

KB 리서치 모닝코멘트



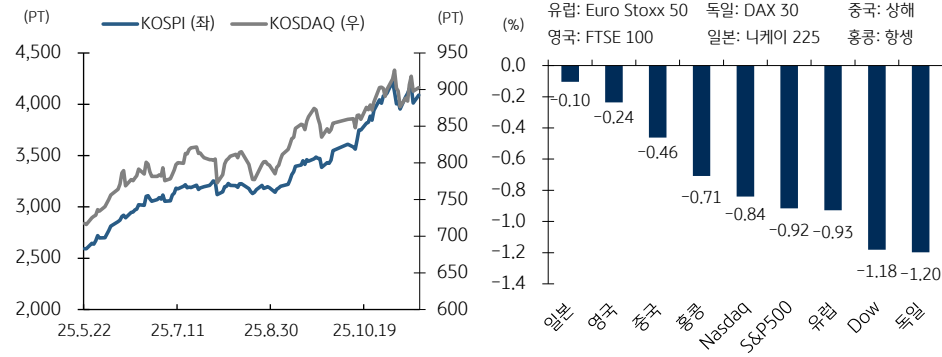
더 많은 리포트 보기

[리서치본부 투자전략정보팀]
2025년 11월 18일 (화)

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



국내 및 글로벌 증시 동향



[미국 증시 동향]

- 계속되는 AI 버블 논란, 엔비디아 실적 경계 심리, 12월 금리인하 불확실성에 투자심리 위축되며 하락
- 알파벳 (+3.11%), 버크셔 해서웨이가 9월말 기준 43.3억 달러 주식보유 공시했으나 AI 논란 진화에는 역부족
- 엔비디아, 소프트뱅크에 이어 헤지펀드 킬 매크로가 지난 분기 9,400억 달러 규모 전량 매도 공시해 하락
- 또한, '빅쇼트'의 마이클 버리가 최근 엔비디아, 팔란티어 숏 포지션에 베팅하는 등 AI 버블 우려가 지속

[FICC 시장 동향]

- 미국 10년물 국채수익률 4.14% (-1.0bp), 미 증시 하락에 동반 약세, 아마존 회사채 발행 소식에 낙폭 제한
- 달러 인덱스 99.54 (+0.24%), 12월 금리동결 가능성 우세한 가운데 달러 강세 연장
- 유가 59.91달러/배럴 (-0.30%), 러시아 흑해 항구의 원유 수출 재개 소식에 소폭 하락

[중국 및 유럽 증시 동향]

- 중국 증시, 다카이치 일본 총리의 '유사시 대만 개입' 발언 여파로 일본과의 긴장감 고조되며 하락
- 유럽 증시, 미 고용 및 엔비디아 실적 앞두고 경계감 높아진 가운데 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): FOMC 의사록, 미 9월 비농업 고용, 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	(섹터 = GICS Level1, 세부 산업 = GICS Level3 기준, 단위: %)			
			세부 산업 등락률 상위		세부 산업 등락률 하위	
통신회사	1.13	-2.15	헬스케어 리츠	1.14	1.21	
유틸리티	0.84	-0.27	전기 장비	0.93	-0.16	
건강관리	-0.06	2.99	복합 유틸리티	0.75	0.51	
생활필수품	-0.59	0.34	자동차	0.73	-7.74	
자유소비재	-0.80	-4.93	무선 통신 서비스	0.70	4.39	
산업	-1.03	-2.46	세부 산업 등락률 하위		1D	1W
정보서비스	-1.43	-3.51	소비자 금융		-4.52	-7.71
원자재	-1.53	-1.65	항공사		-4.51	-4.92
에너지	-1.88	-0.37	가정용 내구재		-3.34	-5.31
금융	-1.93	-2.88	캐피탈 시장		-2.70	-4.30
부동산	-2.29	-1.11	자동차 부품		-2.61	-6.91

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
알파벳	3.11	1.75	델 테크놀로지스	-8.43	-14.16	엔비디아	-1.88	-6.25
알파벳	3.11	1.72	익스피디아	-7.75	-8.91	애플	-1.82	-0.73
웨스턴 디지털	2.93	6.76	제네락 홀딩스	-7.08	-10.30	마이크로소프트	-0.53	0.29
익스피디아터스	2.75	1.27	Coinbase Global	-7.06	-16.98	알파벳	3.11	-1.75
넥스트에라 에너지	2.23	1.16	휴렛패커드 엔터프	-7.01	-11.10	아마존 닷컴	-0.78	-6.25
앨버말	2.22	13.63	HP	-6.77	-9.57	브로드컴	0.06	-4.39
콘솔리데이티드 에	2.15	5.71	Texas Pacific L	-6.37	-3.66	메타 플랫폼스	-1.22	-4.71
듀크 에너지	2.01	1.83	슈퍼 마이크로 컴퓨	-6.37	-15.15	테슬라	1.13	-8.16
아메리칸 일렉트릭	2.00	0.95	모자이크	-5.87	-5.29	버크셔 해서웨이	-1.12	1.26
센틴	1.92	8.26	레나	-5.79	-7.39	일라이 릴리	-0.35	5.70

나스닥 & 다우 등락률 상위/하위

나스닥 등락률 상위			나스닥 등락률 하위			다우 등락률 상/하위		
종목명	1D	1W	종목명	1D	1W	종목명	1D	1W
알파벳	3.11	-1.75	부킹 홀딩스	-4.83	-3.11	존슨앤드존슨	1.86	5.93
알파벳	3.11	-1.72	소피파이	-4.18	-11.93	암젠	1.48	5.58
아메리칸 일렉트릭	2.00	0.95	퀄컴	-4.16	-2.81	월마트	0.46	0.52
DoorDash Inc	1.78	3.22	롤루레온 애슬레티	-3.82	-3.63	머크	-0.06	7.04
리제네론 파마슈티	1.56	7.57	Atlassian Corp	-3.80	-8.24	월트디즈니	-0.10	-5.84
베리스크 애널리틱	1.51	2.89	에어비엔비	-3.62	-2.16	아메리칸 엑스프레	-4.46	-7.24
암젠	1.48	5.58	Marvell Technol	-3.47	-10.49	인터내셔널 비즈니	-2.79	-3.87
엑셀론	1.44	2.51	GE 헬스케어 테크	-3.44	-3.88	세일즈포스	-2.72	-1.94
팜시코	1.36	3.65	NXP 세미컨덕터	-3.34	-7.13	나이키	-1.98	3.45
ASML 홀딩	1.29	-1.81	CDW	-3.34	-2.14	골드만삭스 그룹	-1.94	-2.71

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 이용하는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

KB리서치 모닝코멘트

[리서치본부 투자전략정보팀]
2025년 11월 18일 (화)

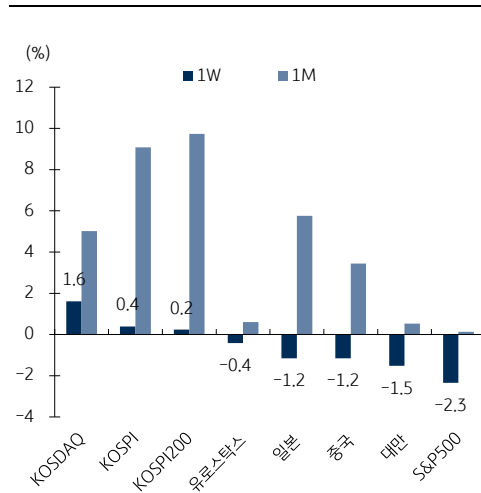
투자전략정보팀 Analyst
임정은 jungeun.lim@kbfg.com
태윤선 ystae@kbfg.com



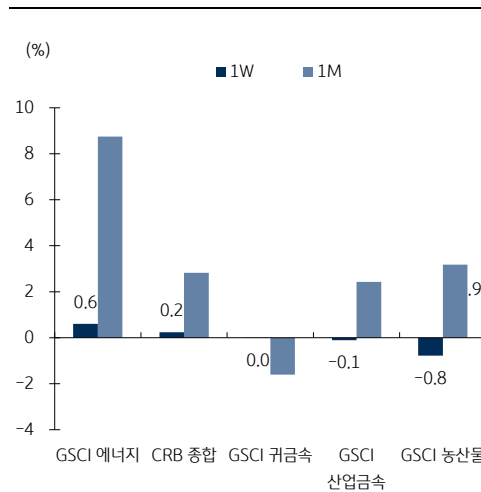
글로벌 증시 / 가상자산

단위 (종가 pt, 등락 %)	종가	1D	1W	1M	연초이후	3M추이
KOSPI	4,089.3	1.9	0.4	9.1	70.4	
한국 KOSPI200	576.7	2.3	0.2	9.7	81.4	
KOSDAQ	902.7	0.5	1.6	5.0	33.1	
미국						
다우존스	46,590.2	-1.2	-1.6	0.9	9.5	
나스닥	22,708.1	-0.8	-1.3	0.1	17.6	
S&P500	6,672.4	-0.9	-2.3	0.1	13.4	
러셀2000	2,341.4	-2.0	-4.7	-4.5	5.0	
유럽						
유로스탁스	5,640.9	-0.9	-0.4	0.6	15.2	
독일	23,590.5	-1.2	-1.5	-1.0	18.5	
프랑스	8,119.0	-0.6	0.8	-0.7	10.0	
영국	9,675.4	-0.2	-1.1	3.4	18.4	
이탈리아	43,767.3	-0.5	-0.3	4.8	28.0	
아시아						
일본	50,323.9	-0.1	-1.2	5.8	26.1	
홍콩	26,384.3	-0.7	-1.0	4.5	31.5	
싱가포르	4,543.6	-0.1	1.2	5.0	20.0	
중국	3,972.0	-0.5	-1.2	3.4	18.5	
인디아	84,951.0	0.5	1.7	1.2	8.7	
대만	27,447.3	0.2	-1.5	0.5	19.2	
베트남	1,654.4	1.2	4.7	-4.4	30.6	
인도네시아	8,416.9	0.6	0.3	6.3	18.9	
호주	8,636.4	0.0	-2.3	-4.0	5.8	
가상 자산						
비트코인	92,013.5	0.2	-6.8	-14.1	-1.8	
이더리움	3,022.7	0.6	-4.9	-22.3	-9.7	

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	301.6	-0.2	0.2	2.8	1.7	
GSCI 에너지	224.0	1.9	0.6	8.7	-8.0	
GSCI 귀금속	5,385.3	-2.6	0.0	-1.6	57.9	
GSCI 산업금속	505.1	-1.1	-0.1	2.4	15.3	
GSCI 농산물	363.6	-1.5	-0.8	3.2	-5.0	
유가 (달러)						
WTI	59.9	-0.3	-0.4	4.1	-16.5	
BRENT	64.0	-0.6	-0.1	4.5	-14.2	
금속 (달러)						
금	4,074.5	-0.5	-1.2	-2.8	54.3	
은	50.7	0.0	0.8	1.2	73.4	
구리	10,852.0	-0.9	1.3	2.6	23.8	
곡물 (달러)						
옥수수	434.8	1.0	1.2	2.9	-5.2	
소맥	544.3	3.2	1.6	8.0	-1.3	
대두	1,157.3	2.9	3.7	13.5	15.9	
달러인덱스	99.54	0.2	-0.1	1.1	-8.3	
환율 (pt)						
JPM 이머징통화	46.13	-0.3	0.4	0.5	7.8	
유로/달러 (달러)	1.16	0.0	0.1	-0.4	12.0	
달러/위안 (위안)	7.11	-0.1	0.2	0.3	2.7	
금리 (%)						
미국 2년	3.61	0	2	15	-63	
미국 10년	4.14	-1	2	13	-43	
독일 10년	2.71	-1	4	13	35	
반도체 (달러)						
필라델피아 반도체	6,705.7	-1.5	-6.3	-1.1	34.7	
DDR3 4G	3.0	0.3	0.7	26.4	325.4	

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.