

주간

쿠팡아메리카

KIWOOM



■ Info. Guide

- P2. 마켓 동향 및 전망 / Weekly 키차트
- P3. 주요지수 및 세부 업종별 수익률
- P4. 세부 업종별 수익률
- P5. 업종별 수익률 / 주간 수익률 상위·하위 종목
- P6. 시가 총액 Top5 주요 지표 / 팩터별 수익률
- P7. 주요 경제지표 및 이벤트 / 실적 캘린더
- P8. 주요 지수 PER 밴드 및 가격 추이

USA MARKET WEEKLY

2025년 12월 22일

키움증권 리서치센터 글로벌 리서치팀

US Equity/Strategy Analyst 김승혁

ocean93@kiwoom.com

US Equity Analyst 조민주

mj3346@kiwoom.com

US Equity Analyst 박기현

kihyun.park@kiwoom.com

Market Comment

12월 15일 ~ 12월 19일 Review

12월 셋째주 증시는 데칼코마니 같은 흐름 속에서 전악후강 모습을 보였다. 주초인 월~수까지 -2% 하락한 이후 목~금 동안 낙폭을 회복하며 S&P500 기준 +0.1%로 마무리했다. VIX 인덱스 역시 12/17일 18pt로 고점을 형성한 뒤 하락 전환해 12/19일 14.9pt로 마감됐다. 변곡점은 견조했던 마이크론 실적과 시장 예상을 크게 하회한 11월 CPI 발표(YoY +2.71%)였다. 기술주 실적의 안정성과 물가 둔화 흐름이 동시에 확인되며 리스크온 매수세가 유입됐고, 필라델피아 반도체지수(+5.6%), 나스닥(+2.6%) 중심의 회복세가 증시 반등을 견인했다. 12/19일 선물·옵션 동시 만기라는 이벤트 리스크가 해소된 점도 긍정적으로 작용했다. 약 7.1조 달러 규모의 옵션 만기로 변동성 우려가 확대됐으나, 증시가 미결제 약정이 집중됐던 6,800pt를 상회하며 투매 가능성에 대한 불안은 진정됐다. 이 과정에서 S&P500 12M Fwd PER은 22배를 기록했다. 업종별로는 자동차 및 부품(+4.4%), 호텔·레저(+2.9%), 제약(+1.3%), 반도체 및 장비(+1.1%), 소프트웨어(+0.8%)의 수익률을 보였다. 이 가운데 제약 업종은 트럼프 행정부와 제약사 간 약가 인하 합의 소식이 전해지며 정책적 불확실성이 완화된 점이 긍정적으로 작용했다.

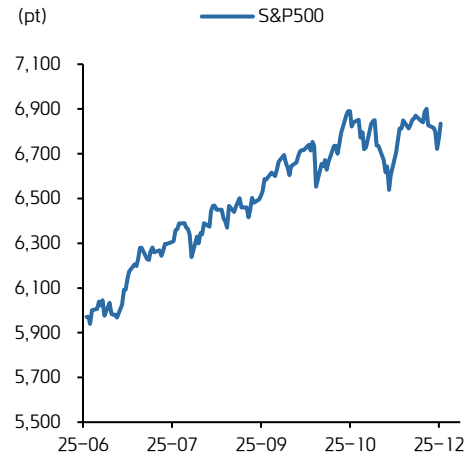
12월 22일 ~ 12월 26일 Preview

금주 증시는 거래량이 줄어든 얇은 장세 속에서도 견조한 상승 흐름을 이어갈 것으로 전망한다. 선물옵션 만기 이후 윈도우 드레싱을 위한 기관의 대규모 수급 이동이 일단락되었고, 북 클로징이 진행됨에 따라 리테일 주도의 장세가 형성될 개연성이 높다. 전주 확인된 CPI의 안정세와 마이크론의 호실적은 시장 전반에 리스크온 심리를 강화시켰다. 기관의 수익 확정 매물은 제한적인 반면 개인의 저가 매수(Buy the dip) 유입이 예상되므로, High Beta 성격의 자유소비재, IT, 커뮤니케이션 섹터가 유리할 것으로 판단한다. 아울러 오픈AI의 마진율이 70% 부근까지 상승했다는 소식은 시장 상승을 견인할 또 다른 핵심 재료다. 소프트웨어 산업의 통상적 GPM 벤치마크가 70~80%임을 감안하면 위 소식은 오픈AI가 경제성을 입증했음을 시사하기 때문이다. 그간 과도한 CapEx나 수익성 불투명을 이유로 조정 받아온 AI 관련 중소형주에 저가 매수세가 유입될 명분이 생겼다. 물론 장이 얇은 만큼 돌발 변수로 인한 일시적 낙폭 확대 가능성은 상존하나, 우호적 수급과 재료를 감안할 때 상승 우위 장세가 펼쳐질 것으로 전망한다.

금주 주목할 이벤트

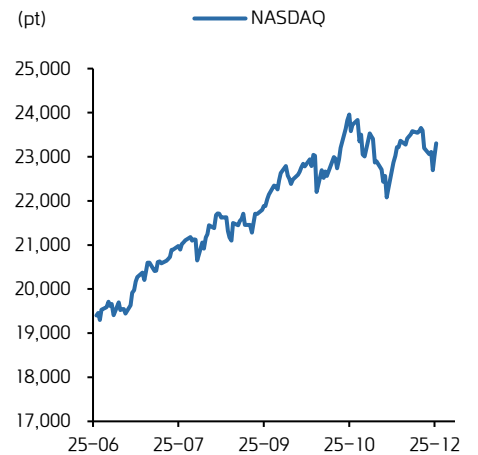
12/22 - 10월 PCE / 애니스, 캘러보 그로우어스
12/23 - 11월 산업생산, 12월 CB 소비자신뢰지수, 11월 신규 주택판매 / 리모네이라
12/24 - 크리스마스 이브 13시 조기폐장
12/25 - 크리스마스 휴장
12/26 - 아웃룩 테라퓨틱스, 시티우스

S&P500 증시 동향



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

나스닥 증시 동향

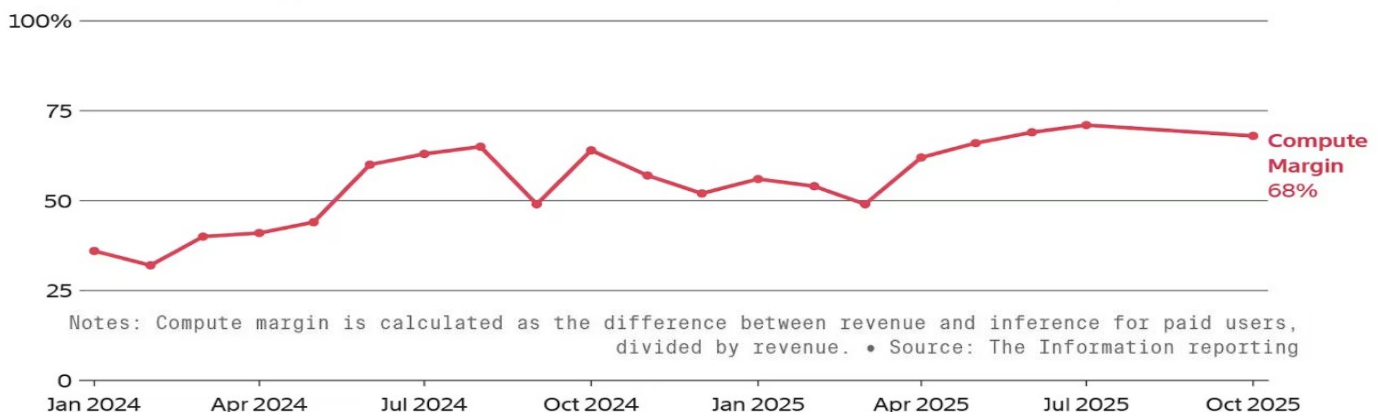


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Weekly 키노트 - 오픈AI의 개선된 마진율

OpenAI's Computing Margins

The AI giant is increasing the revenue it generates relative to the costs of running its models for paid users.



자료: The Information Reporting

주요 지수 기간별 수익률

지수명	증가(pt)	기간별 수익률						
		1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
나스닥100	25,346.18	1.3%	0.6%	2.9%	2.9%	17.2%	20.1%	20.6%
필라델피아 반도체	7,067.87	3.0%	0.5%	6.0%	13.4%	35.6%	44.4%	41.9%
나스닥종합	23,307.62	1.3%	0.5%	3.3%	3.0%	19.8%	20.3%	20.7%
S&P100	3,420.86	1.0%	0.2%	2.4%	2.8%	17.2%	18.5%	18.4%
S&P500	6,834.50	0.9%	0.1%	2.9%	2.6%	14.5%	16.5%	16.2%
S&P1500 종합	1,530.64	0.9%	0.1%	3.2%	2.5%	14.3%	15.8%	15.5%
S&P400 중형주	3,350.25	0.9%	0.0%	6.0%	2.0%	10.7%	7.9%	7.3%
다우	48,134.89	0.4%	-0.7%	4.3%	3.9%	14.0%	13.7%	13.1%
러셀 2000	2,529.43	0.9%	-0.9%	7.7%	3.3%	19.9%	13.9%	13.4%
S&P600 소형주	1,495.86	0.2%	-0.9%	7.7%	2.7%	15.4%	6.2%	6.2%
VIX Index	14.91	-11.6%	-5.3%	-37.0%	-3.5%	-27.7%	-38.1%	-14.1%

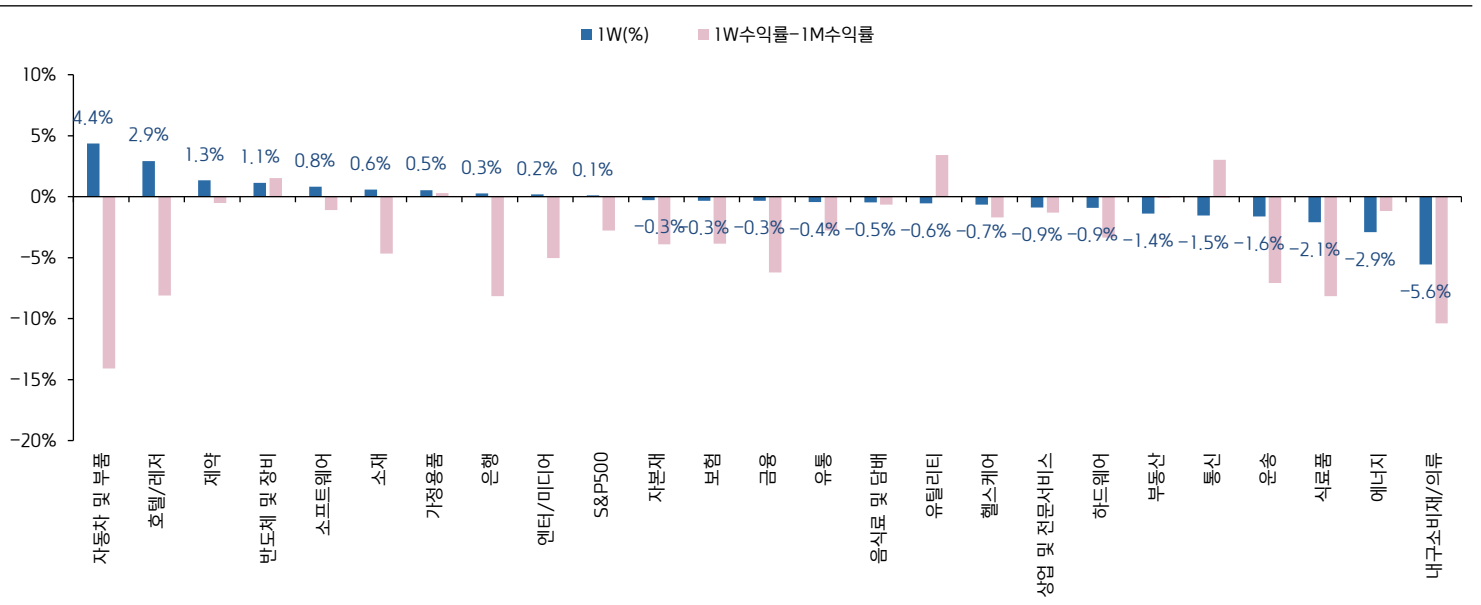
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터. 주: 2025년 12월 19일 기준

세부 업종별 기간별 수익률

지수명	종가(pt)	기간별 수익률							
		ID	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	
자동차 및 부품	256.89	-0.3%	4.4%	18.4%	13.9%	49.0%	14.0%	21.8%	
호텔/레저	1,999.44	0.6%	2.9%	11.0%	2.1%	6.3%	7.8%	7.4%	
제약	1,551.58	1.0%	1.3%	1.9%	19.4%	26.5%	21.3%	19.6%	
반도체 및 장비	8,211.13	3.5%	1.1%	-0.4%	6.5%	32.5%	47.2%	42.8%	
소프트웨어	5,420.84	1.1%	0.8%	1.9%	-5.9%	1.2%	8.3%	11.1%	
소재	571.40	0.5%	0.6%	5.2%	-0.9%	5.2%	7.8%	7.9%	
가정용품	751.95	-0.5%	0.5%	0.2%	-6.9%	-9.8%	-15.1%	-14.3%	
은행	611.85	1.4%	0.3%	8.4%	4.7%	21.3%	32.7%	29.8%	
엔터/미디어	1,890.76	0.6%	0.2%	5.2%	3.3%	29.8%	33.3%	33.9%	
S&P500	6,834.50	0.9%	0.1%	2.9%	2.6%	14.5%	16.5%	16.2%	
자본재	1,542.71	1.3%	-0.3%	3.6%	3.2%	13.2%	24.5%	24.8%	
보험	815.07	-0.2%	-0.3%	3.5%	0.5%	-1.7%	3.7%	2.1%	
금융	1,512.08	0.4%	-0.3%	5.9%	-0.3%	6.4%	10.3%	9.2%	
유통	5,306.59	-0.3%	-0.4%	2.3%	-3.9%	8.0%	2.1%	3.1%	
음식료 및 담배	836.95	-0.6%	-0.5%	0.2%	-0.3%	-2.8%	4.8%	5.0%	
유틸리티	430.03	-1.3%	-0.6%	-4.0%	0.3%	5.5%	13.3%	11.7%	
헬스케어	1,938.02	0.3%	-0.7%	1.1%	4.1%	4.4%	3.5%	2.3%	
상업 및 전문서비스	634.83	-0.6%	-0.9%	0.4%	-8.0%	-12.0%	-6.4%	-6.2%	
하드웨어	5,189.51	1.0%	-0.9%	2.4%	9.7%	34.6%	14.9%	14.5%	
부동산	249.30	-0.4%	-1.4%	-1.3%	-2.5%	-3.5%	0.4%	-1.9%	
통신	145.53	-1.1%	-1.5%	-4.6%	-13.9%	-9.5%	0.1%	-0.5%	
운송	1,091.34	0.1%	-1.6%	5.5%	4.4%	12.0%	12.2%	11.0%	
식품	1,027.30	-0.3%	-2.1%	6.1%	2.3%	3.1%	6.1%	8.9%	
에너지	671.90	0.1%	-2.9%	-1.7%	0.0%	-0.7%	6.1%	2.6%	
내구소비재/의류	359.81	-3.6%	-5.6%	4.8%	-8.4%	7.8%	-10.4%	-10.6%	

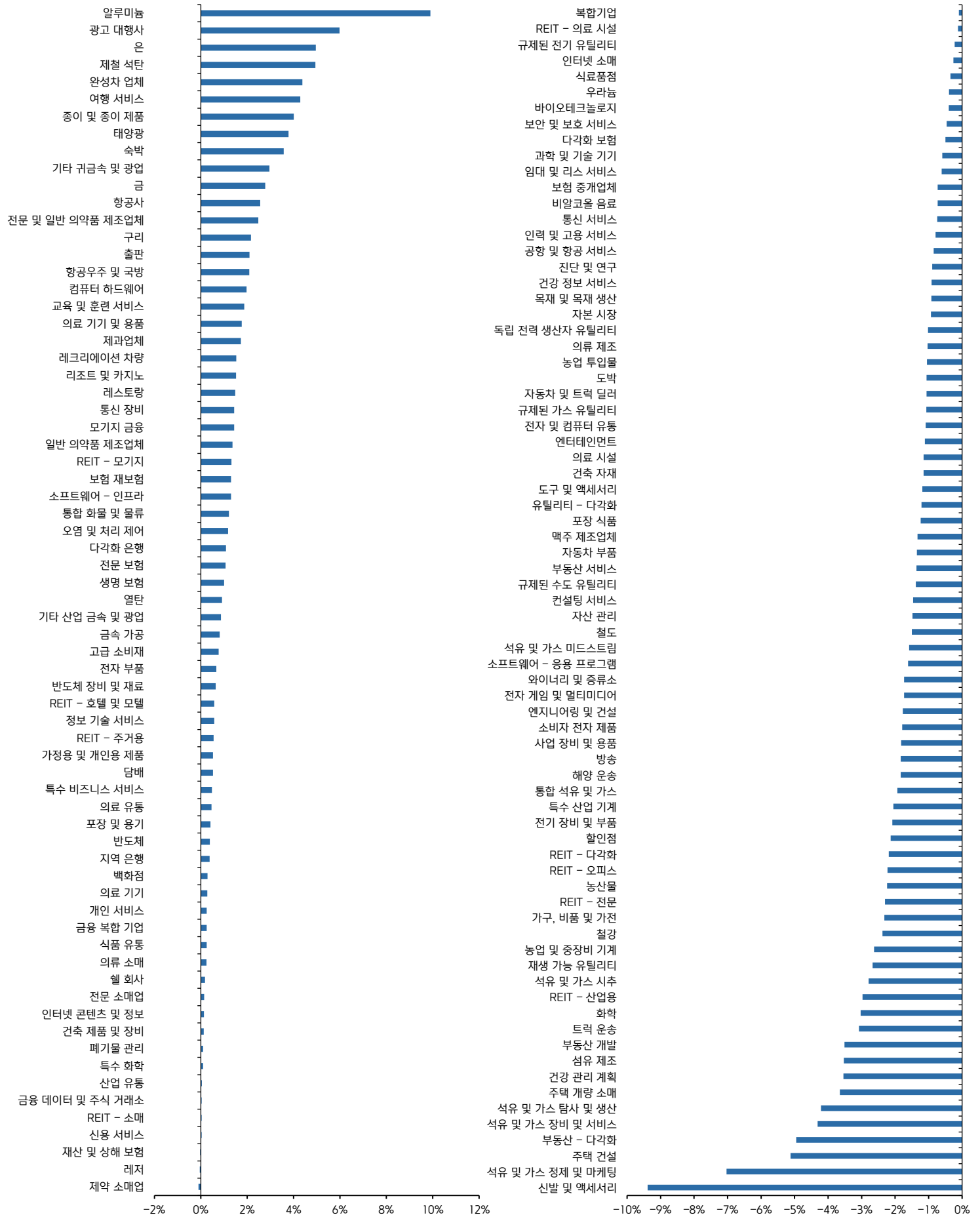
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터. 주: 2025년 12월 19일 기준

세부 업종별 1W 수익률 및 변화 트렌드



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터. 주: 2025년 12월 19일 기준

☑ 세부 업종별 1W 수익률



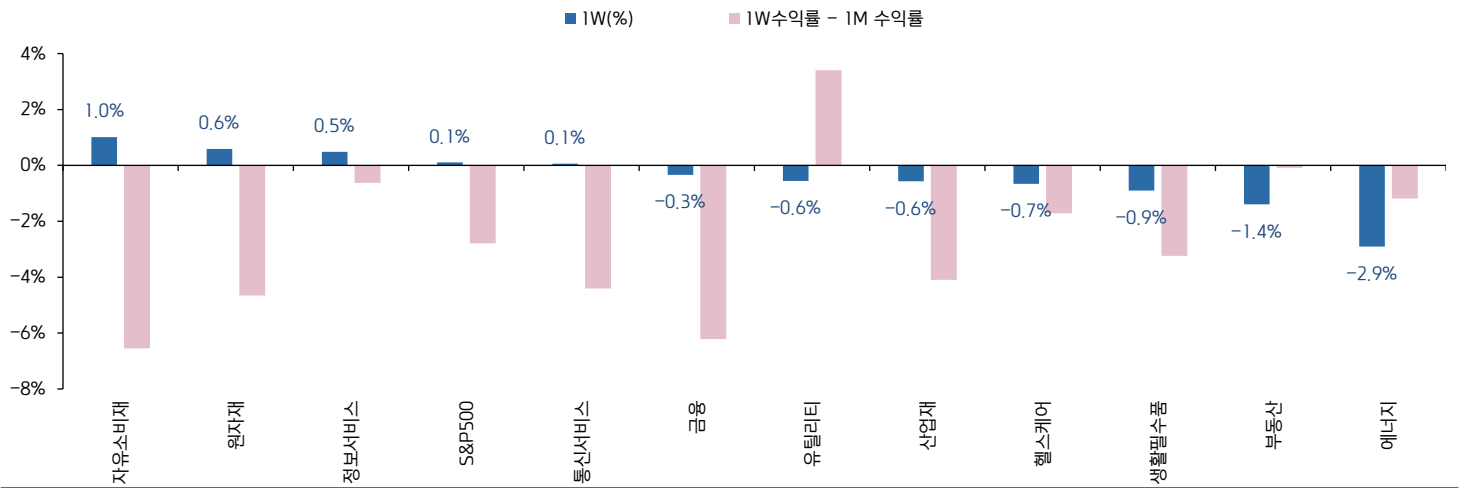
자료: FINVIZ, 주: 2025년 12월 19일 기준

업종별 기간 수익률 및 밸류에이션

분류	종가(pt)	변화율			PER(x)		PBR(x)		EV/EBITDA(x)	
		1W	1M	3M	2025	2026	2025	2026	2025	2026
S&P500	자유소비재	1956.463	1.0%	7.6%	0.8%	29.3	28.7	8.7	7.2	17.7
	원자재	571.4	0.6%	5.2%	-0.9%	23.9	19.1	2.9	2.7	13.0
	정보서비스	5672.96	0.5%	1.1%	2.8%	36.3	26.3	13.0	10.3	25.2
	S&P500	6834.5	0.1%	2.9%	2.6%	25.6	22.0	5.3	4.7	17.7
	통신서비스	446.45	0.1%	4.5%	1.8%	23.1	21.9	5.4	4.5	14.4
	금융	1512.076	-0.3%	5.9%	-0.3%	17.9	16.7	2.4	2.3	21.1
	유틸리티	430.03	-0.6%	-4.0%	0.3%	19.4	17.4	2.2	2.1	12.7
	산업재	1315.79	-0.6%	3.5%	1.9%	27.5	23.9	6.7	6.0	17.7
	헬스케어	1938.02	-0.7%	1.1%	4.1%	20.2	18.6	5.0	4.4	15.0
	생활필수품	871.4	-0.9%	2.3%	-0.7%	22.5	21.0	6.5	5.7	16.3
	부동산	249.3	-1.4%	-1.3%	-2.5%	38.1	18.3	2.9	2.9	18.7
나스닥	671.9	-2.9%	-1.7%	0.0%	16.7	15.7	1.9	1.8	7.3	7.0
	23307.62	0.5%	3.3%	3.0%	37.0	28.0	8.2	5.5	21.5	17.2

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터, 주: 2025년 12월 19일 기준

업종별 1W 수익률 및 변화 트렌드



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터, 주: 2025년 12월 19일 기준

주간 수익률 Top10 종목

종목	티커	GICS 업종	시가총액 (\$mln)	변화율			1W 목표주가 변화	수익률 흐름
				1W	1M	3M		
샌디스크 /DE	SNDK US EQUITY	기술	34,823	15.2%	18.6%	132.5%	0.0%	— — —
모더나	MRNA US EQUITY	헬스케어	13,205	14.7%	42.5%	33.9%	-18.7%	— — —
카니발	CCL US EQUITY	자유 소비재	40,845	12.7%	17.2%	2.0%	24.9%	— — —
노르웨이저인 크루즈 라인 홀딩스	NCLH US EQUITY	자유 소비재	10,489	10.5%	26.6%	-8.7%	-10.5%	— — —
마이크론 테크놀로지	MU US EQUITY	기술	299,295	10.3%	28.2%	63.4%	216.0%	— — —
앨버말	ALB US EQUITY	원자재	17,170	9.9%	24.9%	78.3%	69.5%	— — —
컴캐스트	CMCSA US EQUITY	통신	107,750	8.6%	8.1%	-6.4%	-21.2%	— — —
인사이트	INCY US EQUITY	헬스케어	20,160	7.6%	0.6%	18.7%	48.7%	— — —
애플비	APP US EQUITY	통신	243,791	7.6%	38.7%	11.1%	122.8%	— — —
램리서치	LRCX US EQUITY	기술	216,376	7.3%	20.8%	35.7%	138.5%	— — —

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터, 주: 2025년 12월 19일 기준 ,S&P500 기준

주간 수익률 Low10 종목

종목	티커	GICS 업종	시가총액 (\$mln)	변화율			1W 목표주가 변화	수익률 흐름
				1W	1M	3M		
램 웨스턴 홀딩스	LW US EQUITY	기본소비재	6,102	-26.3%	-23.8%	-21.1%	-34.3%	— — —
제네락 홀딩스	GNRC US EQUITY	공산업	8,154	-13.6%	-4.9%	-23.8%	-10.4%	— — —
나이키	NKE US EQUITY	자유 소비재	86,785	-13.0%	-6.5%	-17.2%	-22.4%	— — —
저비스나우	NOW US EQUITY	기술	161,120	-10.2%	-4.5%	-19.2%	-26.7%	— — —
레나	LEN US EQUITY	자유 소비재	27,254	-9.5%	-12.3%	-15.2%	-20.8%	— — —
매리선 펠트홀리엄	MPC US EQUITY	에너지	50,597	-9.4%	-11.7%	-9.2%	20.7%	— — —
모자이크	MOS US EQUITY	원자재	7,554	-9.2%	-1.5%	-30.0%	-3.2%	— — —
필립스 66	PSX US EQUITY	에너지	51,933	-8.9%	-3.6%	-0.6%	13.1%	— — —
킨스텔레이션 브랜즈	STZ US EQUITY	기본소비재	23,632	-8.4%	1.0%	1.6%	-38.9%	— — —
Coinbase Global Inc	COIN US EQUITY	금융기관	66,095	-8.4%	2.0%	-28.4%	-1.3%	— — —

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터, 주: 2025년 12월 19일 기준 ,S&P500 기준

시가총액 Top5 종목 주요 지표

종목	종가(\$)	시가총액(\$mln)	변화율				내부자 거래 변동(주수)		1W 목표주가 변화		기관투자자 보유 주수 변화(%)
			5D	1M	3M	YTD	순매도	순매수			
엔비디아	180.99	4,398,057	3.4%	-3.0%	2.5%	34.8%	-40,354,670	-	-▲	2.0%	0.01
애플	273.67	4,043,845	-1.7%	1.9%	11.6%	9.8%	-	-	-▲	0.7%	0.02
알파벳	307.16	3,714,950	-0.7%	5.0%	20.7%	62.9%	-	-	-▲	0.7%	0
마이크로소프트	485.92	3,611,541	1.5%	-0.1%	-6.0%	16.1%	-953	-	-■	0.0%	0.02
아마존닷컴	227.35	2,430,421	0.5%	2.1%	-1.8%	3.6%	-	-	-▲	0.1%	0

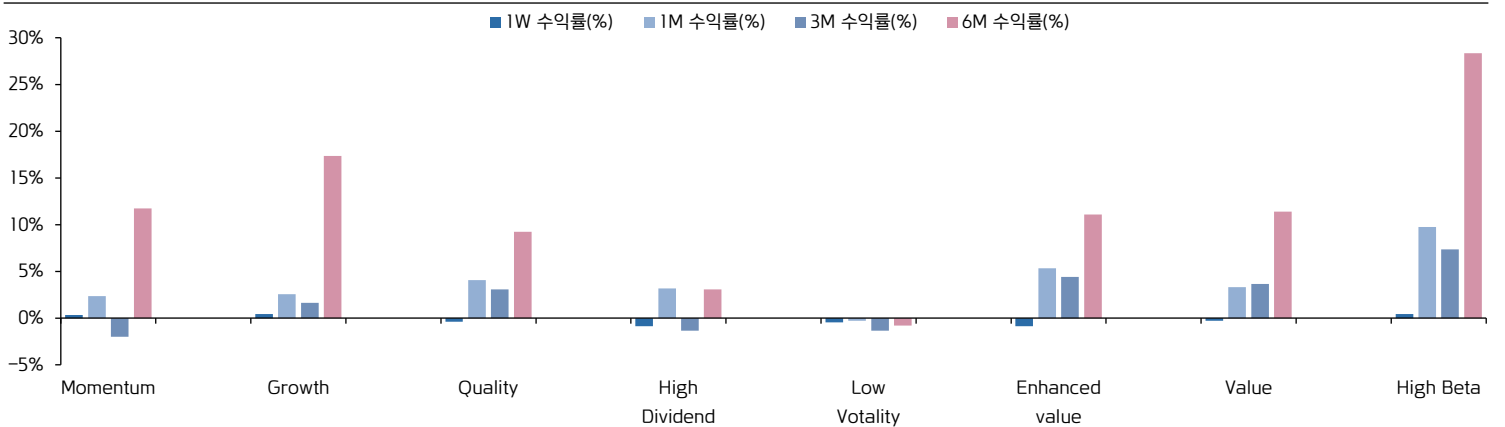
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터. 주: 2025년 12월 19일 기준

팩터별 기간별 수익률

팩터	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD	수익률 흐름
Momentum	1.5%	0.3%	2.4%	-2.0%	11.7%	26.4%	25.5%	
Growth	1.3%	0.4%	2.6%	1.6%	17.3%	20.8%	21.0%	
Quality	0.5%	-0.4%	4.1%	3.1%	9.2%	12.6%	12.6%	
High Dividend	-0.4%	-0.9%	3.2%	-1.4%	3.1%	1.4%	-0.2%	
Low Volatility	-0.5%	-0.5%	-0.3%	-1.3%	-0.8%	2.4%	1.7%	
Enhanced value	0.2%	-0.9%	5.3%	4.4%	11.1%	17.5%	15.3%	
Value	0.4%	-0.3%	3.3%	3.7%	11.4%	11.8%	11.0%	
High Beta	1.6%	0.4%	9.8%	7.3%	28.3%	34.3%	33.8%	

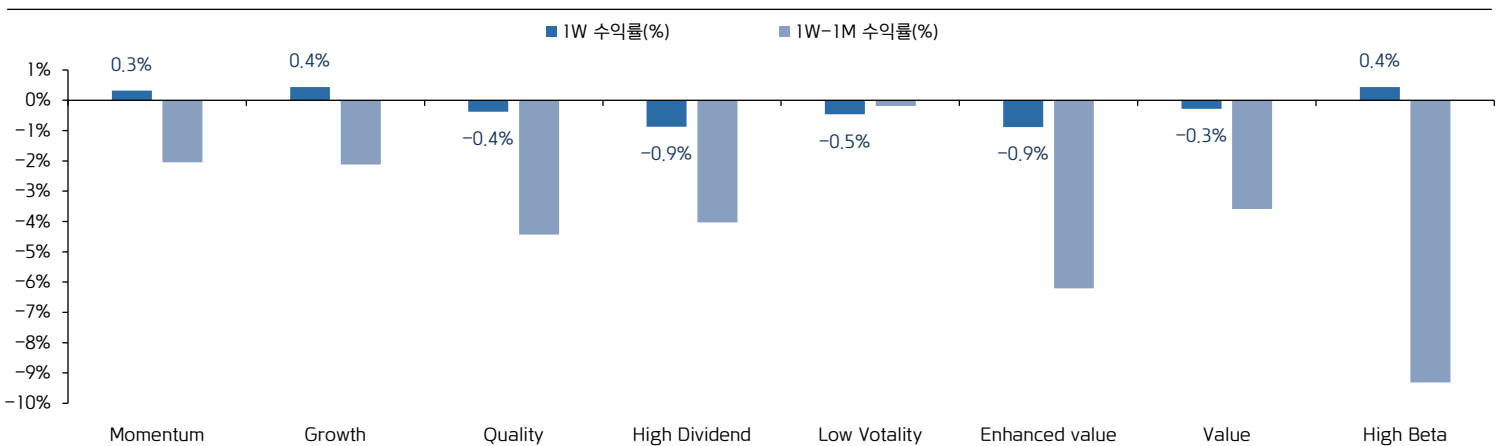
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터. 주: 2025년 12월 19일 기준

팩터별 기간별 수익률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터. 주: 2025년 12월 19일 기준

팩터별 1W 수익률 및 변화 트렌드



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터. 주: 2025년 12월 19일 기준

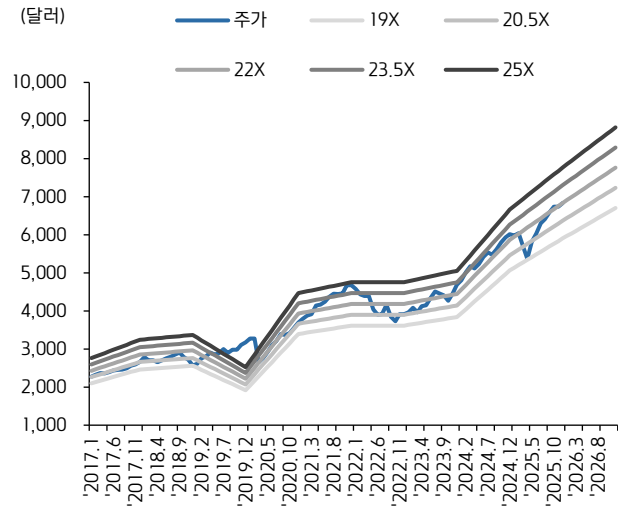
일	월	화	수	목	금	토
12/21	12/22	12/23	12/24	12/25	12/26	12/27
일정	🇨🇳 12월 PBoC 대출우대금리	🇺🇸 10월 산업생산 12월 CB 소비자 신뢰지수 12월 리치몬드 서비스·제조업 지수 3분기 잠정 GDP 🇪🇺 11월 외환보유자산 🇩🇪 11월 수출입 물가지수 🇰🇷 한국은행 금융안정회의	🇺🇸 크리스마스 이브 13시 조기폐장 🇩🇪 크리스마스 이브 증시 휴장 🇰🇷 12월 소비자신뢰지수	🎄 크리스마스 휴장 (미국, 영국, 독일, 홍콩, 한국 등) 🇯🇵 11월 주택착공건수 11월 건설수주	🎁 박싱데이 휴장 (영국, 독일, 홍콩) 🇯🇵 12월 도쿄 CPI 11월 실업률 11월 산업생산 11월 소매판매	
실적	🇺🇸 루팍스 홀딩 ADR 에니스 반스앤노블 에듀케이션 RCI 호스피탈리티	🇺🇸 BHP 그룹 한국전력 ADR 리모네이라 비전웨이브 홀딩	🇺🇸 팻매드 익스프레스 아르고 블록체인	🇺🇸 아이휴먼 ADR	🇺🇸 아웃룩 테라퓨틱스 시티우스	

☑ 주요 기업 실적 발표

[illegible]

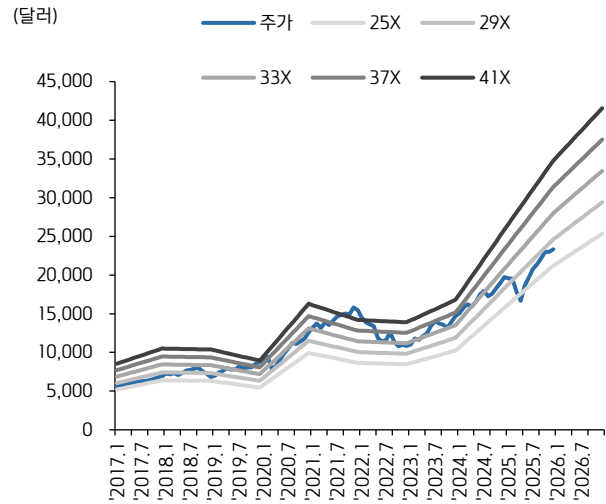
7

☑ S&P500 PER 밴드



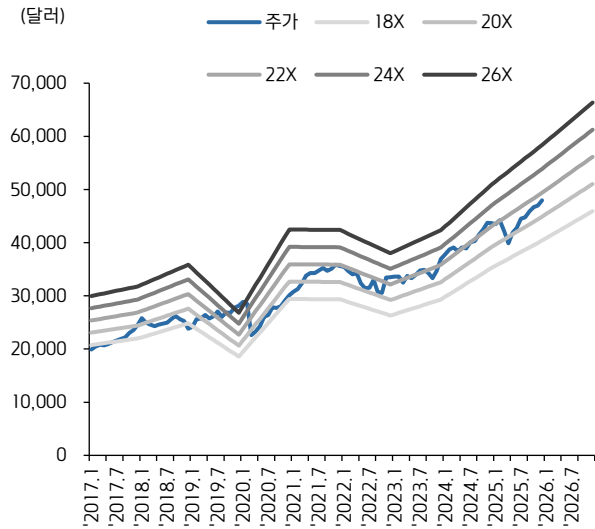
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

☑ NASDAQ PER 밴드



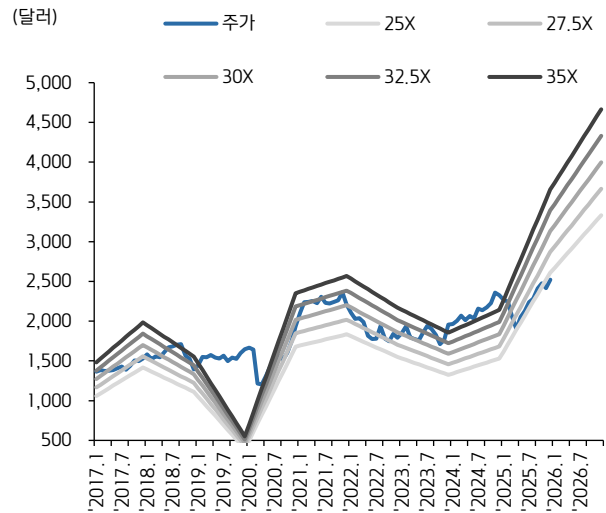
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

☑ DOW PER 밴드



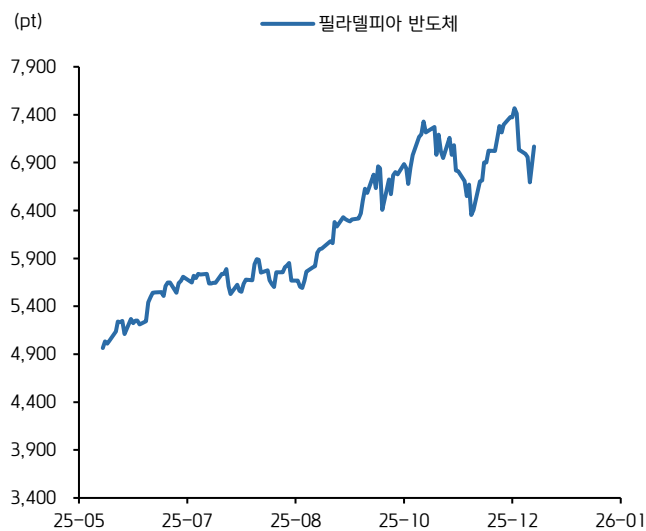
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

☑ Russell2000 PER 밴드



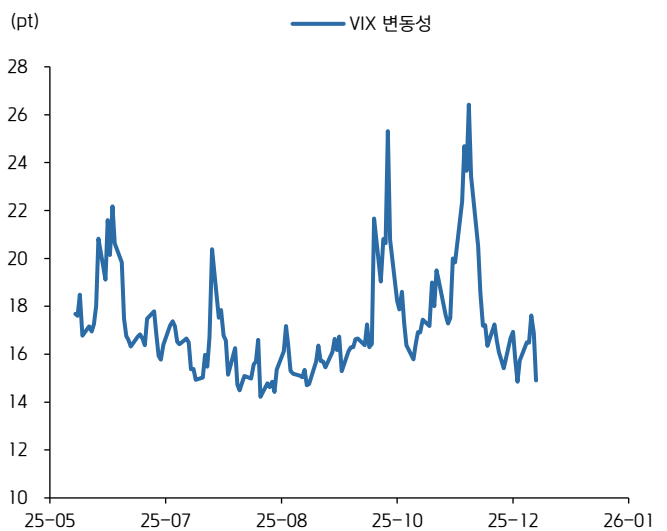
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

☑ 필라델피아 반도체 지수 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

☑ VIX 지수 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

주간

쿠팡아메리카

KIWOOM



Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.