대비 매출 상회, EPS 하회. **활성 승객 수는 +9%YoY 증가하며 역대 최대 기록 달성했으며, 승차 횟수 역시 2억 1,700만 건으로 최대 횟수 기록**. 상기 2가지 요인으로 강력한 실적 달성하며 매출은 +32%YoY 급증. 실적 공개 후 **주요 IB들도 TP 상향하자 주가는 급등**하는 모습. 더해, 자율주행 시스템 업체 모빌아이와의 신규 파트너십을 체결한다는 소식 또한 주가 상승을 지지.

JP Morgan은 최근 테슬라의 로보택시에 대한 세부 정보가 공개되지 않은 상황 하 **리프트의 신규 파트너십 체결이 시장 점유율을 확대하고 여타 자율주행 제조업체와의 파트너십 유지에 조력**할 것이라 언급. Wedbush, deutsche bank 등도 리프트가 3분기 실적에서 강력한 모멘텀을 보여줬다며, 이는 4분기 가이던스 제시에 긍정적으로 기여했다고 언급

워너 브라더스 디스커버리: WBD — +11.8%, 스트리밍 부문 성장세 부각

3FQ24 실적 발표. 매출 $9.62B, EPS $0.05로 컨센 대비 매출 하회, EPS 상회. **주목할 부분은 스트리밍 부문 성장세가 부각**되며 강력한 실적 달성. 세부적으로 Max 플랫폼은 신규 720만명의 구독자 확보에 성공하며 Max 출시 후 가장 큰 분기 성장세를 기록. CEO는 **글로벌 구독자 증가와 광고 수익 등에 힘입어 스트리밍 사업 매출이 +8% 증가**했다고 강조. 한편, 동사는 올해 NBA 중계권 확보에 실패하며 주가는 여전히 YTD 기준 -19.6% 하락세 기록 중

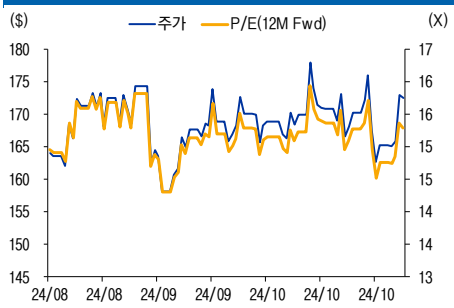
아이온큐: IONQ — +34.4%, 호실적과 큐비텍 인수 계획 발표

양자컴퓨터 관련 기업인 아이온큐가 **호실적(3FQ24) 발표 및 양자 네트워킹 업체(큐비텍) 인수** 소식 등에 힘입어 주가 급등. 동사는 큐비텍 인수를 통해 양자컴퓨터에서 양자 네트워크 분야로 사업을 확장해 나갈 계획이라 언급. 이번 **미국 대선에서 트럼프 당선인이 양자컴퓨팅 육성에 집중할 것으로 기대되는 만큼 동사에 대한 수혜 효과도 전망**해볼 수 있는 시점. 한편, FY24 매출 가이던스는 $38M~$42M→$38.5M~$42.5M로 상향 조정.

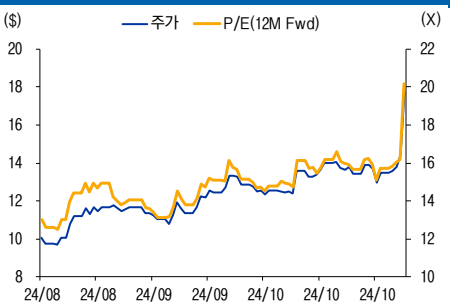
기타 코멘트 — UAA(+27.2%), VST(+7.5%), MRNA(-2.9%)

언더아머(+27.2%)는 실적 턴어라운드 성공하며 주가 급등. **비스트라(+7.5%)**는 3분기 호실적 발표와 더불어 트럼프 행정부의 가스 발전 지원 확대 기대로 수혜 예상되자 급등. **모더나(-2.9%)**는 코로나 백신 판매 증가로 3분기 호실적 달성하며 주가 급등했으나 이후 상승폭 반납

퀄컴: QCOM



리프트: LYFT



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터 Top 세부업종	수익률(%) 1D	Bottom 세부업종	수익률(%) 1D
1	커뮤니케이션 서비스	1.92		
	양방향 미디어/서비스	2.70	미디어	-1.90
2	정보기술	1.83		
	반도체/반도체 장비	2.17	통신 장비	0.70
3	자유소비재	1.37		
	자동차	2.51	호텔/레스토랑/레저	0.10
4	부동산	1.19		
	사무실 리츠	2.07	호텔/리조트 리츠	0.06
5	건강관리	0.64		
	헬스케어 업체/서비스	1.28	생명과학 도구/서비스	-0.53
6	소재	0.50		
	화학	0.69	용기/포장지	-0.16
7	필수소비재	0.37		
	개인관리용품	2.78	담배	-1.27
8	유틸리티	0.15		
	독립 전력 생산업체/	5.47	수도 유틸리티	-0.55
9	에너지	-0.36		
	석유/가스/소모연료	-0.31	에너지 장비/서비스	-0.94
10	산업재	-0.60		
	건설/엔지니어링	3.23	육상 운송	-2.38
11	금융	-1.62		
	캐피탈 시장	-0.83	소비자 금융	-3.23

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	EPAM 시스템스	14.9	매치 그룹	-18.4
2	Viatris Inc	13.4	APA Corp	-10.9
3	워너브라더스 디스커버	11.8	CVS 헬스	-7.1
4	슈퍼 마이크로 컴퓨터	11.5	로크웰 오토메이션	-5.7
5	매케슨	10.4	STERIS PLC	-5.4

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	DFND	6.5	KRE	-3.6
2	CQQQ	6.2	PFIX	-3.3
3	MSOS	6.1	KBE	-3.2
4	COPX	6.0	IAT	-2.8
5	ASHR	5.8	KBWB	-2.6

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	SQQQ		377.0
2	YINN		16.0
3	MSOX		9.9
4	CWEB		9.8
5	SOXL		6.3
6	KORU		6.2
7	TSLR		6.1
8	COPX		6.1
9	TSLT		6.1
10	TSLL		6.0

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	대마	MSOS	6.1	
2	비디오 게임&eSports	ESPO	5.7	
3	핵에너지	URA	4.1	
4	디지털 경제	DAPP	3.2	
5	모빌리티	DRIV	2.9	
6	블록체인	BLOK	2.2	
7	로봇&AI	AIQ	2.1	
8	원격 근무	WFH	2.0	
9	환경	ERTH	2.0	
10	재생에너지	FAN	2.0	