

# Commentary

Date 2025.12.08

Analyst 이지선

## 이 주의 투자 포인트 (12월 8일 주)

지난 2주간 미국 주식시장은 금리 인하 기대와 추수감사절 전후의 계절적 강세에 힘입어 S&P500과 나스닥이 2~3%대 상승을 기록했습니다. 이번 주에는 드디어 FOMC 결과 발표와 오라클을 포함한 테크 대형주 실적 발표가 예정되어 있으며, 시장의 관심은 금리 인하 자체보다 향후 정책 경로의 변화, 그리고 실적에서는 2026년을 향한 기업들의 가이던스에 집중될 가능성이 큽니다. 금리 방향성과 AI모멘텀이 이번 주 뿐 아닌 연말 장세의 흐름을 결정할 것으로 판단합니다. 주 후반은 연이은 주요 이벤트로 변동성이 확대 구간일 것으로 전망됩니다.

### 1. 올해 마지막 FOMC

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 25bp 인하는 이미 시장에 충분히 반영됐지만, 핵심은 '이후 경로'에 대한 확인일 것입니다.
- 최근 연준 내부에서도 중립금리 수준을 둘러싼 이견이 크게 확대되면서, 향후 금리 방향에 대한 불확실성은 높아진 상황입니다.
- 이번 회의에서 어떤 가이던스가 나오느냐에 따라 장기금리와 주식시장 방향이 함께 결정될 가능성이 높습니다.

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- 결과에 따라 시장이 민감하게 반응할 것으로 보이는데 금리 인하에 대한 보수적인 가이던스는 장기금리 상단 압력이 높아지고 고밸류주, 성장주의 단기 조정을 염두에 두어야합니다.
- 반대로 '비둘기파적'이면 장기금리 하락하고 AI 및 성장주의 연말 랠리 가능성이 보입니다.
- 핵심 체크포인트는 1) 중립금리에 대한 언급, 2) 점도표에서 2026년 금리 전망 변화, 3) 10년물 금리의 즉각적 반응입니다.

### 2. 실적 마무리 국면, 대형주 발표 주목

어떤 뉴스이고 왜 중요한가요?

- 실적 마무리 국면에서 오라클, 어도비, 브로드컴 등 주요 테크 기업과 대형 소비주인 코스트코 실적 발표가 예정되어 있습니다.
- 오라클 실적은 AI 투자 사이클에 대한 시장의 불안감을 자극해온 만큼 시장의 관심이 집중되고 있습니다. 브로드컴 역시 최근 이슈가 된 알파벳 TPU 관련 파트너쉽으로 주목 받고 있습니다.

투자자라면 어떻게 대응해야 하나요?

- 실적 발표는 일반적으로 종목별 차별화가 나타나지만, 이번 주 실적은 데이터센터 및 클라우드 투자 지속성, AI 인프라 및 기업 (엔터프라이즈) 소프트웨어 수요에 대한 주요 인사이트를 확보할 수 있을 전망으로 가이던스의 시장 영향력이 높을 것으로 보입니다.

## Compliance Note

- 당사는 발간일 기준 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분증권 발행에 참여한 적이 없습니다.
- 당사는 발간일 기준 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.