

KB 리서치 모닝코멘트



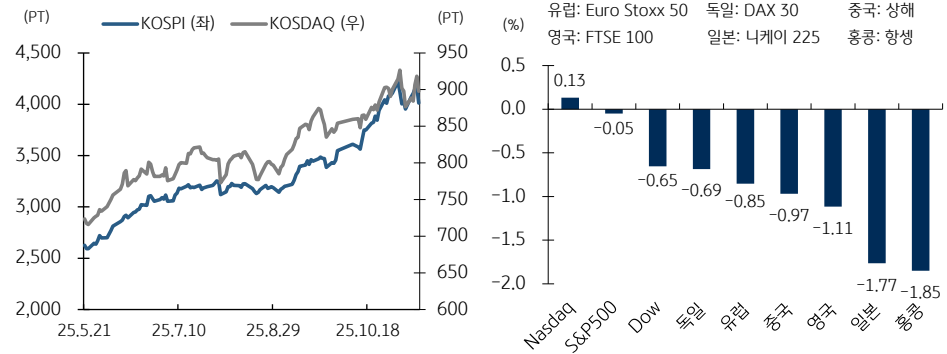
더 많은 리포트 보기

[리서치본부 투자전략정보팀]
2025년 11월 17일 (월)

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



국내 및 글로벌 증시 동향



[미국 증시 동향]

- 갭하락하며 시작한 증시는 AI 인프라 관련 불확실성과 저가매수세 유입 맞물리며 변동성 끝에 혼조세 마감
- 구글, MS, 오라클 등은 엔비디아의 AI칩과 서버의 사용연한을 6년으로 추정하나 감가상각 관련 논란이 지속
- 한편, 삼성전자가 서버용 메모리칩 가격을 최대 60% 인상한 것으로 알려지며 마이크로, 샌디스크 +4%대
- 연준 위원들의 매파적 발언이 지속되며 금리인하 기대감 약화. FedWatch, 12월 동결 확률 55.6%까지 상승

[FICC 시장 동향]

- 미국 10년물 국채수익률 4.15% (+2.9bp), 영국 재정 우려 부각되며 gilt채 급등한 여파로 동반 상승
- 달러 인덱스 99.30 (+0.14%), 잇따른 연준 위원들의 매파적 발언에 금리인하 기대 후퇴하며 소폭 상승
- 유가 60.09달러/배럴 (+2.39%), 우크라이나 드론 공격으로 러시아 흑해 항구의 석유 수출이 중단되며 급등

[중국 및 유럽 증시 동향]

- 중국 증시, 지표 부진과 미 금리인하 기대 후퇴로 하락하며 상해 지수 4천선 반납
- 유럽 증시, 미 금리인하 기대 약화 및 글로벌 경기 우려 등 대외 변수들로 위험회피 심리 부각되며 하락

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

- > 17 (월): 미 11월 뉴욕주 제조업지수, > 18 (화): 미 10월 수출입물가지수, 설비가동률, 산업생산 (실) 홈디포
- > 19 (수): 미 11월 NAHB 주택지수, > 20 (목): 미 11월 필라델피아 연준경기전망, 중 LPR, (실) 엔비디아
- > 21 (금): 미 10월 선행지수, 11월 S&P 글로벌 종합 PMI (잠정), 한 10월 PPI, 11월 수출입동향 (~20일)

S&P 500 주요 섹터별 등락률

섹터	1D		1W	
	1D	1W	1D	1W
에너지	1.37	2.46	1.92	0.83
정보서비스	0.74	0.51	1.71	-7.64
유틸리티	0.02	-1.21	1.33	2.60
산업	-0.02	-0.87	1.21	0.74
생활필수품	-0.05	0.59	1.14	1.32
부동산	-0.08	0.71		
자유소비재	-0.61	-2.74		
건강관리	-0.63	3.87		
통신서비스	-0.80	-0.80		
금융	-0.97	-0.65		
원자재	-1.18	0.93		

(섹터 = GICS Level1, 세부 산업 = GICS Level3 기준, 단위: %)

S&P 500 등락률 상위/하위 & 시총 Top 10

등락률 상위			등락률 하위			시총 Top 10		
종목명	1D	1W	종목명	1D	1W	종목명	1D	1W
DoorDash Inc	6.02	1.30	Solstice Advanc	-4.75	-8.28	엔비디아	1.77	1.07
마이크론 테크놀로	4.17	3.74	브리스톨 마이어스	-4.07	-0.09	애플	-0.20	1.47
위너브라더스 디스	4.02	1.59	페이팔 홀딩스	-3.86	-5.15	마이크로소프트	1.37	2.69
슈퍼 마이크로 컴퓨	3.79	-8.40	넷플릭스	-3.64	0.77	알파벳	-0.78	+0.87
GE 버노바	3.61	0.55	램리서치	-3.30	-6.96	아마존 닷컴	-1.22	+3.98
Texas Pacific L	3.41	4.17	유나이티드헬스 그	-3.21	-0.72	브로드컴	0.73	+1.99
발레로 에너지	3.40	3.50	자일럼/NY	-3.08	-5.67	메타 플랫폼스	-0.07	+1.97
다이아몬드백 에너	3.34	3.86	피델리티 내셔널 인	-3.05	-0.83	테슬라	0.59	+5.86
워크데이	3.28	2.51	레스메드	-3.03	-2.80	버크셔 해서웨이	-0.81	1.98
PTC	2.89	1.99	스트라이커	-3.00	1.74	알라이 릴리	0.38	10.92

나스닥 & 다우 등락률 상위/하위

나스닥 등락률 상위			나스닥 등락률 하위			다우 등락률 상/하위		
종목명	1D	1W	종목명	1D	1W	종목명	1D	1W
DoorDash Inc	6.02	1.30	스트래티지	-4.22	-17.43	엔비디아	1.77	1.07
마이크론 테크놀로	4.17	3.74	페이팔 홀딩스	-3.86	-5.15	마이크로소프트	1.37	2.69
위너브라더스 디스	4.02	1.59	넷플릭스	-3.64	0.77	세일즈포스	1.34	1.58
다이아몬드백 에너	3.34	3.86	램리서치	-3.30	-6.96	쉐브론	1.31	1.68
워크데이	3.28	2.51	인튜이티브 서지컬	-2.83	-1.87	Cisco Systems I	0.80	9.75
베이커 휴즈	2.57	1.80	맥스컴	-2.78	5.56	유나이티드헬스 그	-3.21	-0.72
인튜이트	1.89	2.09	PDD 홀딩스	-2.62	-3.56	나이키	-2.82	5.04
엔비디아	1.77	1.07	ON 세미컨덕터	-2.51	-1.90	아메리칸 엑스프레	-2.07	-3.08
바이오젠	1.71	7.74	마이크로칩 테크놀	-2.43	-4.98	JP모간 체이스	-1.90	-3.37
포티넷	1.58	0.64	KLA	-2.36	-4.95	골드만삭스 그룹	-1.81	0.58

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.

KB리서치 모닝코멘트

[리서치본부 투자전략정보팀]
2025년 11월 17일 (월)

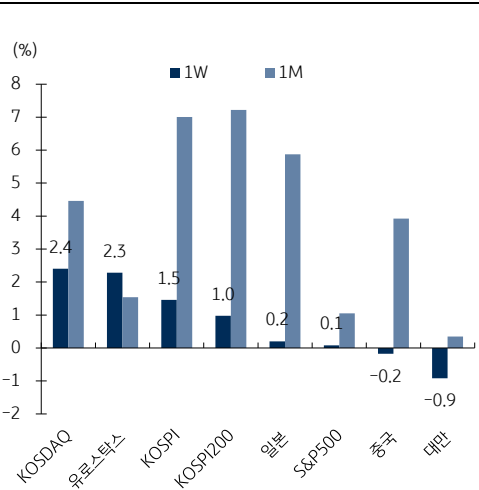
투자전략정보팀 Analyst
임정은 jungeun.lim@kbfq.com
태윤선 ystae@kbfq.com



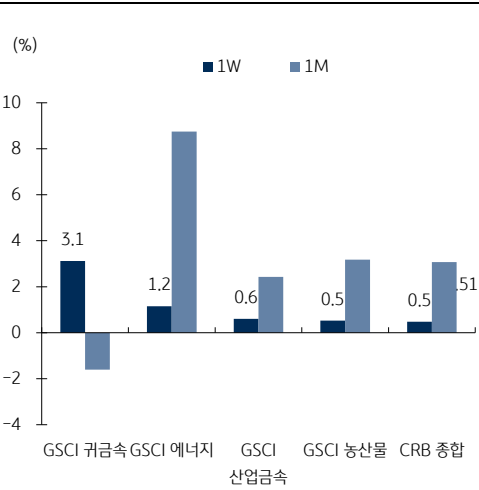
글로벌 증시 / 가상자산

단위 (종가 pt, 등락 %)	종가	1D	1W	1M	연초이후	3M추이
KOSPI	4,011.6	-3.8	1.5	7.0	67.2	
한국 KOSPI200	563.4	-4.3	1.0	7.2	77.3	
KOSDAQ	897.9	-2.2	2.4	4.5	32.4	
미국						
다우존스	47,147.5	-0.7	0.3	2.1	10.8	
나스닥	22,900.6	0.1	-0.7	1.0	18.6	
S&P500	6,734.1	-0.1	0.1	1.1	14.5	
러셀2000	2,388.2	0.2	-1.8	-2.6	7.1	
유럽						
유로스탁스	5,693.8	-0.9	2.3	1.5	16.3	
독일	23,876.6	-0.7	1.3	0.2	19.9	
프랑스	8,170.1	-0.8	2.8	-0.1	10.7	
영국	9,698.4	-1.1	0.2	3.7	18.7	
이탈리아	43,994.7	-1.7	2.5	5.4	28.7	
아시아						
일본	50,376.5	-1.8	0.2	5.9	26.3	
홍콩	26,572.5	-1.8	1.3	5.2	32.5	
싱가포르	4,546.1	-0.7	1.2	5.0	20.0	
중국	3,990.5	-1.0	-0.2	3.9	19.1	
인디아	84,562.8	0.1	1.6	0.7	8.2	
대만	27,397.5	-1.8	-0.9	0.3	18.9	
베트남	1,635.5	0.2	2.3	-5.5	29.1	
인도네시아	8,370.4	0.0	-0.3	5.7	18.2	
호주	8,634.5	-1.4	-1.5	-4.0	5.8	
가상 자산						
비트코인	93,291.3	-0.1	-8.4	-12.9	-0.5	
이더리움	3,068.4	-0.1	-10.3	-20.5	-8.3	

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
지수 (pt)						
CRB 종합	302.4	0.0	0.5	3.1	1.9	
GSCI 에너지	224.0	1.9	1.2	8.7	-8.0	
GSCI 귀금속	5,385.3	-2.6	3.1	-1.6	57.9	
GSCI 산업금속	505.1	-1.1	0.6	2.4	15.3	
GSCI 농산물	363.6	-1.5	0.5	3.2	-5.0	
유가 (달러)						
WTI	60.1	2.4	0.6	2.4	-16.2	
BRENT	64.4	2.2	1.2	3.2	-13.7	
금속 (달러)						
금	4,094.2	-2.4	2.1	-1.1	55.0	
은	50.7	-4.7	5.3	0.1	73.3	
구리	10,852.0	-0.9	1.3	2.6	23.8	
곡물 (달러)						
옥수수	430.3	-2.5	0.7	4.2	-6.2	
소맥	527.3	-1.6	-0.1	5.4	-4.4	
대두	1,124.5	-2.0	2.1	11.7	12.6	
환율 (pt)						
달러인덱스	99.30	0.1	-0.3	0.3	-8.5	
JPM 이머징통화	46.27	0.0	0.6	0.8	8.1	
유로/달러 (달러)	1.16	0.0	0.6	-0.3	12.3	
달러/위안 (위안)	7.10	0.0	0.3	0.5	2.8	
금리 (%)						
미국 2년	3.61	1	4	13	-64	
미국 10년	4.15	3	5	12	-42	
독일 10년	2.72	3	5	11	35	
반도체 (달러)						
필라델피아 반도체	6,811.2	-0.1	-4.8	0.5	36.8	
DDR3 4G	3.0	0.0	3.4	36.2	323.9	

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.