

셋다운과 통화정책 불확실성에 쉬어가는 미 증시



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

밸리 지속하기에 부담스러운 요인들 산재, 미 증시 약보합 마감

미 증시는 DOW -0.52%, S&P 500 -0.28%, NASDAQ -0.08%, Russell -0.61%로 약보합 마감. 셋다운 장기화 우려와 10월 통화 정책 결정 불확실성에 증시 전반 매물 출회. 필수소비재 등 방어적 업종과 실적 기대감 존재하는 AI 인프라로 수급 쏠리는 모습. 그간 대내외 불확실성에도 반도체를 비롯한 AI 인프라 낙관이 하단을 지지해왔음. 금일 역시도 마이크로소프트의 AI 인프라 쇼티지 장기화 보고서에 힘입어 엔비디아(+1.8%), ARM(+2.3%) 등 상승

미 국채 금리는 2Y 3.59%(+1.2bp), 10Y 4.14%(+2.1bp)로 상승 마감. 마이클 바 이사가 통화정책 불확실성에 대해 언급하며 상방 압력 부여. 유가는 WTI 기준 -1.66% 하락한 \$61.51로 가자 휴전 1단계 합의 소식 반영. 금은 -1.6% 하락한 온스당 \$3,976로 최근 밸리에 따른 부담 해소

불확실성 요인: 셋다운 장기화와 중국 무역 협상

미 정부 셋다운 사태가 9 일차로 접어든 가운데 9 일에도 상원은 공화당 임시 예산안을 부결. 민주당 성향 의원 3 명이 찬성한 54 대 45 로 6 표가량이 부족한 상황. 트럼프 대통령은 셋다운 장기화 시, 민주당 인기 정책들의 예산 삭감을 예고. 민주당 측도 오바마케어 보조금 연장에 있어 강경한 입장을 고수. 다수의 여론 조사 결과 금번 셋다운의 책임론이 트럼프와 공화당으로 치중되는 가운데 민주당이 선제적으로 물러설 가능성 희박한 상황. 존슨 하원 의장은 의회 내에서 민주당 의원들과의 충돌도 발생. Polymarket 상 15 일전 종료 확률 11%, 15~18 일 사이 24%, 19 일 이후까지 지속 65% 기록 중

중국 상무부는 희토류 관련 수출 규제 강화방안을 발표. 오는 12 월 1 부터 민간 및 군사적 용도를 동시에 가진 희토류 제품을 수출하 여는 외국 기업에게 허가증을 요구할 예정. 다수의 언론들은 APEC 을 앞두고 무역 협상 카드 확보의 성격이라 평가. 특히 미-중간의 협상 테이블에서 대두, 반도체 등의 안건들이 새롭게 등장. 트럼프 행정부는 중국의 미국산 대두 수입 축소에 주요 지지층인 농민들의 상당한 반발 겪는 중이며 타격 농가를 대상으로 대규모 지원책을 예고

불확실성에 엇갈리는 통화정책 전망

마이클 바 연준 이사는 10월 통화정책 결정에 대해 불확실성이 많은 상황이기에 신중할 것이라 발언. 관세에 대해, 원칙적으로는 일회 성의 성격을 띄나 매달 가격이 상승하고 기대에 영향을 미칠 경우 그렇지 않을 수 있음을 경고. 더해 노동시장도 최근 몇 달 동안의 상황을 평가하기 어렵다고 언급. 반면 윌리엄스 총재는 고용에 대한 우려를 표시하며 추가 금리 인하를 지지. 관세의 경우 물가보다 고 용 측면에서 더 크게 나타났다는 평가

● Global 주요 증시

주요국가	전일 종가 (pt)	장중 추이	수익률 (%)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
DOW	46,358.42		-0.52	-0.35	-0.09	1.42	8.97
S&P500	6,735.11		-0.28	0.29	0.70	3.42	14.51
NASDAQ	23,024.63		-0.08	0.79	1.61	5.23	19.23
Russell 2000	2,468.85		-0.61	0.42	1.33	3.65	10.70
Stoxx 600	571.31		-0.43	0.65	2.35	3.43	12.55
영국(FTSE)	9,509.40		-0.41	0.87	1.70	2.89	16.35
상해종합	3,933.97		1.32	1.32	1.32	3.33	17.37
홍콩H	26,752.59		-0.29	-1.96	-0.38	3.14	33.36
니케이225	48,580.44		1.77	8.11	8.12	11.78	21.77
KOSPI	3,549.21		휴장	0.00	3.64	8.87	47.92
KOSPI 200 선물	495.15		휴장				
KOSDAQ	854.25		휴장	0.00	1.46	3.57	25.96
인도(NIFTY)	25181.80		0.54	1.39	2.32	1.26	6.50

● FICC

구분	전일 종가 (pt)	20D 추이 Daily	변동(bp, %)				
			1D	1W	MTD	1M	YTD
미국채 2년(%)	3.59		1.2bp	5.4bp	-1.6bp	3.4bp	-64.9bp
미국채10년(%)	4.14		2.1bp	5.6bp	-1.2bp	5.1bp	-43.1bp
국고채3년(%)	2.58		-	-	-0.6bp	15.5bp	-1.8bp
일본10년(%)	1.69		0.6bp	3.8bp	4.9bp	12.4bp	60.6bp
달러인덱스(pt)	99.40		0.49	1.59	1.66	1.65	-8.37
NDF 환율(1M)	1420.95		0.11	1.21	1.33	2.46	-3.72
유로/달러	1.16		-0.55	-1.29	-1.45	-1.23	11.69
위안/달러	7.13		0.12	0.12	0.12	0.09	-2.32
엔/달러	153.07		0.25	3.95	3.50	3.84	-2.63
WTI(NYMEX)	61.51		-1.66	1.70	-1.38	-1.25	-10.20
천연가스	3.27		-1.92	-5.03	-1.03	-2.85	-16.31
구리(LME)	10643.97		1.82	1.66	3.92	7.79	18.96
금(NYMEX)	3976.86		-1.61	3.12	3.06	9.66	51.53

1D 수익률은 미국 증시 개폐장 시점 기준으로 측정하였습니다

특징주: NVDA 칩 UAE 수출 승인, 중국 희토류 제재에 MP ↑

엔비디아: NVDA

+1.8%, UAE 수출 제재 승인

미 정부의 UAE향 AI 반도체 판매 승인 + Cantor의 TP 상향에 힘입어 주가 사상 최고치 지속. 그간 중국향 수출 제재로 제한되었던 실적 모멘텀은 UAE 수출 승인 소식에 주가 상승을 지지. **금번 수출 면허로 UAE에서 연간 \$15B 규모의 수주를 확보할 것으로 추정되고** 있으며, 이는 총 매출의 7.5~8.3%에 해당하는 규모. 특히 UAE를 기점으로 여타 중동 국가들로 칩 수출 범위를 확대할 수 있는 점도 기대할 수 있는 부분. 한편, **Cantor가 AI 버블에 대한 우려감을 일축하며 TP \$240→\$250로 상향 조정**. 이들은 현재 시장의 AI 인프라 구축이 초기 단계에 불과하다며, 엔비디아의 성장성이 매우 높다고 평가. 특히 향후 수년간 하이퍼스케일러들의 데이터센터 반도체 수요가 수천억 달러에 달할 것이라며 불거진 버블 우려감 일축

MP 머티리얼즈: MP

+2.4%, 중국 수출 제재 강화

중국 정부가 희토류 관련 수출 통제를 강화하자 MP 머티리얼즈 등 광물 관련주 중심 매수세 확대. 중국 상무부는 국가 안보와 이익 수호를 위해 희토류 기술 및 품목 관리를 시행키로 결정했다며, 국산 희토류 함량이 0.1% 이상 포함될 시 수출 허가증이 필요하다고 발표. 더해 외국 군수기업, 수출 통제에 오른 기업은 신청 단계에서 차단된다고 언급. 중국 수출 통제에 미국 내 희토류 업체들의 수주 반사이익 수혜 기대되며 주가 상승세. MP 머티리얼즈를 선두로 리튬 아메리카스(+2.2%), USA 레어 어스(+15.0%) 등 관련주 상승 흐름 뚜렷. 한편 이날 **중국 정부가 리튬 배터리 수출에 대한 기업 요건도 강화할 것**이라 발표. 리튬 공급망 강화 기대감 부각되며 앨버말도 큰 폭 상승세 시현

델타항공: DAL

+4.2%, 2026년 항공 수요 강세 전망

호실적 및 강한 수요 전망에 주가 급등 마감. 3FQ25 매출은 \$15.2B, EPS \$1.71로 컨센 상회. 동사는 **레저 여행객들이 프리미엄 좌석 지출 확대와 비즈니스 출장 수요 회복으로 항공 수요가 내년까지 강세를 보일 것으로 전망**. CEO는 현재 동사 재정 상황이 안정적이고 수요 감소 시그널이 확인되지 않는다고, 실적 개선을 이룰 수 있는 유리한 위치에 있다고 강조. 견조한 전망에 유나이티드 항공(+3.3%) 등 항공주 상승 흐름 뚜렷

팼시코: PEP

+4.2%, 글로벌 시장 매출 성장

컨센 상회한 실적에 주가 상승 마감. 매출 \$23.94B, EPS \$2.29로 컨센 상회. **북미 지역 물량 감소에도 글로벌 성장세가 실적 견인했으며, 환율 등 기타 요인을 제외한 유기적 매출 성장세는 +1.3%YoY 기록**. 특히 동사는 북미 지역 실적이 부진했으나, 전반적인 사업 모멘텀이 개선되었음을 강조. 연간 유기적 매출 가이드는 로우싱글 수준 성장세 전망했으며, EPS도 전년비 유사한 수준을 예상

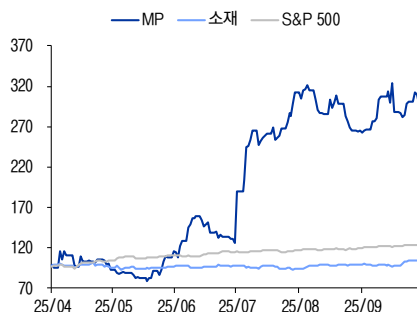
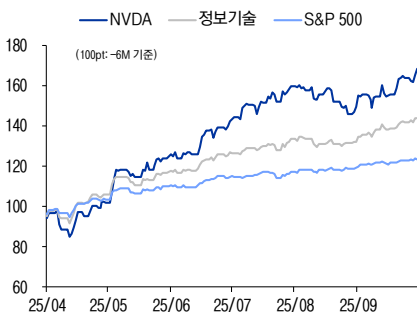
기타 코멘트

TSLA(-0.7%), INTC(+1.0%)

테슬라(-0.7%)는 미 교통당국이 로보택시 자율 시스템 관련 조사에 공식적으로 착수했다는 소식에 하방 압력. **인텔(+1.0%)**은 최신 칩인 '팬서레이크' 발표 후 주가 상승세

엔비디아: NVDA

MP 머티리얼즈: MP



● S&P500 섹터 수익률

순위	섹터	수익률(%)	1D	Bottom 섹터	수익률(%)	1D
	Top 섹터	수익률(%)		Bottom 섹터	수익률(%)	
1	필수소비재	0.61		식품		
2	개인관리용품	1.95		식음료	-0.90	
3	커뮤니케이션 서비스	-0.05		다양한 통신서비스	-0.87	
4	미디어	0.62		다양한 통신서비스	-0.87	
5	정보기술	-0.07		기술H/W, 소프트웨어	-1.56	
6	반도체/반도체 장비	0.82		기술H/W, 소프트웨어	-1.56	
7	건강관리	-0.16		헬스케어 장비/용품	-0.79	
8	제약	0.69		헬스케어 장비/용품	-0.79	
9	자유소비재	-0.20		가정용 내구재	-2.88	
10	대규모 소매업	1.06		가정용 내구재	-2.88	
11	유틸리티	-0.23		복합 유틸리티	-0.86	
12	독립 전력 생산업체/자	1.29		복합 유틸리티	-0.86	
13	금융	-0.33		금융 서비스	-1.05	
14	캐피탈 시장	0.31		금융 서비스	-1.05	
15	부동산	-0.44		사무실 리츠	-2.16	
16	특수 리츠	0.10		사무실 리츠	-2.16	
17	에너지	-1.30		에너지 장비/서비스	-1.40	
18	석유/가스/소모연료	-1.29		에너지 장비/서비스	-1.40	
19	산업재	-1.44		건설/엔지니어링	-2.73	
20	여객 항공사	2.61		건설/엔지니어링	-2.73	
21	소재	-1.52		화학	-1.83	
22	건축자재	-0.45		화학	-1.83	

● 종목 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	앨버말	5.2	델 테크놀로지스	-5.2
2	켄뷰	4.7	플티 그룹	-4.9
3	델타 에어라인스	4.3	D.R. 호턴	-4.6
4	팼시코	4.2	Texas Pacific Land Co	-4.5
5	유나이티드 에어라인스	3.3	타가 리소시스	-4.3

● ETF 수익률 상하위 TOP 5 (%)

	UP	1D	DOWN	1D
1	MJ	4.2	GDJX	-4.7
2	ALTS	3.6	GDJX	-4.5
3	TAN	3.0	SIL	-4.1
4	META	2.2	SILJ	-4.1
5	VNM	1.7	PALL	-3.6

● ETF 거래량 상위 유니버스: 수익률 TOP 10

	Top ETF	추이	1D
1	ARGT		6.5
2	SMST		6.2
3	MSTZ		6.1
4	KOLD		4.9
5	FBL		4.3
6	YANG		3.9
7	SBIT		3.8
8	BTCZ		3.7
9	NVDL		3.6
10	GLL		3.6

● 테마 ETF 수익률 (%)

	테마	Ticker	1D	20D 추이
1	디지털 경제	BITQ	2.0	
2	원격 근무	WFH	1.6	
3	핵에너지	URA	0.9	
4	블록체인	BLOK	0.3	
5	재생에너지	FAN	0.3	
6	사이버 보안	BUG	0.2	
7	대마	MSOS	0.0	
8	대마	MSOS	0.0	
9	웰니스	INCO	-0.1	
10	환경	ERTH	-0.2	