



리서치센터 투자전략팀

| 시황/ESG Analyst 이성훈 shl076@kiwoom.com



## 미 증시, 혼재된 고용 지표 속 숨고르기 장세

### 증시 코멘트 및 대응 전략

4일(목) 미 증시는 CG&C 미국 기업 감원 상승 vs 주간 신규실업수당 청구 건수 감소 등 혼재된 고용 지표 속 뚜렷한 방향성 제한된 가운데 3대 지수는 혼조세로 마감. 개별 호재성 뉴스에 힘입어 메타(+3.4%), 엔비디아(+2.2%) 등이 상승하며 지수 하락 압력을 제한 (다우 -0.07%, S&P500 +0.11%, 나스닥 +0.22%)

다음주 FOMC(한국시간 11일)라는 빅 이벤트를 앞두고 뉴욕 증시는 숨고르기 국면으로 진입. 이 날 발표된 고용 관련 지표 또한 혼재된 결과를 보이며, 시장의 방향성이 뚜렷하게 잡히지 못하는 흐름. 먼저, 미국의 11월 기업 감원 계획(CG&C)은 7.1만 명으로 전년 대비 24% 급등하며, 약 3년 만에 최고치 수준을 기록. 반면, 주간 신규 실업수당 청구 건수는 전주 대비 감소(19.1만 건 vs 전주 21.8만 건)하며 고용 시장 회복을 시사.

다만, 시장은 금주의 주간 신규실업 수당 청구 건수가 추수감사절 기간 계절성에 따른 왜곡이 상당 부분 반영된 것으로 인식하며, 전반적으로 12월 금리 인하를 꺾을 만한 재료는 아니라고 판단. 특히, 보험권 시장 흐름에도 금리 인하, 유동성 회복 기대감에 힘입어 최근 원자력, 양자컴퓨터, 로봇 등 중소형 테마주의 반등이 나타나고 있다는 점도 시장 위험선호 심리가 이어지고 있음을 방증(이 날 러셀2000 지수 +0.76% 상승)

한편, 매크로 눈치보기 장세가 이어지는 가운데 종목별로 개별 뉴스에 따른 주가 민감도가 높은 장세 연출. 가령, 메타(+3.4%)는 내년 메타버스 관련 예산을 30% 삭감하는 방안을 검토하고 있다는 소식이 보도된 이후 수익성 개선 기대감이 반영되어 급등. 엔비디아(+2.2%)는 젠슨황-트럼프 회동 속 의회에서 국방수권법(NDAA) 내 반도체 대중 수출을 제한하는 조항을 제외할 가능성이 높아질 것이라는 소식이 상승 요인으로 작용.

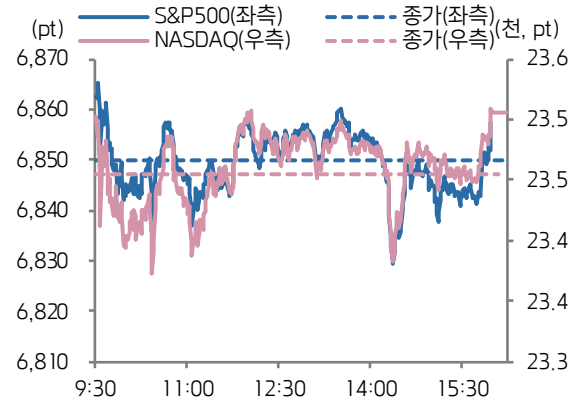
연말까지 시장의 방향성을 결정할 수 있는 주요 모멘텀은 여전히 연준과 AI가 중심 축이 될 것으로 예상. 이를 감안시, 월 중순부터 이어지는 12월 FOMC와 브로드컴, 오라클, 마이크론으로 이어지는 3타석 AI 밸류체인 기업들의 실적 이벤트를 주시해야 할 필요. 해당 이벤트 이전까지는 당분간 시장은 방향성 탐색 구간에 돌입하며 단기적으로 개별 뉴스플로우 속 종목 장세 위주로 펼쳐질 것으로 판단.

전일 국내 증시는 마이크로소프트의 AI 매출 목표치 하향 조정 속 AI 수익성 우려가 재부각된 가운데 외국인, 기관이 재차 매도세로 전환할 결과 양 지수는 하락 마감. 다만, 트럼프 행정부가 로봇 행정 명령에 서명할 것이라는 소식에 힘입어 로봇 관련주가 급등한 점이 특징적 (코스피 -0.19%, 코스닥 -0.23%).

금일 국내 증시도 미 증시와 유사하게 하방 압력 제한된 가운데 주요 업종, 테마별 순환매 장세가 연출될 것으로 예상. 최근 국내 증시는 기존 주도주(반도체, 방산, 전력인프라), 고배당 및 주주환원(금융 등), 금리 인하 수혜+내러티브 성장주(바이오, 로봇) 등 다수의 업종 내에서 빠르게 순환매가 진행되고 있는 상황. 이러한 가운데 최근 1개월 간 사이즈별 지수 수익률을 살펴보면, 코스피 대형주(-2.9%), 코스닥 대형주(-0.6%) vs 코스피 중형주(+1.0%), 코스피 소형주(+3.1%), 코스닥 중형주(+2.1%), 코스닥 소형주(+0.2%)와 같이 대형주 대비 중소형주 우위 흐름이 나타나고 있는 흐름. 단기적으로 소외된 중소형주의 키맞추기성 반등 장세가 나타날 수 있다는

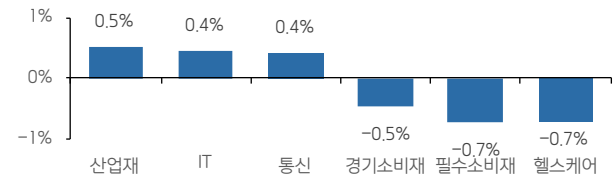
점을 감안시, 개별 모멘텀 보유한 중소형주에 대한 관심도도 연말까지 지속적으로 가져볼 필요.

#### S&P500 & NASDAQ 일중 차트

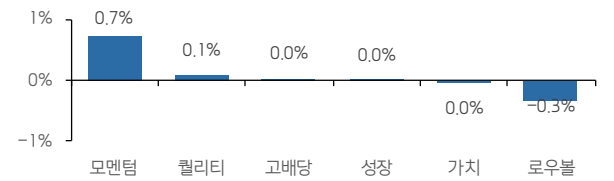


자료: Bloomberg, 키움증권

#### 업종별 주가 등락률 상하위 3

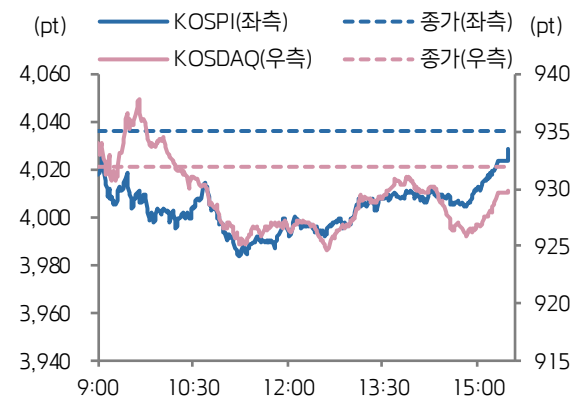


#### 스타일별 주가 등락률



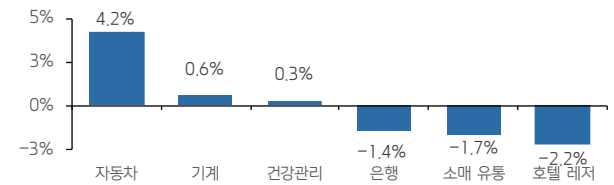
자료: Bloomberg, 키움증권

#### KOSPI & KOSDAQ 일중 차트

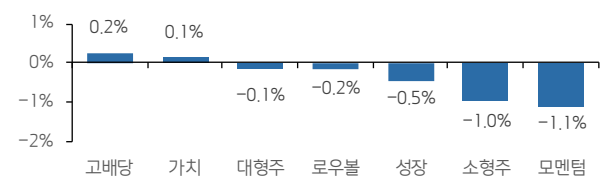


자료: Bloomberg, 키움증권

#### 업종별 주가 등락률 상하위 3



#### 스타일별 주가 등락률



자료: Bloomberg, 키움증권

## 주요 종목

| 종목      | 종가     | DTD(%) | YTD(%)   | 종목      | 종가       | DTD(%) | YTD(%)  |
|---------|--------|--------|----------|---------|----------|--------|---------|
| 애플      | 280.70 | -1.21% | +12.09%  | GM      | 75.29    | +0.8%  | +41.34% |
| 마이크로소프트 | 480.84 | +0.65% | +14.08%  | 일라이릴리   | 1,014.49 | -1.85% | +31.41% |
| 알파벳     | 317.62 | -0.63% | +67.79%  | 월마트     | 114.84   | +0.38% | +27.11% |
| 메타      | 661.53 | +3.43% | +12.98%  | JP모건    | 316.10   | +1.27% | +31.87% |
| 아마존     | 229.11 | -1.41% | +4.43%   | 엑손모빌    | 117.14   | -0.56% | +8.9%   |
| 테슬라     | 454.53 | +1.74% | +12.55%  | 세브론     | 152.26   | +0.44% | +5.12%  |
| 엔비디아    | 183.38 | +2.11% | +36.56%  | 제너럴일렉트릭 | 114.84   | +0.4%  | +27.1%  |
| 브로드컴    | 381.03 | +0.11% | +64.35%  | 캐터필러    | 599.15   | +1.3%  | +65.16% |
| AMD     | 215.98 | -0.74% | +78.81%  | 보잉      | 201.87   | -0.33% | +14.05% |
| 마이크론    | 226.65 | -3.21% | +169.31% | 넥스트에라   | 83.39    | -1.8%  | +16.3%  |

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

## 주요 지수

| 주식시장        |           |        |         | 외환시장      |          |        |          |
|-------------|-----------|--------|---------|-----------|----------|--------|----------|
| 지수          | 가격        | DTD(%) | YTD(%)  | 지수        | 가격       | DTD(%) | YTD(%)   |
| 코스피         | 4,028.51  | -0.19% | +67.89% | USD/KRW   | 1,473.60 | +0.46% | +0.09%   |
| 코스피200      | 569.75    | -0.18% | +79.27% | 달러 지수     | 99.06    | +0.21% | -8.69%   |
| 코스닥         | 929.83    | -0.23% | +37.1%  | EUR/USD   | 1.16     | -0.22% | +12.47%  |
| 코스닥150      | 1,605.63  | -0.86% | +42.12% | USD/CNH   | 7.07     | +0.19% | -3.63%   |
| S&P500      | 6,857.12  | +0.11% | +16.59% | USD/JPY   | 155.12   | -0.08% | -1.32%   |
| NASDAQ      | 23,505.14 | +0.22% | +21.72% | 채권시장      |          |        |          |
| 다우          | 47,850.94 | -0.07% | +12.47% | 국고채 3년    | 3.025    | -1.2bp | +43bp    |
| VIX         | 15.78     | -1.87% | -9.05%  | 국고채 10년   | 3.375    | +1bp   | +50.4bp  |
| 러셀2000      | 2,531.16  | +0.76% | +13.5%  | 미국 국채 2년  | 3.523    | +3.9bp | -71.9bp  |
| 필라. 반도체     | 7,215.97  | -0.89% | +44.9%  | 미국 국채 10년 | 4.100    | +3.7bp | -46.9bp  |
| 다우 운송       | 17,065.72 | +0.21% | +7.36%  | 미국 국채 30년 | 4.757    | +2.6bp | -2.4bp   |
| 상해종합        | 3,875.79  | -0.06% | +15.63% | 독일 국채 10년 | 2.771    | +2.4bp | +40.4bp  |
| 항생 H        | 9,106.48  | +0.86% | +24.92% | 원자재 시장    |          |        |          |
| 인도 SENSEX   | 85,265.32 | +0.19% | +9.12%  | WTI       | 59.67    | +1.22% | -12.09%  |
| 유럽, ETFs    |           |        |         | 브렌트유      | 63.26    | +0.94% | -15.25%  |
| Eurostoxx50 | 5,718.08  | +0.41% | +16.79% | 금         | 4,243.00 | +0.25% | +52.02%  |
| MSCI 전세계 지수 | 1,006.43  | +0.33% | +19.62% | 은         | 56.85    | -1.85% | +94.4%   |
| MSCI DM 지수  | 4,402.44  | +0.38% | +18.73% | 구리        | 529.15   | -0.31% | +31.42%  |
| MSCI EM 지수  | 1,372.95  | -0.07% | +27.66% | BDI       | 2,845.00 | +9.42% | +185.36% |
| MSCI 한국 ETF | 91.87     | -1.22% | +80.53% | 옥수수       | 446.50   | +0.68% | -1.92%   |
| 디지털화폐       |           |        |         | 밀         | 540.00   | +0.33% | -12.02%  |
| 비트코인        | 92,202.35 | -1.62% | -1.61%  | 대두        | 1,119.75 | +0.36% | +8.32%   |

2025년 12월 5일

KIWOOM DAILY **시황/ESG 이성훈**

|      |          |        |        |    |        |        |         |
|------|----------|--------|--------|----|--------|--------|---------|
| 이더리움 | 3,132.06 | -1.05% | -6.41% | 커피 | 380.50 | +2.16% | +36.26% |
|------|----------|--------|--------|----|--------|--------|---------|

자료: Bloomberg, 키움증권, 한국 오전 6시 30분 기준

#### Compliance Notice

- 당사는 12월 4일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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.

