

2025. 4. 7.

글로벌주식팀

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

관세 충격 우려 지속되며 급락세 연장

중국, 美 상호 관세에 대응하여 모든 미국산 제품에 34% 관세 적용
파월 의장, 관세 충격 크다고 평가했지만, 금리 인하에는 신중할 것임을 시사

금요일 뉴욕 증시는 트럼프 행정부가 발효한 상호 관세 충격이 지속되는 가운데, 중국 정부가 34%의 맞대응 관세를 부과하기로 결정한 점이 투자자들의 불안을 자극하면서 급락세를 다시금 연출했습니다. 당일 연설에 나선 파월 의장이 관세 충격은 생각보다 크다고 평가하면서도, 금리 인하에 대해서는 다소 유보적인 태도를 보인 점 또한 증시 하락세를 부추겼습니다. 같은 날 발표된 3월 고용 지표는 대체로 양호하다는 평가가 가능했지만, 금리 인하 명분을 제공해 주지 못했다는 측면에서 되려 부정적으로 해석되기도 했습니다. 한편 트럼프 대통령은 SNS를 통해 파월 의장은 즉각 금리 인하를 단행해야 함은 물론, 더 이상 정치적 행보를 보여선 안된다고 촉구하며 각을 세웠습니다.

S&P500은 전일비 5.97%, DOW는 5.50% 하락했습니다. 필라델피아 반도체 지수는 전날 9.88%의 하락세에 이어 당일에도 7.60%의 내림세를 기록했습니다. 이날 5.82% 하락한 NASDAQ의 경우 지난 고점 대비 20% 넘게 내리면서 기술적인 약세장(Bear Market) 진입 판정이 가능해진 상태입니다. S&P500도 올해 2월 고점비 약 13%가량 하락했습니다. 업종별로 살펴보면 전 섹터가 내린 가운데, WTI 유가가 7%대의 하락세를 기록한 영향으로 에너지 섹터(-8.70%)가 가장 부진했습니다. 그다음으로 금융(-7.39%)과 IT(-6.33%), 그리고 소재(-6.29%)의 낙폭이 두드러졌습니다. 시총 상위 그룹인 M7 소속 종목들도 급락세를 면치 못했습니다. 특히 해외 매출이 높으면서 제조업체 성격이 뚜렷한 테슬라(-10.42%)와 애플(-7.29%), 그리고 엔비디아(-7.36%)의 조정이 깊었습니다.

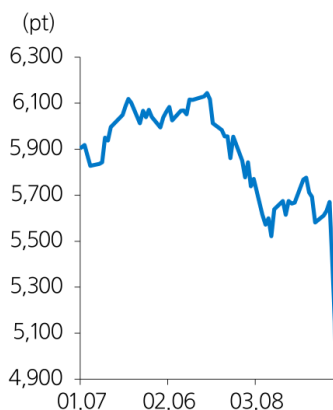
시장금리도 하락세를 이어갔습니다. 다만 전일 급락에 비해 내림 폭은 다소 제한됐습니다. 美 국채 10년물은 전일비 3bp가량 내린 3.99%, 2년물도 3bp 하락한 3.65%로 마감했습니다. 전날까지 금리 내림세와 연동되던 모습을 보였던 달러 인덱스는 이날 안전자산 선호 심리에 더 큰 영향을 받으면서 1% 가까이 상승한 103.02pt를 기록했습니다. 반면 최근까지 강세를 보였던 금 가격은 2.74% 내리면서 이를 연속 큰 조정을 보였습니다.

▶ 주요 지표 일일 등락률

S&P 500	5,074.08pt	-5.97%
DOW	38,314.86pt	-5.50%
NASDAQ	15,587.79pt	-5.82%
STOXX 600	496.33pt	-5.12%
美 국채 10 년물	3.99%	-3.30bp
美 국채 2 년물	3.65%	-3.00bp
달러 인덱스	103.02pt	0.93%
국제 유가 (WTI)	61.99\$	-7.41%

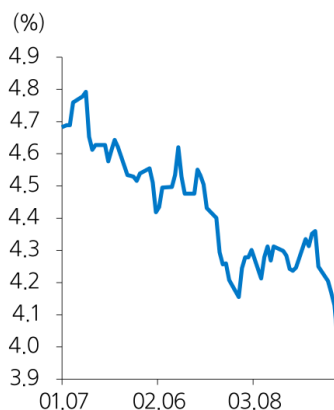
자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P500 3개월 추이



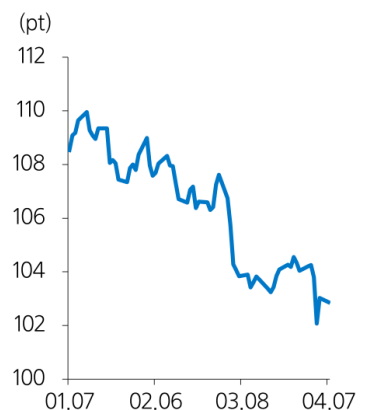
자료: Bloomberg, 삼성증권

美 국채 10년물 3개월 추이



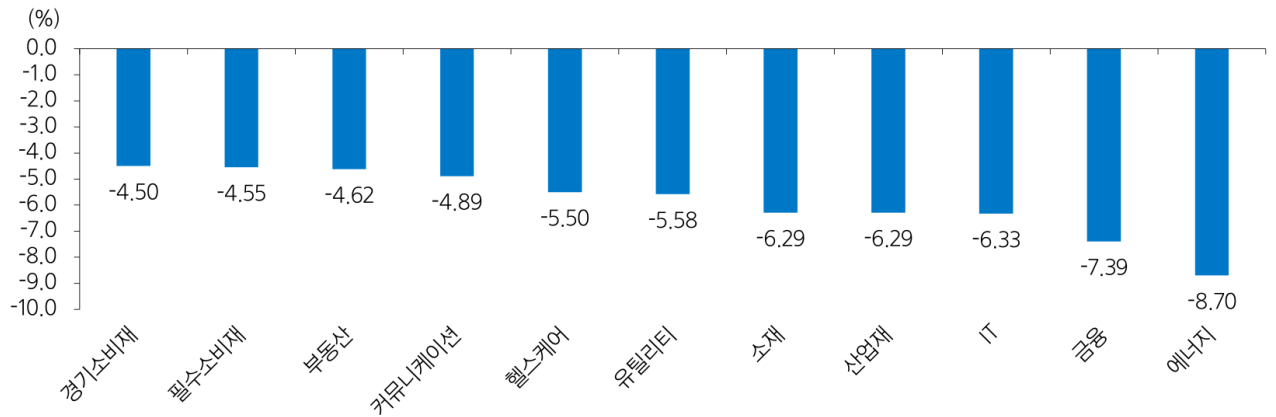
자료: Bloomberg, 삼성증권

달러 인덱스 3개월 추이



자료: Bloomberg, 삼성증권

업종별 수익률



참고: S&P500 GICS Level 1 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

S&P100 수익률 상위 종목

▲ UP	종목명	수익률	섹터
1	나이키	3.0	자유소비재
2	타겟	1.5	필수소비재
3	포드 모터 컴퍼니	0.4	자유소비재
4	로우스 컴퍼니스	0.3	자유소비재
5	홈디포	-0.6	자유소비재

▼ DOWN	종목명	수익률	섹터
1	인텔	-11.5	IT
2	제너럴 일렉트릭	-11.1	산업재
3	테슬라	-10.4	자유소비재
4	Dow Inc	-10.4	소재
5	RTX	-9.8	산업재

참고: 섹터는 GICS Level 1 섹터 분류 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

한국 인덱스 관련 지표

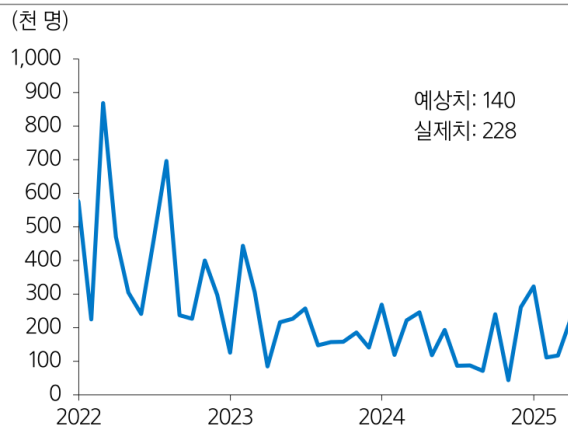
지표	수익률	1주일	1개월
MSCI KOREA ETF	-3.56	-6.46	-6.72
필라델피아 반도체 지수	-7.60	-16.04	-22.29
MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-1.68	-1.15	-4.11
MSCI EM ETF	-5.56	-7.29	-8.19
NDF 원화 환율	1.79	0.99	-0.84

참고: ETF는 iShares ETF 기준

자료: Bloomberg, 삼성증권

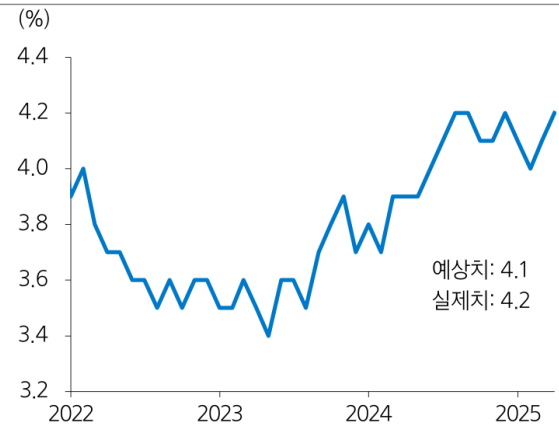
주요 경제 지표

미국 3월 비농업 부문 취업자 수 변동



자료: Bloomberg, 삼성증권

미국 3월 실업률



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.

Samsung Securities

Samsung Securities

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