상상인증권

# 상상인 Macro Daily

투자전략팀 / 신얼, 황준호, 김경태, 최예찬 / 02 3779 3186 / jh.hwang@sangsanginib.com

2025-09-12

## Korea Market

| Stock (pt, %) | 09/11 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 3,344.2 | +0.9 | +4.5 | +4.3 | +15.0 | +39.4 |
| KOSDAQ | 834.8 | +0.2 | +3.6 | +2.8 | +6.2 | +23.1 |
| 반도체 | | +1.1 | +8.3 | +7.1 | +23.4 | +47.8 |
| 건강관리 | | +0.2 | +2.2 | +5.1 | +7.6 | +16.1 |
| 자동차 | | +0.6 | +0.2 | +4.8 | +9.0 | +11.2 |
| 화학 | | +0.5 | +2.1 | -2.8 | +12.7 | +9.8 |
| 소매(유통) | | +0.4 | +1.0 | -3.1 | -10.1 | +22.2 |
| 미디어, 교육 | | -0.5 | +1.6 | -3.6 | -3.8 | +31.0 |
| 필수소비재 | | +2.4 | +1.0 | +0.5 | +8.8 | +28.5 |
| 거래대금 (평균, 십억원) | 22,720 | 22,720 | 17,208 | 15,862 | | |
| 외국인 순매수 (누적, 십억원) | | +300 | +2,658 | +1,566 | | |
| 기관 순매수 (누적, 십억원) | | +823 | +2,175 | +2,765 | | |
| 개인 순매수 (누적, 십억원) | | -1,149 | -5,175 | -6,283 | | |
| **Money Flow (십억원, Δ)** | **09/10** | | | | | |
| 주식형 펀드 | 160,154 | +851 | +2,130 | +3,723 | +16,800 | +39,787 |
| 채권형 펀드 | 225,968 | +353 | +329 | +5,925 | +18,153 | +49,017 |

## Global Market

| Stock (pt, %) | 09/11 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| DOW | 45,711.3 | +1.4 | +0.9 | +3.5 | +6.6 | +7.4 |
| S&P 500 | 6,512.6 | +0.8 | +1.5 | +1.9 | +8.1 | +10.7 |
| NASDAQ | 21,879.5 | +0.7 | +2.8 | +2.0 | +11.5 | +13.3 |
| 유로 STOXX 50 | 5,368.8 | +0.5 | +1.5 | +0.4 | -0.5 | +9.7 |
| 영국 FTSE 100 | 9,242.5 | +0.8 | +1.4 | +1.6 | +4.3 | +13.1 |
| 일본 NIKKEI 225 | 43,459.3 | +1.2 | +2.7 | +3.9 | +13.1 | +8.9 |
| 중국 상해종합 | 3,807.3 | +1.7 | -1.3 | +4.7 | +11.9 | +13.6 |
| VIX 지수 | 15.0 | -4.2 | -12.4 | -0.7 | -12.9 | -13.3 |
| MOVE 지수 | 82.2 | -5.7 | -3.6 | +3.8 | -8.0 | -16.8 |

## KOSPI 투자자별 매매동향

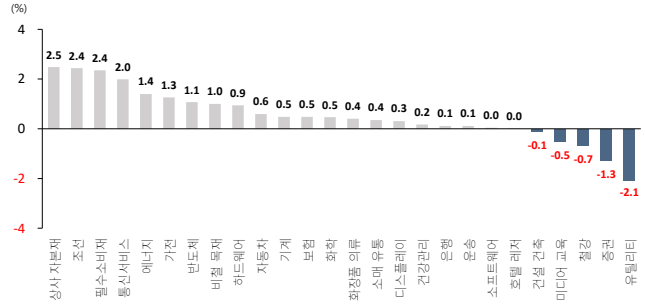
**기관 수급**

| 순매수 (십억원) | | Daily | | 순매도 (십억원) | |
|---|---|---|---|---|---|
| 셀트리온 | +31.7 | 1 | 현대건설 | | -21.6 |
| KB금융 | +21.4 | 2 | 두산에너빌리티 | | -18.0 |
| 한화에어로스페이스 | +20.9 | 3 | 삼성SDI | | -17.3 |
| HMM | +18.1 | 4 | 한화 | | -11.9 |
| LG화학 | +11.0 | 5 | 키움증권 | | -10.9 |
| 삼양식품 | +10.0 | 6 | LG전자 | | -9.4 |
| NAVER | +9.2 | 7 | 현대제철 | | -8.2 |

**외국인 수급**

| 순매수 (십억원) | | Daily | | 순매도 (십억원) | |
|---|---|---|---|---|---|
| SK하이닉스 | +298.6 | 1 | 한화오션 | | -85.6 |
| 한화에어로스페이스 | +98.9 | 2 | HJ중공업 | | -35.7 |
| 한국항공우주 | +47.9 | 3 | LIG넥스원 | | -19.0 |
| 현대로템 | +38.2 | 4 | POSCO홀딩스 | | -17.7 |
| 삼성물산 | +29.7 | 5 | 두산 | | -14.6 |
| HD현대일렉트릭 | +17.5 | 6 | 일진전기 | | -14.0 |
| 카카오 | +14.4 | 7 | DB하이텍 | | -13.2 |

## 일간 섹터별 수익률




## Daily Comment

### Stock Market

- KOSPI는 전일대비 0.90% 상승한 3,344.2pt에 마감. 단기 급등에 따른 차익 실현 목적의 매물들에도 불구하고, 대주주 양도소득세 기준 유지에 대한 기대감에 힘입어 KOSPI는 3,340선을 돌파하며 신고가 경신

- S&P 500은 전일대비 0.85% 상승한 6,587.47pt에 마감. CPI 발표가 시장 전문가 예상치에 부합한 가운데 고용지표는 부진하며 시장은 고용에 더욱 집중하는 가운데 물가 대한 변수가 제한적으로 받아들여지며 미국 증시는 상승 마감

### Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 1.8bp 하락한 2.812%에 마감. 미국 CPI 발표를 앞두고 시장 참여자들의 경계심리가 작용한 가운데 외국인의 장기채 순매수세가 금리 하락을 야기, 국고채 시장은 강세장 시현

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 2.5bp 하락한 4.021%에 마감. 최근 강세에 대한 되돌림세가 발생한 가운데 CPI 발표 이후 부진한 고용이 금리 하방 압력으로 작용, 미국채 금리는 하락 마감

### Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 2.20원 상승한 달러당 1,390.7원에 마감. 서울장에서 CPI 경계감에 달러-원 환율은 상승 압력을 받았으나 물가지표 발표 이후 미국 금리 인하 기대감 상승 및 고용 우려가 달러화 약세를 야기하며 달러-원 환율은 상승 폭을 축소
- 달러 인덱스는 전일대비 0.25pt 하락한 97.53pt에 마감. CPI의 예상치 부합 소식에도 불구하고 주간 실업수당청구건수에서 고용지표의 불안감이 가중되자 달러화 가치는 하락, 달러 인덱스는 하락 마감

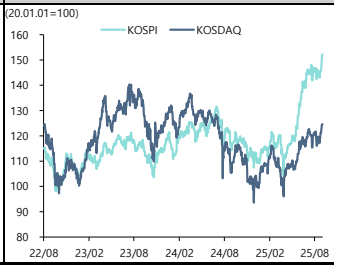
### Commodity

- 금(10월물)은 전일대비 0.22% 하락한 온스당 3,645.0달러에 마감. 달러 약세, 국채 금리 역시 하락했으나 금 매수세는 다소 약화되며 숨고르기 장세, 그럼에도 시장에 여전한 금리 인하 기대감이 금 가격 하단을 지지하는 모습. 금 선물 가격은 하락 마감
- WTI(10월물)은 전일대비 2.04% 하락한 배럴당 62.37달러에 마감. IEA 원유 재고가 예상과 달리 증가한 가운데 OPCE+ 증산 예고에 따른 공급 과잉 우려에 WTI 선물 가격은 하락 마감

## 주식시장동향

### 글로벌 주식

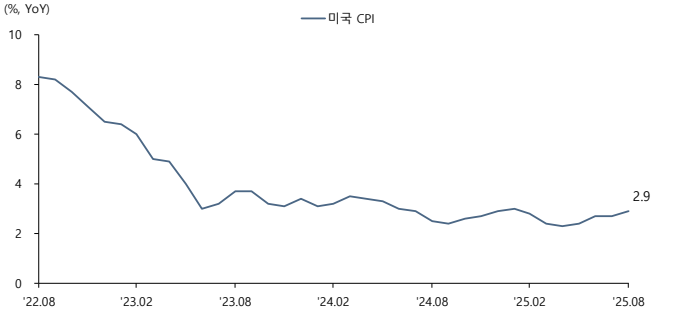
### 국내 주식




## 경제지표

| DATE | 국가 | 지표 | 예상 | 실제 | 이전 |
|---|---|---|---|---|---|
| 09/11 08:01 | UK | RICS 주택가격수지 | -10% | -19% | -13% |
| 09/11 08:50 | JN | PPI YoY | 2.7% | 2.7% | 2.6% |
| 09/11 08:50 | JN | PPI MoM | -0.1% | -0.2% | 0.2% |
| 09/11 08:50 | JN | 대외증권투자-중장기채 | -- | ¥245.1b | ¥1419.8b |
| 09/11 21:15 | EC | ECB 단기수신금리 | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| 09/11 21:15 | EC | ECB 주요 재융자 금리 | 2.15% | 2.15% | 2.15% |
| 09/11 21:15 | EC | ECB 마진 대출 퍼실리티 | 2.40% | 2.40% | 2.40% |
| 09/11 21:30 | US | CPI (전월대비) | 0.3% | 0.4% | 0.2% |
| 09/11 21:30 | US | CPI 식품에너지제외 전월비 | 0.3% | 0.3% | 0.3% |
| 09/11 21:30 | US | CPI (전년대비) | 2.9% | 2.9% | 2.7% |
| 09/11 21:30 | US | CPI 식품에너지제외 전년비 | 3.1% | 3.1% | 3.1% |
| 09/11 21:30 | US | 신규 실업수당 청구건수 | 235k | 263k | 237k |
| 09/11 21:30 | US | 실업보험연속수급신청자수 | 1950k | 1939k | 1940k |
| 09/12 03:00 | US | Federal Budget Balance | -$340.0b | -$344.8b | -$380.1b |
| 09/12 13:30 | JN | 광공업생산 MoM | -- | -- | -1.6% |
| 09/12 13:30 | JN | 광공업생산 YoY | -- | -- | -0.9% |
| 09/12 13:30 | JN | 설비가동률 MoM | -- | -- | -1.8% |

## 주요 경제지표 추이




1) US=미국, SK=한국, UK=영국, AU=호주, JN=일본, CH=중국, FR=프랑스, GE=독일, EC=유로존

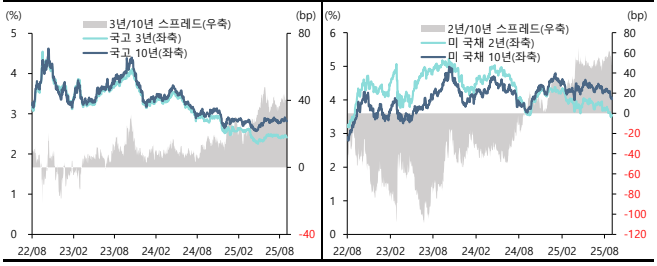
## Fixed Income

| 국내 채권 (%, bp) | 09/11 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 한국 CD(91일) | 2.540 | -1.0 | -2.0 | +4.0 | -2.0 | -85.0 |
| 한국 CP | 2.710 | +0.0 | +0.0 | +0.0 | -2.0 | -84.0 |
| 통안채 1년 | 2.198 | -0.1 | -0.6 | -0.1 | -3.3 | -49.6 |
| 국고채 3년물 | 2.412 | -0.8 | -5.8 | -1.8 | -5.0 | -18.3 |
| 국고채 5년물 | 2.552 | -0.5 | -8.8 | -2.8 | -4.7 | -21.3 |
| 국고채 10년물 | 2.812 | -1.8 | -6.8 | +1.2 | -3.3 | -5.9 |
| 한국 회사채 3년물(AA-) | 2.866 | -0.8 | -6.3 | -4.1 | -12.6 | -41.3 |
| **해외 채권 (%, bp)** | **09/11** | | | | | |
| Libor 3M | 4.854 | +0.0 | +0.0 | +0.0 | +0.0 | +0.0 |
| 미 국채 2년물 | 3.542 | -0.2 | -4.6 | -18.9 | -40.6 | -70.0 |
| 미 국채 10년물 | 4.021 | -2.5 | -14.0 | -26.8 | -37.8 | -54.8 |
| 미 국채 30년물 | 4.654 | -4.3 | -20.0 | -22.5 | -24.0 | -12.8 |
| 미국 회사채 IG | 4.723 | +9.9 | -12.7 | -24.3 | -48.0 | -61.2 |
| 미국 회사채 HY | 7.015 | +6.2 | -10.8 | -27.4 | -63.3 | -62.2 |
| 독 국채 10년물 | 2.657 | +0.5 | -6.2 | -8.7 | +12.2 | +29.0 |

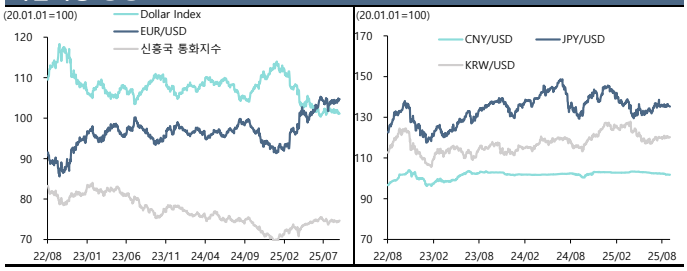
## Currency

| Global Market (pt, %) | 09/11 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dollar Index | 97.53 | -0.25 | -0.83 | -0.58 | -0.67 | -10.10 |
| EM 무역가중 Dollar Index | 132.28 | +0.00 | -0.31 | +0.14 | -0.16 | -5.20 |
| 신흥국 통화지수 | 45.868 | +0.14 | +0.43 | -0.23 | +0.01 | +7.23 |
| EURUSD | 1.1734 | +0.00 | +0.73 | +0.51 | +1.60 | +13.31 |
| USDCNY | 7.103 | -0.00 | -0.03 | -0.54 | -1.03 | -1.18 |
| USDJPY | 147.21 | -0.25 | -0.86 | -0.43 | +2.18 | -6.38 |
| GBPUSD | 1.3574 | +0.00 | +1.04 | +0.55 | +0.02 | +8.44 |
| AUDUSD | 0.6659 | +0.00 | +2.16 | +1.98 | +2.65 | +7.63 |
| **원화기준 (원, %)** | **09/11** | | | | | |
| KRW/USD | 1,390.7 | +2.20 | -0.33 | +1.99 | +1.99 | -5.54 |
| KRW/CNY | 195.1 | +0.17 | -0.13 | +2.80 | +2.80 | -3.68 |
| KRW/EUR | 1,629.8 | +4.89 | +0.36 | +3.45 | +3.45 | +6.48 |
| KRW/JPY | 9.43 | +0.02 | +0.40 | -0.53 | -0.53 | +0.50 |
| KRW/GBP | 1,885.2 | +6.99 | +0.58 | +1.88 | +1.88 | +1.94 |
| KRW/AUD | 925.1 | +7.09 | +1.74 | +4.58 | +4.58 | +1.09 |

## 채권 수익률 동향




## 외환시장 동향



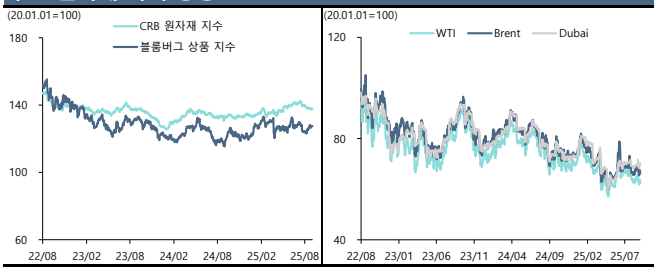

## Commodity

| 에너지(%) | 09/11 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| WTI(NYM, USD/bbl) | 62.37 | -2.0 | -1.7 | -1.3 | -14.5 | -13.0 |
| 브렌트유(ICE, USD/bbl) | 66.37 | -1.7 | -0.9 | +0.4 | -10.6 | -11.1 |
| 천연가스HH(NYM, USD/MMBtu) | 2.93 | -3.1 | -4.6 | +4.5 | -18.1 | -19.2 |
| 천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh) | 32.32 | -2.4 | -0.3 | -0.3 | -14.7 | -33.9 |
| **산업금속(%)** | | | | | | |
| 리튬(NYM, USD/ton) | 9,483.6 | +0.0 | +0.0 | +16.2 | +14.9 | +0.1 |
| 구리(CMX, USD/lb) | 459.1 | +0.9 | +2.3 | +1.4 | -4.7 | +14.0 |
| 철광석(SGX, USD/ton) | 105.4 | -0.9 | +0.7 | +2.1 | +10.8 | +1.7 |
| 니켈(LME, USD/ton) | 14,982.3 | +0.0 | -0.7 | -1.1 | +0.3 | -1.0 |
| 알루미늄(LME, USD/ton) | 2,628.0 | +0.0 | +1.4 | +0.5 | +5.0 | +3.6 |
| **귀금속(%)** | | | | | | |
| 금(CMX, USD/t.oz) | 3,645.0 | -0.2 | +1.9 | +8.8 | +6.2 | +38.0 |
| 은(CMX, USD/t.oz) | 41.7 | +1.4 | +1.9 | +9.7 | +14.7 | +42.6 |
| 백금(NYM, USD/t.oz) | 1,399.8 | +0.1 | +1.7 | +3.4 | +15.5 | +56.6 |
| 팔라듐(NYM, USD/t.oz) | 1,219.6 | +2.1 | +8.4 | +6.9 | +17.3 | +34.1 |
| **곡물(%)** | | | | | | |
| 대두(CBT, Usc/bsh) | 1,015.3 | +1.0 | +0.3 | +0.3 | -5.1 | +1.7 |
| 옥수수(CBT, Usc/bsh) | 399.0 | +0.4 | -0.2 | +7.4 | -10.2 | -13.0 |
| 소맥(CBT, Usc/bsh) | 503.0 | +1.6 | +0.1 | -0.4 | -7.5 | -8.8 |
| **운임(pt, %)** | | | | | | |
| BDI | 2,112.0 | +0.0 | +7.6 | +4.7 | +7.3 | +111.8 |
| SCFI | 1,444.4 | +0.0 | -0.0 | -3.0 | -30.8 | -41.3 |

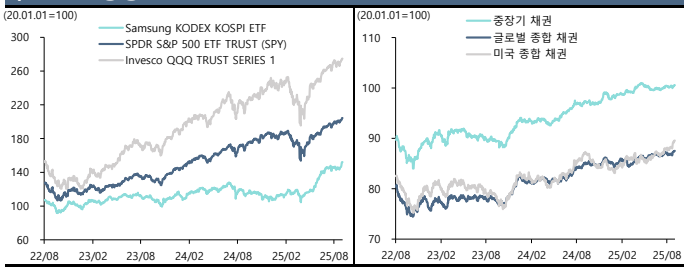
## ETF

| 국내주식(원, %) | 티커 | 09/11 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 226490 | 34,150 | +0.7 | +4.1 | +3.9 | +15.4 | +41.3 |
| KOSPI 200 | 102110 | 45,490 | +0.7 | +4.6 | +3.9 | +17.5 | +44.8 |
| KOSDAQ 150 | 229200 | 13,835 | -0.1 | +2.2 | +1.2 | +10.9 | +23.2 |
| **해외주식(USD, %)** | | | | | | | |
| S&P 500 | SPY | 657.6 | +0.8 | +1.6 | +2.0 | +10.5 | +12.9 |
| NASDAQ 100 | QQQ | 584.1 | +0.6 | +1.4 | +0.6 | +11.0 | +14.5 |
| Stoxx 50 | FEZ | 60.5 | +1.1 | +1.4 | +0.2 | +4.0 | +28.2 |
| CSI 300 | ASHR | 32.5 | +3.4 | +2.8 | +9.9 | +21.4 | +22.7 |
| **국내채권(원, %)** | | | | | | | |
| 중장기 채권 | 302190 | 52,945 | +0.1 | +0.3 | +0.3 | +0.9 | +2.8 |
| 단기 채권 | 214980 | 114,934 | +0.0 | +0.0 | +0.2 | +0.6 | +2.1 |
| 종합 채권(AA-) | 273130 | 119,270 | +0.1 | +0.3 | +0.2 | +0.8 | +3.0 |
| 종합 채권(A-) | 385540 | 119,270 | +0.1 | +0.3 | +0.2 | +0.8 | +3.0 |
| **해외채권(USD, %)** | | | | | | | |
| 글로벌 채권 | BNDX | 49.5 | +0.1 | +0.2 | +0.4 | +1.0 | +2.7 |
| US 종합 채권 | AGG | 100.6 | +0.2 | +0.5 | +1.6 | +3.7 | +6.6 |
| US 종합 국채 | GOVT | 23.2 | +0.1 | +0.4 | +1.4 | +3.1 | +3.4 |
| US 물가연동채 | TIP | 111.8 | +0.2 | +0.3 | +1.5 | +4.0 | +7.4 |
| **기타(USD, %)** | | | | | | | |
| 로보틱스&AI | BOTZ | 34.2 | +1.4 | +1.9 | -0.2 | +10.9 | +7.3 |
| 항공&방산 | ITA | 200.1 | +0.6 | +1.0 | +1.7 | +11.1 | +38.0 |
| 캐시카우 | COWZ | 57.9 | +0.9 | +0.6 | +2.3 | +6.2 | +3.8 |

## 주요 원자재 가격 동향




## 주요 ETF 동향




**Compliance Notice**
본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다. 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.