

'25년 10월 이슈리포트
금융시장 변동 및 전망

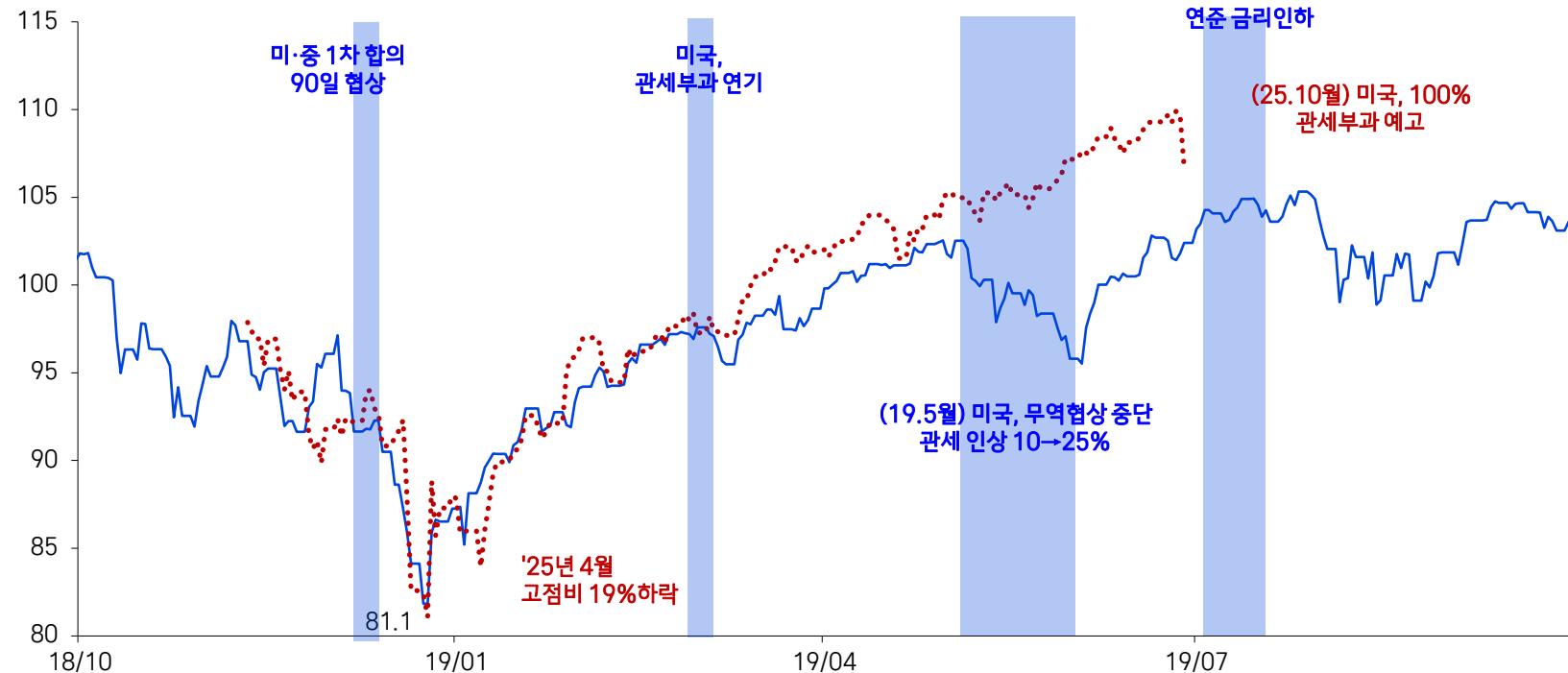
1. 미중 협상 데드라인에 앞서 이슈 발생(10월 10일)

- 미국 측은 11월부터 100% 추가 관세 예고(정상회담 유보, 소프트웨어 수출 통제)
- 이로 인해 주가 급락, 금리하락 발생 (나스닥 -3.6%, S&P500 -2.7% 등)
- 중국 주가도 기술주 중심으로 급락세 (심천 -2.7%, 상해과창판 -5.6% 등)

(S&P500 고점=100)

— '18~19년(무역전쟁)

..... '25년



자료: Bloomberg(10.10일 기준), 삼성자산 투자리서치센터

2. 삼성운용 리서치센터 향후 전망

- 10월말까지 미국, 중국간 갈등 지속 예상(미국 관세 부과 위협 → 중국 보복 관세 대응)
- 주식 고평가 논란과 겹쳐 단기조정 불가피, 단 AI 혁신/금리인하 감안 시 조정 폭은 크지 않을 듯
- 주가 급락한 25년 4월보다 19년 사례와 유사하게 5~6% 가량 미국 증시 하락 후 다시 상승 예상
- 미중 갈등으로 AI 확장 추세 훼손 여부 체크가 핵심이며, 기술 발전 속도 감안 시 AI 트렌드 견고

삼성자산운용 리서치센터 의견



- AI 확장추세 감안하여 한국 반도체, 미국 빅테크, AI 전력 휴머노이드 등 AI 주도 종목 중심으로 보유
- 단기 급등했던 중국 증시 보수적 대응 필요하며 미중 갈등 국면에서 인도 증시가 단기 대안으로 가능
- 단기 불확실성 대응 및 금리 인하 감안하여 장기채권 보유는 유효 미국국채 10년물 3.8% 전후 도달 시 단기채 확대 가능
- 미중무역 갈등으로 인해 원달러 환율이 단기에 상승했지만, 국내 경상수지 호조 등 환율 안정화 요인도 반영 가능

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 투자전략 및 투자프로세스는 현재의 시장상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장상황의 변동이나 당사 내부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지 절차 없이 변경될 수 있습니다.
- 당사는 관련법령에 허용된 범위내에서 투자전략 및 투자프로세스를 결정하므로, 본 자료에 기재된 사항 중 관련법령 및 계약서의 내용과 상이한 것은 효력이 없습니다.
- 본 자료는 참고 자료로 신뢰할 수 있다고 판단되는 각종 자료와 통계자료를 이용하여 작성된 것이나 본 자료의 내용이 향후 결과에 대한 보증이 될 수 없으며, 본 자료를 본래의 용도 이외의 목적으로 사용했을 때 삼성자산운용은 이에 대해 법적 책임을 지지 않습니다.
- 본 자료를 삼성자산운용 이외의 자로부터 입수하였을 경우, 자료 무단 제공 및 이용에 대한 책임은 전적으로 해당 제공자 및 이용자에게 있습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 지적재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.

삼성자산운용 준법감시인 승인필 제 251013-09호