

# KB 리서치 모닝코멘트



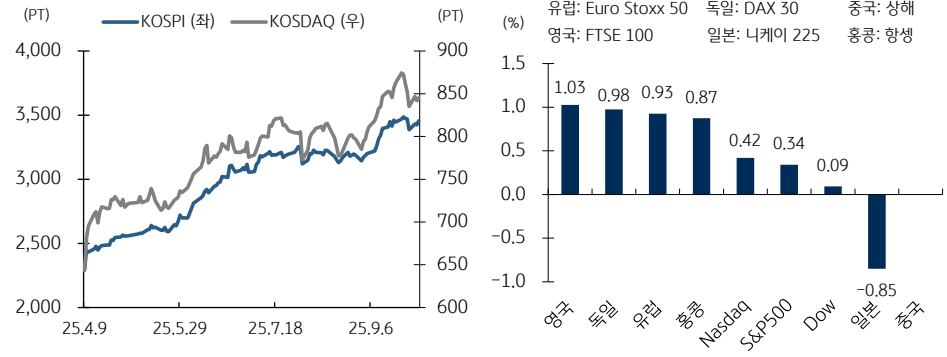
더 많은 리포트 보기

[리서치본부 투자전략정보팀]  
2025년 10월 2일 (목)

투자전략정보팀 Analyst  
임정은 jungeun.lim@kbbg.com  
태윤선 ystae@kbbg.com



## 국내 및 글로벌 증시 동향 (휴장: 중국)



### [미국 증시 동향]

- 민간고용의 예상 하회에도 따른 금리인하 기대 강화에 3대 지수 4거래일 연속 상승, S&P 500 6,700pt 상회
- ADP 9월 민간고용 전월비 3.2만명 감소, 시장 예상은 5만명 증가. 8월 수치도 +5.4만명 → -3천명으로 수정
- 오픈시가 삼성전자, SK하이닉스와 '스타게이트 프로젝트' 관련해 전략적 파트너십을 체결하며 마이크로 급등
- 전일 화이자자의 미국 내 투자 및 3년간의 관세 유예 소식 여파에 일라이 릴리, 화이자, 머크 등 제약사 급등

### [FICC 시장 동향]

- 미국 10년물 국채수익률 4.10% (-5.2bp), 예상 밖의 민간고용 감소 소식이 금리인하 기대 높이며 하락
- 달러 인덱스 97.72 (-0.06%), 섣달은 우려 현실화, 민간고용 지표 부진에 약세 압력 지속
- 유가 61.78달러/배럴 (-0.95%), 예상치 못한 원유 재고 증가 소식에 3거래일 연속 하락

### [중국 및 유럽 증시 동향]

- 중국 증시, 국경절 휴장
- 유럽 증시, 화이자가 미 행정부와 약가 인하 및 3년간 관세를 면제 받기로 합의했다는 소식에 제약주 중심 강세

### [주간 증시 캘린더] \* 한국시간 기준, (실): 실적발표, (휴): 휴장, (미): 미국, (유): 유럽, (중): 중국, (한): 한국

- > 29 (월): 미 8월 미경주택매매, > 30 (화): 미 8월 JOLTs (구인율), 중 9월 국가통계국 PMI, 레이팅독 종합 PMI
- > 10/1 (수): (휴) 중국, 홍콩, 미 9월 ISM 제조업 PMI, S&P 글로벌 제조업 PMI, ADP 민간고용, 한 9월 수출입
- > 2 (목): (휴) 중국, 한국 옥션만기일, > 3 (금): (휴) 한국, 중국, 미 9월 비농업 고용, ISM 서비스업 PMI

## S&P 500 주요 섹터별 등락률

| 섹터    | 1D    | 1W    | 세부 산업 등락을 상위        | 1D    | 1W    |
|-------|-------|-------|---------------------|-------|-------|
| 건강관리  | 3.01  | 5.08  | 생명과학 도구 및 서비스       | 7.88  | 12.36 |
| 유틸리티  | 0.93  | 2.05  | 의약품                 | 5.18  | 9.39  |
| 정보서비스 | 0.71  | 2.32  | 독립 전력 생산 및 재생 전기 생산 | 4.67  | 1.70  |
| 자유소비재 | 0.69  | 0.65  | 생명공학                | 4.63  | 7.19  |
| 에너지   | -0.04 | -1.21 | 섬유, 의류              | 3.61  | 1.38  |
| 생활필수품 | -0.23 | -0.54 | 세부 산업 등락을 하위        | 1D    | 1W    |
| 산업    | -0.32 | 0.99  | 무선 통신 서비스           | -2.56 | -2.16 |
| 통신서비스 | -0.81 | -2.22 | 호텔 & 레스토랑 리츠        | -2.35 | -2.01 |
| 부동산   | -0.82 | -0.50 | 개인용품                | -2.28 | -3.31 |
| 금융    | -0.92 | -0.46 | 수도 유틸리티             | -2.24 | -0.25 |
| 원자재   | -1.17 | -0.37 | 화학                  | -1.93 | -1.83 |

## S&P 500 등락률 상위/하위 & 시총 Top 10 (단위: %)

| 등락률 상위     |       |       | 등락률 하위      |       |        | 시총 Top 10 |       |       |
|------------|-------|-------|-------------|-------|--------|-----------|-------|-------|
| 종목명        | 1D    | 1W    | 종목명         | 1D    | 1W     | 종목명       | 1D    | 1W    |
| AES        | 16.79 | 15.04 | Corteva Inc | -9.11 | -11.69 | 엔비디아      | 0.35  | 5.80  |
| 바이오젠       | 10.09 | 12.02 | 뉴스 코퍼레이션    | -6.05 | -3.36  | 마이크로소프트   | 0.34  | 1.87  |
| 써모 피셔 사이언티 | 9.42  | 13.40 | 뉴스 코퍼레이션    | -5.73 | -4.23  | 애플        | 0.32  | 1.24  |
| 슈퍼 마이크로 컴퓨 | 9.28  | 13.40 | 휴메나         | -5.15 | -5.80  | 알파벳       | 0.74  | -0.91 |
| 찰스 리버 레버러토 | 8.96  | 14.07 | 인터퍼블릭 그룹 오  | -5.02 | 0.80   | 아마존닷컴     | 0.48  | 0.19  |
| 마이크론 테크놀로  | 8.86  | 12.64 | 옵니콤 그룹      | -5.00 | 0.49   | 메타 플랫폼스   | -2.32 | -5.70 |
| 씨게이트 테크놀로  | 8.80  | 14.81 | 가트너         | -4.52 | -4.50  | 브로드컴      | 1.05  | -1.74 |
| 웨스턴 디지털    | 8.77  | 19.05 | 퀘스트 다이아그노   | -4.47 | -2.54  | 테슬라       | 3.31  | 3.76  |
| 일라이 릴리     | 8.18  | 11.27 | 달라 트리       | -4.29 | -5.82  | 버크셔 해서웨이  | -0.90 | 0.22  |
| 애질런트 테크놀로  | 7.97  | 11.42 | 페이콤 소프트웨어   | -4.28 | -8.37  | 제이피모간체이스  | -1.50 | -0.86 |

## 나스닥 & 다우 등락률 상위/하위

| 나스닥 등락률 상위      |       |       | 나스닥 등락률 하위     |       |        | 다우 등락률 상/하위 |       |       |
|-----------------|-------|-------|----------------|-------|--------|-------------|-------|-------|
| 종목명             | 1D    | 1W    | 종목명            | 1D    | 1W     | 종목명         | 1D    | 1W    |
| 바이오젠            | 10.09 | 12.02 | 메르카도리브레        | -6.85 | -13.30 | 머크          | 7.39  | 13.13 |
| 아스트라제네카         | 9.96  | 11.94 | Atlassian Corp | -6.34 | -8.70  | 나이키         | 6.41  | 4.18  |
| 마이크론 테크놀로       | 8.86  | 12.64 | GLOBALFOUND    | -3.71 | 4.10   | 암젠          | 5.78  | 6.90  |
| Datadog Inc     | 7.23  | 11.81 | 아이덱스 레버러터      | -2.94 | -1.13  | 비자          | 1.89  | 2.70  |
| 인텔              | 7.12  | 15.12 | 패스널            | -2.69 | 0.38   | 인터내셔널 비즈니   | 1.53  | 7.09  |
| 리제네론 파마수티       | 6.70  | 3.98  | 애널로그 디바이시      | -2.61 | -3.75  | 홈플러스        | -2.02 | -3.11 |
| 램리서치            | 6.64  | 11.28 | 어도비            | -2.56 | -2.70  | 제이피모간체이스    | -1.50 | -0.86 |
| Constellation E | 6.63  | 3.47  | T-모바일 US       | -2.56 | -2.16  | 서원-윌리엄즈     | -1.46 | -0.51 |
| 어플라이드 머티어       | 6.35  | 8.09  | 넷플릭스           | -2.34 | -2.75  | 골드만삭스 그룹    | -1.36 | -0.87 |
| ARM 홀딩스         | 6.28  | 4.21  | 메타 플랫폼스        | -2.32 | -5.70  | 월트디즈니       | -1.35 | -0.42 |

KB증권은 동 조서분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조서분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

# KB리서치 모닝코멘트

[리서치본부 투자전략정보팀]  
2025년 10월 2일 (목)

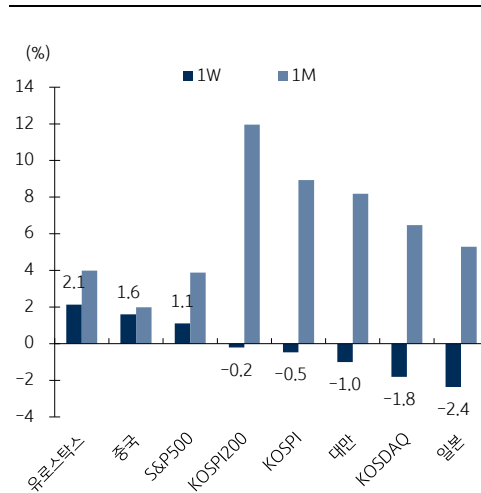
투자전략정보팀 Analyst  
임정은 jungeun.lim@kbfg.com  
태윤선 ystae@kbfg.com



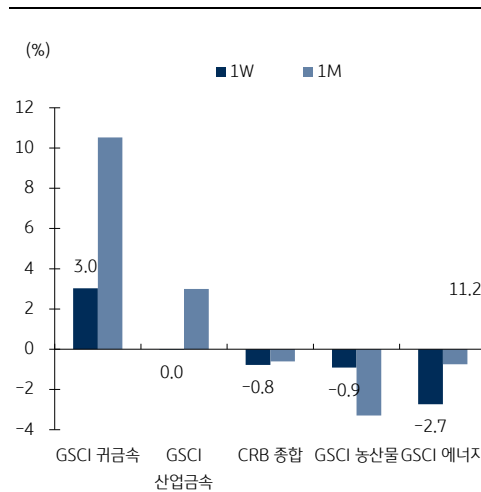
## 글로벌 증시 / 가상자산 (휴장: 중국)

| 단위 (종가 pt, 등락 %) | 종가        | 1D   | 1W   | 1M   | 연초이후 | 3M추이 |
|------------------|-----------|------|------|------|------|------|
| KOSPI            | 3,455.8   | 0.9  | -0.5 | 8.9  | 44.0 |      |
| 한국 KOSPI200      | 479.4     | 1.1  | -0.2 | 12.0 | 50.8 |      |
| KOSDAQ           | 845.3     | 0.4  | -1.8 | 6.5  | 24.6 |      |
| 미국               |           |      |      |      |      |      |
| 다우존스             | 46,441.1  | 0.1  | 0.7  | 2.0  | 9.2  |      |
| 나스닥              | 22,755.2  | 0.4  | 1.1  | 6.1  | 17.8 |      |
| S&P500           | 6,711.2   | 0.3  | 1.1  | 3.9  | 14.1 |      |
| 러셀2000           | 2,442.4   | 0.2  | 0.3  | 3.2  | 9.5  |      |
| 유럽               |           |      |      |      |      |      |
| 유로스탁스            | 5,581.2   | 0.9  | 2.1  | 4.0  | 14.0 |      |
| 독일               | 24,113.6  | 1.0  | 1.9  | 0.3  | 21.1 |      |
| 프랑스              | 7,967.0   | 0.9  | 1.8  | 3.4  | 7.9  |      |
| 영국               | 9,446.4   | 1.0  | 2.1  | 2.7  | 15.6 |      |
| 이탈리아             | 43,079.6  | 0.8  | 1.5  | 1.6  | 26.0 |      |
| 아시아              |           |      |      |      |      |      |
| 일본               | 44,550.9  | -0.8 | -2.4 | 5.3  | 11.7 |      |
| 홍콩               | 26,855.6  | 0.9  | 2.7  | 5.3  | 33.9 |      |
| 싱가포르             | 4,323.1   | 0.5  | 0.8  | 0.6  | 14.1 |      |
| 중국               | 3,882.8   | 0.5  | 1.6  | 2.0  | 15.8 |      |
| 인디아              | 80,983.3  | 0.9  | -0.9 | 0.5  | 3.6  |      |
| 대만               | 25,982.9  | 0.6  | -1.0 | 8.2  | 12.8 |      |
| 베트남              | 1,665.1   | 0.2  | 0.5  | -1.0 | 31.4 |      |
| 인도네시아            | 8,043.8   | -0.2 | -1.0 | 3.1  | 13.6 |      |
| 호주               | 8,845.7   | 0.0  | 0.9  | -0.6 | 8.4  |      |
| 가상 자산            |           |      |      |      |      |      |
| 비트코인             | 117,547.7 | 0.0  | 7.4  | 5.5  | 25.4 |      |
| 이더리움             | 4,305.4   | -0.7 | 7.4  | -0.2 | 28.7 |      |

## 글로벌 증시



## 원자재 시장



자료: Bloomberg, 한국시간 오전 7:20 기준, 상품가격은 근월물 기준 (일부 데이터는 시차가 있을 수 있음)

## FICC

| 등락단위 (% , 금리는 bp) | 종가       | 1D   | 1W   | 1M   | 연초이후  | 3M추이 |
|-------------------|----------|------|------|------|-------|------|
| CRB 종합            | 300.5    | 0.0  | -0.8 | -0.6 | 1.3   |      |
| GSCI 에너지          | 220.3    | -1.3 | -2.7 | -0.7 | -9.5  |      |
| 지수 (pt)           |          |      |      |      |       |      |
| GSCI 귀금속          | 5,036.9  | 0.4  | 3.0  | 10.5 | 47.7  |      |
| GSCI 산업금속         | 480.3    | -0.7 | 0.0  | 3.0  | 9.7   |      |
| GSCI 농산물          | 351.6    | -1.0 | -0.9 | -3.3 | -8.2  |      |
| 유가 (달러)           |          |      |      |      |       |      |
| WTI               | 61.8     | -0.9 | -4.9 | -3.5 | -13.9 |      |
| BRENT             | 65.5     | -0.9 | -5.6 | -4.0 | -12.3 |      |
| 금속 (달러)           |          |      |      |      |       |      |
| 금                 | 3,867.5  | 0.7  | 3.5  | 10.9 | 46.4  |      |
| 은                 | 47.7     | 2.2  | 8.9  | 18.6 | 63.0  |      |
| 구리                | 10,268.5 | -1.4 | 2.9  | 3.7  | 17.1  |      |
| 곡물 (달러)           |          |      |      |      |       |      |
| 옥수수               | 416.5    | 0.2  | -1.8 | 4.6  | -9.2  |      |
| 소맥                | 509.3    | 0.2  | -2.0 | -1.7 | -7.7  |      |
| 대두                | 1,013.0  | 1.1  | 0.4  | -2.3 | 1.5   |      |
| 달러인덱스             | 97.72    | -0.1 | -0.2 | -0.1 | -9.9  |      |
| 환율 (pt)           |          |      |      |      |       |      |
| JPM 이머징통화         | 46.05    | 0.2  | 0.2  | 0.6  | 7.6   |      |
| 유로/달러 (달러)        | 1.17     | 0.0  | 0.6  | 0.8  | 13.3  |      |
| 달러/위안 (위안)        | 7.12     | 0.0  | -0.1 | 0.2  | 2.5   |      |
| 금리 (%)            |          |      |      |      |       |      |
| 미국 2년             | 3.53     | -7   | -7   | -8   | -71   |      |
| 미국 10년            | 4.10     | -5   | -5   | -13  | -47   |      |
| 독일 10년            | 2.71     | 0    | -4   | -4   | 35    |      |
| 반도체 (달러)          |          |      |      |      |       |      |
| 필라델피아 반도체         | 6,500.3  | 2.0  | 3.2  | 14.7 | 30.5  |      |
| DDR3 4G           | 2.0      | 2.5  | 3.0  | 17.3 | 185.9 |      |

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 어떠한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.