

글로벌주식팀

서정훈, CFA
Senior Analyst
junghun1212.seo@samsung.com

물가 압력 완화 신호 확인되며 상승세 연장

연속 실업수당 신청 건수 6주 연속 증가.

3분기 노동생산성 서프라이즈 기록.

지난밤 뉴욕 증시는 저가 매수세가 지속 유입되면서 상승세를 연장했습니다. 지난주까지 조정 국면을 이어가던 뉴욕 3대 지수는 주초 기술적인 과매도 상태에서 주요 경제 이벤트들이 즐비한 빅 위크를 맞이하게 됐습니다. 전날 美 재무부 국제 발행 계획과 11월 FOMC까지 무사히 소화한 美 주식시장은 오늘까지 4거래일 연속 오름세를 기록하는 중입니다.

당일 발표된 3분기 노동생산성은 3년 만에 가장 큰 폭의 증가세를 나타내며 인플레이션 압력이 잦아들 수 있음을 시사했습니다. 통상 생산성 향상이 동반된 임금 상승은 물가를 자극하지 않는 것으로 풀이됩니다. 더불어 이는 전날 파월 연준 의장이 현재 잠재성장률은 단기적으로 상승한 상태이기 때문에 경제지표 호조에도 물가 압력이 낮을 수 있다는 언급과 일맥상통한다고 볼 수 있습니다. 3분기 생산성의 개선폭은 전기비 연율 4.7%로 예상치 4.3%를 상회했습니다. 함께 발표된 단위노동비용은 전기비 0.8% 감소했습니다.

연속 실업수당 신청 건수가 6주 연속 증가세를 나타낸 점도 노동시장 과열 완화 기대감과 함께 장기 금리를 추가적으로 낮추는 데 일조했습니다. 이날 벤치마크 금리인 美 국채 10년물은 전일비 7.5bp 하락한 4.66%를 기록했습니다. 30년물의 경우 12.7bp 급락한 4.8%로 마감했습니다. 다만 상대적 단기물인 2년물은 4.6bp 반등한 4.99%로 거래를 마쳤습니다. 한편 이날 영란은행은 장기 경제성장률에 대해 다소 부정적인 전망을 제시하며 2회 연속 금리 동결을 결정했습니다. 달러 인덱스는 안전자산 선호 심리가 크게 후퇴하면서 전일비 0.68% 내린 106.16pt에 종가를 형성했습니다. WTI 유가는 나흘 만에 2.51% 반등했습니다.

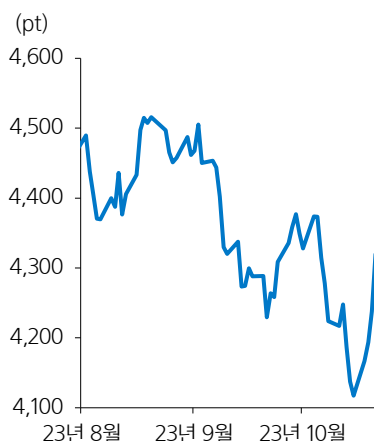
이날 S&P500은 1.78%, DOW는 1.70%, NASDAQ은 1.78% 상승했습니다 시총 상위 종목들도 견조했습니다. 테슬라가 6.25%, 엔비디아가 2.79% 상승한 가운데, Microsoft와 알파벳, 그리고 아마존은 1% 미만의 오름세를 나타냈습니다. 반면 메타는 0.31% 내렸습니다. 정규장에서 2.07% 오른 애플은 장 마감 실적 발표 이후 3.6%대의 하락세를 나타내는 중입니다. 비만 치료제로 유명한 노보 노디스크는 전날 어닝 서프라이즈를 기록하며 3.17% 상승했습니다. 경쟁업체 일라이 릴리도 4.66% 상승했습니다. 업종별로 살펴보면 전 섹터가 상승한 가운데 금주 반등 구간에서 부진했던 에너지, 부동산이 상대적 강세를 보였습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

| | | |
|-----------|-------------|--------|
| S&P 500 | 4,317.78pt | +1.89% |
| DOW | 33,839.08pt | +1.70% |
| NASDAQ | 13,294.19pt | +1.78% |
| STOXX 600 | 443.47pt | +1.58% |

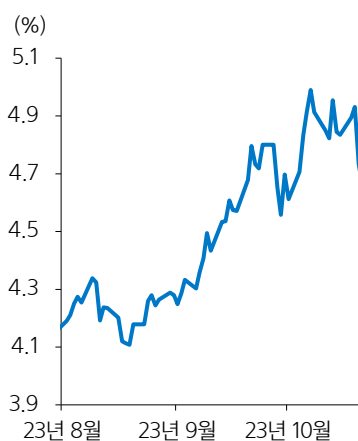
| | | |
|------------|--------------|--------|
| 미국채 10년물 | 4.659% | -7.5bp |
| 달러 인덱스 | 106.16pt | -0.68% |
| 국제유가 (WTI) | 82.46\$/배럴 | +2.51% |
| 금 (NYMEX) | 1,993.5\$/온스 | +0.30% |

S&P500 3개월 추이



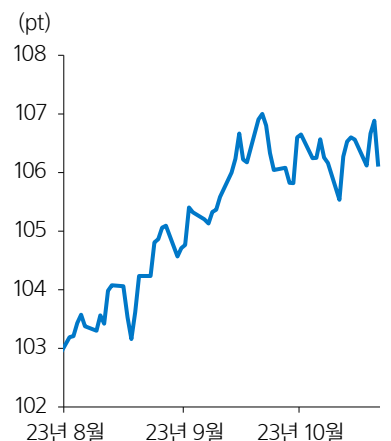
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



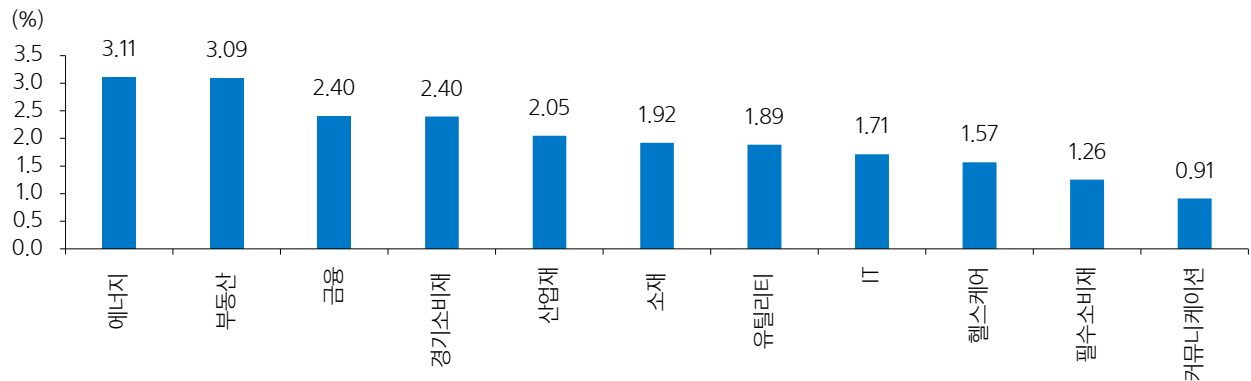
자료: Bloomberg, 삼성증권

달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상하위 종목

| ▲ UP | 종목명 | 수익률 | 섹터 |
|------|---------|-----|---------------|
| 1 | 스타벅스 | 9.5 | 호텔, 레스토랑 & 레저 |
| 2 | U.S.뱅크 | 7.8 | 은행 |
| 3 | 페이팔 홀딩스 | 6.6 | IT 서비스 |
| 4 | 테슬라 | 6.3 | 자동차 |
| 5 | 퀄컴 | 5.8 | 반도체 & 반도체 장비 |

| ▼ DOWN | 종목명 | 수익률 | 섹터 |
|--------|------------------|-------|--------------|
| 1 | 메타 플랫폼스 | (0.3) | 인터랙티브 미디어 |
| 2 | 브리스톨 마이어스 스쿼브 | (0.3) | 제약 |
| 3 | 어드밴스드 마이크로 디바이시스 | (0.2) | 반도체 & 반도체 장비 |
| 4 | 콜게이트-팜올리브 | (0.2) | 가정용품 |
| 5 | 화이자 | (0.0) | 제약 |

참고: 섹터는 GICS Level 3 산업분류 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 인덱스 관련 지표

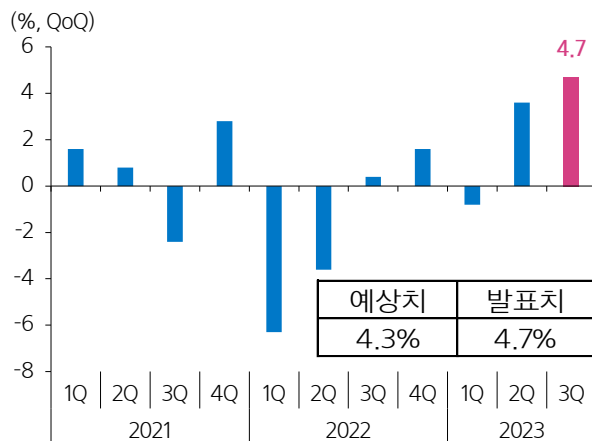
| 지표 | 수익률 | 1주일 | 1개월 |
|--------------------|--------|------|--------|
| MSCI KOREA ETF | 3.20 | 5.22 | (0.68) |
| KOSPI 야간선물 | 0.19 | 2.26 | (3.91) |
| MSCI ASIA ex JAPAN | 1.55 | 2.56 | (0.74) |
| MSCI EM ETF | 1.75 | 3.09 | (0.19) |
| NDF 원화 환율 | (0.59) | 1.59 | 2.03 |

참고: ETF는 iShares ETF 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

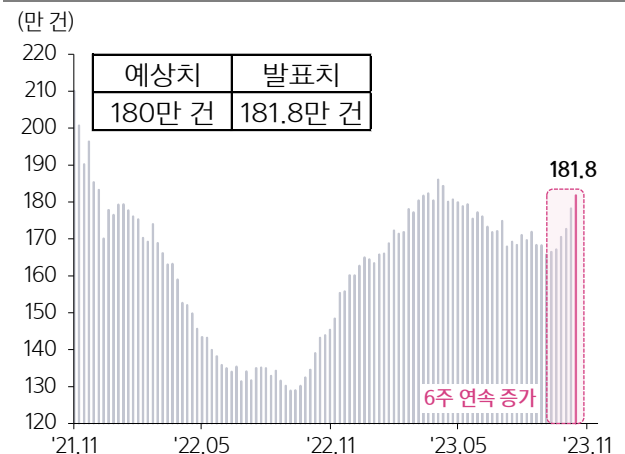
주요 경제 지표

미국 3분기 비농업부문 노동생산성



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 연속 실업수당 신청 건수



자료: Bloomberg, 삼성증권

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA