

DB Securities
Morning Express

김수한 (369-3757)

대표e-mail: research@dbsec.co.kr

I. 주요 사항

- 미국 증시는 메타의 잉여현금흐름이 상장 이후 처음으로 적자를 기록하고 테슬라는 설비 투자 전망을 낮추자 AI 투자수익률에 대한 의문이 다시금 부상하며 하락 마감

- 업종별로는 혼조세 마감

- 유럽 증시는 금리 상승으로 예금 조달 비용이 늘어 실적이 부진할 것으로 예상되는 은행주 중심으로 하락, 메타의 실적발표 이후 AI 투자의 지속성에 대한 우려 역시 부각되며 하락 마감

- WTI 유가는 미국과 이스라엘이 미국 중간선거 이후 이란을 다시 타격하기 위한 계획을 수립하고 있다는 소식에 전일대비 배럴당 \$2.32(2.39%) 상승한 \$99.47에 마감

II. 주요 경제지표	발표치	이전치	예상치
미 10월 캔자스시티 제조업활동 (Index)	11.0	14.0	12.0
유 10월 소비자지수 (Index)	-17.9	-16.8	-17.0

III. Global Market (pt. %)

	증가	전일비	1D	1W	1M	YTD
미국 지수						
DOW	52,868	+11.9	+0.0	+1.3	+1.9	+10.0
NASDAQ	26,009	-694.0	-2.6	-2.6	-4.5	+11.9
S&P 500	7,663	-93.7	-1.2	-1.0	-1.3	+11.9
Phil 반도체	10,732	-773.6	-6.7	-7.3	-15.4	+51.5
Russel 2000	2,784	+3.0	+0.1	+0.6	-3.7	+12.2
VIX Index	19	+2.4	+14.1	+15.6	+33.9	+27.3
유럽 지수						
STOXX 50	6,087	-120.5	-1.9	-1.3	-3.8	+5.1
영국	10,725	-27.9	-0.3	-1.1	+0.2	+8.0
프랑스	7,811	-110.4	-1.4	-1.6	-4.2	-4.2
독일	25,372	-273.3	-1.1	0.0	-0.8	+3.6
이탈리아	48,384	-1260.0	-2.5	-2.1	-7.1	+7.7
스페인	18,914	-410.0	-2.1	-1.4	-4.3	+9.3
튀르키예	11,220	-356.8	-3.1	-7.0	-15.0	-0.4
그리스	2,588	-55.7	-2.1	+0.2	-3.1	+22.0
아시아 지수						
KOSPI	5,534	-201.9	-3.5	-0.4	-21.8	+31.3
KOSPI 200	858	-33.0	-3.7	-0.3	-23.8	+41.6
KOSDAQ	764	-28.7	-3.6	+0.4	-9.5	-17.4
일본	62,908	-1713.4	-2.7	-2.4	-3.2	+25.0
대만	46,041	-846.3	-1.8	-2.0	-4.4	+59.0
상해종합	3,658	-55.0	-1.5	-1.3	-7.4	-7.8
항셍	22,935	-717.2	-3.0	-5.7	-8.6	-10.5
항셍 H	7,689	-254.2	-3.2	-6.0	-7.1	-13.7
과창판	1,306	-37.4	-2.8	-3.9	-21.4	-2.9
호주	8,793	-38.1	-0.4	+0.8	+0.3	+0.9
싱가폴	5,415	-22.9	-0.4	+0.2	-5.2	+16.5
인도	73,249	-460.3	-0.6	+0.6	-2.1	-14.0
베트남	1,761	+22.0	+1.3	+3.7	-2.3	-1.3
아메리카 지수						
캐나다	35,973	-351.5	-1.0	-0.5	-1.0	+13.4
멕시코	69,890	-359.8	-0.5	+3.3	+8.4	+8.7
브라질	204,120	-2375.1	-1.2	-0.1	+8.9	+26.7
아르헨티나	2,848,945	-10106.0	-0.4	-0.4	-5.0	-6.6

IV. US Sector (pt. %)

S&P500 업종별	증가	전일비	1D	1W	1M	YTD
에너지	1,040	-7.8	-0.7	+1.5	+9.9	+51.3
소재	651	+2.2	+0.3	+1.6	+1.8	+13.4
산업재	1,412	-13.0	-0.9	-0.6	-2.1	+7.5
경기소비재	1,886	-32.7	-1.7	+0.7	+1.0	-2.2
필수소비재	1,005	+30.3	+3.1	+3.7	+8.9	+16.2
헬스케어	2,113	+27.6	+1.3	+2.3	+6.6	+17.0
금융	942	+11.0	+1.2	+2.6	+3.3	+3.4
IT	6,869	-212.1	-3.0	-3.1	-5.8	+20.8
커뮤니케이션	442	-13.7	-3.0	-7.2	-7.8	-2.3
유틸리티	435	+8.5	+2.0	+2.9	+5.7	+0.4
부동산	271	+2.5	+0.9	+1.0	-0.6	+6.2

V. 경제소식

(1) 메타의 3분기 잉여현금흐름이 21.2억달러 적자를 기록한 부분이 시장의 주목을 받고 있음. 또한 의결권 없는 주식을 발행한 것은 차후 해당 주식을 팔아 돈을 마련하려는 것 아니냐는 시장의 의심을 받고 있음. 메타의 5년물 CDS 프리미엄은 사상 최고 수준임 (FT)

(2) 테슬라는 2026년 설비 투자 전망을 250억달러 이상에서 200억달러로 낮추고 2030년 차량 판매 목표를 2,000만대에서 500만대로 대폭 하향함 (Reuters)

(3) 젠슨 황은 AI 컴퓨팅 수요는 빠르게 늘고 있지만 이를 뒷받침할 운전자본이 부족하다고 언급하며 AI 산업의 병목이 수요가 아닌 자금에 있다는 점을 시사함 (Bloomberg)

(4) 미국과 이스라엘 당국이 중간선거 이후 이란을 3일간 집중공격하기 위한 계획을 수립했다고 전해짐. 트럼프 대통령은 이란과 협상하지 않고 있고, 사우디아라비아는 본사 직원들에게 재택근무를 지시한 것으로 알려짐 (NYT)

(5) 프랑스 10년 만기 국채와 독일 국채의 금리 차이 스프레드는 177.7bp까지 확대되며 유로존 재정위기가 한창이던 2011년 11월 이후 최대 격차를 기록함 (Reuters)

VI. Commodity (US\$)

	25년 증가	증가	전일(%)	전월(%)
유가				
WTI	57.42	99.47	+2.39	+5.16
Dubai	61.57	115.40	+3.97	+3.78
Brent	60.85	113.05	+3.89	+13.90
금속				
금 (NYMEX)	4,497	4,060	-2.16	-7.22
구리 (NYMEX)	591	640	-2.76	-6.41
철광석 (SGX)	101	90	-1.26	-6.64
철강 (중국내수)	3,270	3,243	-0.43	-2.23
석탄 (뉴캐슬)	108	154	+1.28	+5.64
곡물				
옥수수 (CBOT)	461	461	-0.59	-14.21
소맥 (CBOT)	565	625	-0.56	-12.90
대두 (CBOT)	1,075	1,265	+0.52	-5.70
원당 (NYBOT)	15.74	20.13	-1.56	+8.46
기타				
NAND 512Gb TLC	11.97	19.20	0.00	-6.52
DDR5 1Gb*16	28.47	51.82	+0.39	+4.01
Baltic Dry Index*	1,877	2,680	+3.36	-21.91

(주) * 는 전일 증가

VII. Exchange Rate

	25년 증가	증가	전일(%)	전월(%)
USD/KRW	1,439.75	1,326.65	+0.02	+3.04
USD/JPY	156.71	156.77	-0.87	+0.96
USD/CNY	6.99	6.68	-0.02	+0.38
USD/BRL	5.49	5.04	+0.41	+2.35
EUR/USD	1.17	1.12	-0.14	-1.45
JPY/KRW	9.22	8.45	-0.15	+2.18
EUR/KRW	1,695.19	1,487.06	-0.25	+4.69
BRL/KRW	262.87	262.83	-0.50	+0.63

VIII. Bond(단위: bp)

	25년 증가	증가	전일비	전월비
미국 국채 (2년)	3.47	4.64	-0.17	-2.40
미국 국채 (10년)	4.17	4.95	-0.17	-0.17
일본 국채 (10년)	2.07	2.87	-0.01	-3.98
독일 국채 (10년)	2.86	3.33	-0.09	-3.73
스페인 국채 (10년)	3.29	4.05	-0.04	+3.06
이탈리아국채 (10년)	3.55	4.58	0.00	+5.07
브라질 국채 (10년)*	13.74	12.91	-0.04	-8.56
중국 국채 (10년)	1.86	1.63	0.00	-2.63
인도네시아국채 (10년)	6.07	7.42	0.00	+4.33
한국 국채 (3년)	2.95	3.84	+0.03	-4.79
한국 국채 (10년)	3.39	4.15	0.00	-6.75

(주) * 는 전일 증가