상상인 Macro Daily

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

2025-10-21

Korea Market

Stock (pt, %)	10/20	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,814.7	+1.8	+6.4	+10.7	+19.7	+59.0
KOSDAQ	875.8	+1.9	+1.8	+1.5	+6.7	+29.1
반도체		+1.8	+8.6	+27.1	+56.0	+108.0
건강관리		+2.1	+1.6	-1.2	-0.9	+16.1
자동차		+1.6	+10.8	+9.3	+9.9	+17.4
화학		+1.6	+17.8	+16.9	+18.0	+31.5
소매(유통)		+1.1	-1.1	-7.3	-11.3	+20.7
미디어, 교육		+1.6	-4.0	-7.8	-4.9	+23.2
필수소비재		+1.1	+0.0	-4.6	-3.3	+24.8
거래대금 (평균, 십억원)	22,875	22,875	25,329	20,873		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-250	+746	+6,554		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+643	+930	+866		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-411	-1,920	-7,804		
Money Flow (십억원, Δ)	**10/17**					
주식형 펀드	178,417	+2,383	+2,189	+15,215	+24,589	+53,382
채권형 펀드	227,986	+453	+81	+717	+13,567	+53,466

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 1.76% 상승한 3,814.69pt에 마감. 트럼프 대통령이 중국에 대하여 유화적인 발언을 하면서 미-중 무역 갈등이 완화될 것이라는 기대감이 부각. 이에 KOSPI는 사상 처음 3,800pt를 돌파하며 상승 마감

- S&P 500은 전일대비 1.07% 상승한 6,735.13pt에 마감. 백악관에서 금주 내 셧다운 종료 가능성이 크다고 밝힌 가운데 아이폰17 판매 호조에 애플이 상승, 기술주 강세 흐름 속 미국 증시는 상승 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 2.0bp 상승한 2.892%에 마감. 금주 금통위와 미국 CPI 발표가 예정되어있는 가운데 전영업일 미국채 금리 상승흐름에 연동되며 약세, 외국인 순매수세가 하단을 지지하며 국고채 금리는 상승 마감

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 2.9bp 하락한 3.980%에 마감. 셧다운 지속되는 가운데 미-중 무역 갈등 완화 가능성 확대, 금리 인하 등을 반영하며 미국채 금리는 하락 마감

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 1.40원 하락한 달러당 1,420.8원에 마감. 한-미 관세 협상에 대한 공식적인 보도는 부재한 상황 속 진전이 있었다는 내용에 대한 기대감이 일부 반영, 글로벌 위험자산 선호심리 영향에 달러-원 환율은 소폭 하락

- 달러 인덱스는 전일대비 0.15pt 상승한 98.59pt에 마감. 미-중 무역 협상 기대감이 상승한 가운데 엔화, 유로화의 상대적 약세 영향에 달러 인덱스는 상승 마감

Commodity

- 금(12월물)은 전일대비 3.50% 상승한 온스당 4,336.4달러에 마감. 최근 조정흐름이 나타났으나 매크로 불확실성 속 FOMO에 따른 투기적 자금이 추가로 유입되며 금 선물 가격은 급등

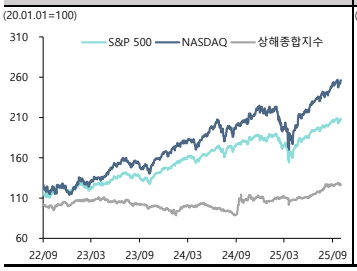
- WTI(12월물)은 전일대비 0.03% 하락한 배럴당 57.52달러에 마감. 전주 휴전 합의에도 이스라엘-하마스 간 무력 충돌이 재발생, 공급 과잉 우려를 상쇄시키며 WTI 선물은 약보합 마감

Global Market

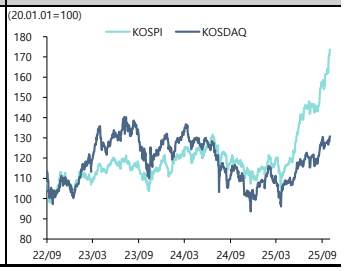
Stock (pt, %)	10/20	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	46,706.6	+1.1	+1.4	+0.8	+5.0	+9.8
S&P 500	6,735.1	+1.1	+1.2	+1.1	+6.7	+14.5
NASDAQ	22,990.5	+1.4	+1.3	+1.6	+10.0	+19.1
유로 STOXX 50	5,680.9	+1.3	+2.0	+4.1	+7.4	+16.0
영국 FTSE 100	9,403.6	+0.5	-0.4	+2.0	+4.2	+15.1
일본 NIKKEI 225	49,185.5	+3.4	+2.3	+9.2	+23.7	+23.3
중국 상해종합	3,863.9	+0.6	-0.7	+1.1	+7.9	+15.3
VIX 지수	18.2	-12.3	-4.2	+18.0	+10.5	+5.1
MOVE 지수	77.2	-1.8	-5.4	+6.5	-14.1	-21.8

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)
NAVER +29.7	1	한국금융지주 -21.3
현대로템 +29.0	2	두산에너빌리티 -18.4
KB금융 +22.2	3	LG에너지솔루션 -9.2
신한지주 +20.7	4	엔씨소프트 -9.0
미래에셋증권 +20.3	5	HD현대중공업 -7.5
삼성SDI +19.2	6	HD현대마린엔진 -7.3
LS ELECTRIC +18.5	7	KT&G -4.9

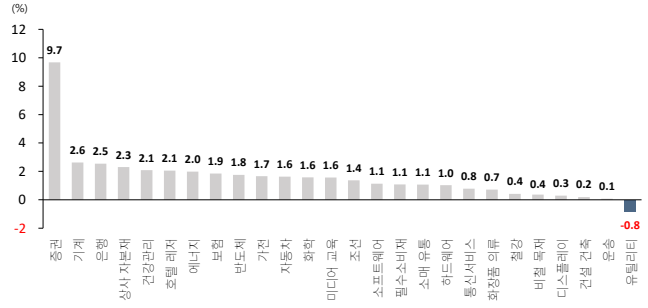
외국인 수급

순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)
LG전자 +49.1	1	현대차 -86.8
삼성전기 +26.5	2	이수페타시스 -35.2
SK +18.2	3	두산 -31.4
현대로템 +9.0	4	POSCO홀딩스 -17.8
포스코퓨처엠 +8.5	5	한국전력 -14.1
LS ELECTRIC +8.5	6	고려아연 -14.0
크래프톤 +8.2	7	한미약품 -11.2

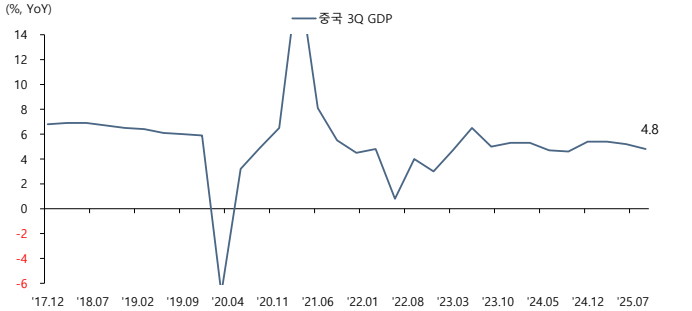
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
10/20 08:01	UK	라이트무브 주택가격 전월비	--	0.3%	0.4%
10/20 11:00	CH	GDP (전년동기대비)	4.7%	4.8%	5.2%
10/20 11:00	CH	GDP YTD 전년대비	5.1%	5.2%	5.3%
10/20 11:00	CH	소매판매 YoY	3.0%	3.0%	3.4%
10/20 11:00	CH	소매 매출 연초대비 전년대비	4.4%	4.5%	4.6%
10/20 11:00	CH	광공업생산 YoY	5.0%	6.5%	5.2%
10/20 11:00	CH	광공업생산 YTD YoY	6.1%	6.2%	6.2%
10/20 11:00	CH	고정자산(농촌제외) YTD YoY	0.1%	-0.5%	0.5%
10/20 21:30	CA	산업생산물가 (전월대비)	0.2%	0.8%	0.5%
10/21 15:00	UK	PSNB (은행그룹제외)	--	--	17.7b
10/21 15:00	JN	공작기계 수주 전년비	--	--	9.9%
10/21 21:30	CA	CPI NSA 전월대비	-0.1%	--	-0.1%
10/21 21:30	CA	CPI (전년대비)	2.2%	--	1.9%
10/22 06:00	SK	PPI 전년비	--	--	0.6%
10/22 08:50	JN	무역수지	¥22.5b	--	-¥242.5b
10/22 15:00	UK	CPI (전월대비)	0.1%	--	0.3%
10/22 15:00	UK	CPI (전년대비)	4.0%	--	3.8%

일간 섹터별 수익률



주요 경제지표 추이



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

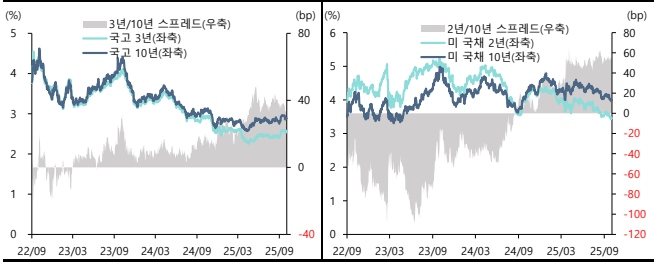
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	10/20	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.540	+0.0	+0.0	-3.0	+2.0	-85.0
한국 CP	2.710	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	-84.0
통안채 1년	2.313	+1.1	+5.9	+11.9	+2.2	-38.1
국고채 3년물	2.575	+3.5	+2.3	+13.8	+11.4	-2.0
국고채 5년물	2.697	+4.2	+2.2	+11.7	+7.5	-6.8
국고채 10년물	2.892	+2.0	-1.5	+8.0	+5.7	+2.1
한국 회사채 3년물(AA-)	2.996	+3.2	+0.7	+11.0	+4.7	-28.3
해외 채권 (%, bp)	**10/20**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.455	-0.2	-4.6	-11.6	-37.8	-78.6
미 국채 10년물	3.980	-2.9	-5.2	-14.7	-36.4	-58.9
미 국채 30년물	4.569	-3.6	-4.9	-17.5	-34.8	-21.2
미국 회사채 IG	4.698	+7.4	-8.6	-6.5	-35.8	-63.7
미국 회사채 HY	7.146	+5.1	-13.6	+16.7	-18.4	-49.1
독 국채 10년물	2.577	-0.3	-5.9	-17.1	-1.3	+21.0

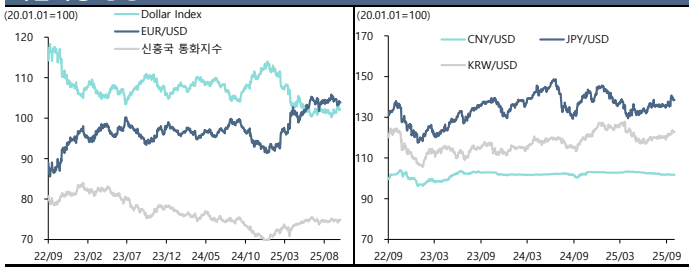
Currency

Global Market (pt, %)	10/20	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	98.59	+0.16	-0.47	+0.96	+1.41	-9.13
EM 무역가중 Dollar Index	132.15	+0.14	-0.28	+0.45	+0.39	-5.29
신흥국 통화지수	46.028	+0.27	+0.45	+0.06	-0.32	+7.61
EURUSD	1.1643	+0.02	+0.31	-0.88	-1.09	+12.43
USDCNY	7.097	+0.03	-0.07	-0.22	-0.62	-1.27
USDJPY	150.74	+0.02	-0.72	+1.89	+2.89	-4.13
GBPUSD	1.3404	-0.01	+0.63	-0.50	-1.31	+7.09
AUDUSD	0.6516	+0.05	+0.46	-1.17	-1.30	+5.32
원화기준 (원, %)	**10/20**					
KRW/USD	1,420.8	-0.12	-0.55	+3.27	+3.27	-3.50
KRW/CNY	199.4	-0.06	-0.34	+3.62	+3.62	-1.56
KRW/EUR	1,654.6	-0.32	-0.21	+2.28	+2.28	+8.10
KRW/JPY	9.42	+0.02	+0.16	+0.25	+0.25	+0.37
KRW/GBP	1,903.5	+0.00	+0.07	+1.79	+1.79	+2.92
KRW/AUD	925.4	+0.05	-0.09	+1.81	+1.81	+1.13

채권 수익률 동향



외환시장 동향



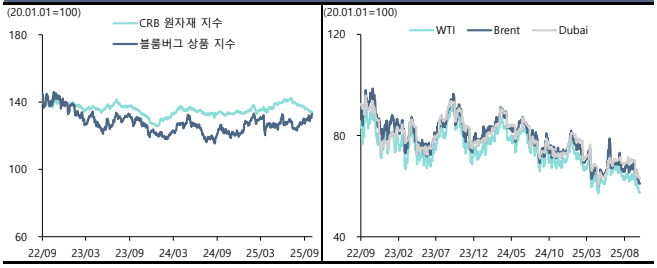
Commodity

에너지(%)	10/20	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	57.52	-0.0	-3.3	-8.2	-13.1	-19.8
브렌트유(ICE, USD/bbl)	61.01	-0.5	-3.6	-8.5	-11.1	-18.3
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	3.40	+12.9	+8.9	+17.6	+4.5	-6.5
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	31.74	-0.2	+0.8	-1.8	-4.1	-35.1
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	9,600.0	+0.0	+0.0	+0.6	+18.9	+1.4
구리(CMX, USD/lb)	503.6	+1.3	-2.1	+10.2	-11.6	+25.1
철광석(SGX, USD/ton)	104.9	+0.0	-2.2	-0.7	+4.8	+1.3
니켈(LME, USD/ton)	14,996.2	+0.0	-0.0	-1.0	-2.6	-1.0
알루미늄(LME, USD/ton)	2,772.7	-0.2	-0.4	+3.7	+4.2	+9.3
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,336.4	+3.5	+5.5	+18.0	+25.9	+64.2
은(CMX, USD/t.oz)	51.4	+2.6	+1.9	+20.8	+30.7	+75.7
백금(NYM, USD/t.oz)	1,634.9	+2.0	-2.1	+15.4	+11.6	+82.9
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,537.3	+1.0	+0.4	+33.6	+16.1	+69.0
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,031.8	+1.2	+2.4	+0.6	+2.1	+3.4
옥수수(CBT, Usc/bsh)	423.3	+0.2	+3.0	-0.2	+6.0	-7.7
소맥(CBT, Usc/bsh)	504.8	+0.2	+1.6	-3.4	-8.1	-8.5
운임(pt, %)						
BDI	2,069.0	+0.0	-3.5	-6.1	+1.7	+107.5
SCFI	1,310.3	+0.0	+12.9	+9.4	-20.4	-46.7

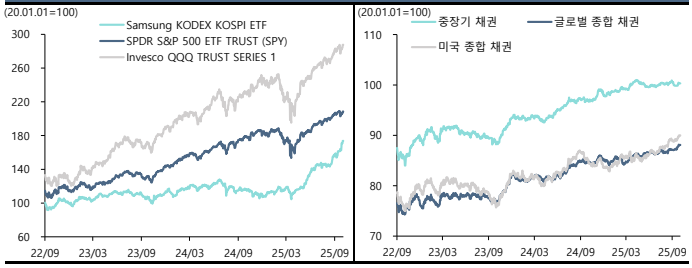
ETF

국내주식(원, %)	티커	10/20	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	39,010	+1.7	+6.9	+10.8	+20.0	+61.4
KOSPI 200	102110	53,750	+1.9	+7.8	+13.1	+24.8	+71.1
KOSDAQ 150	229200	14,650	+2.4	+5.1	+2.4	+8.1	+30.4
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	671.3	+1.0	+1.4	+1.1	+6.1	+15.5
NASDAQ 100	QQQ	611.5	+1.3	+2.3	+2.2	+8.6	+20.1
Stoxx 50	FEZ	63.4	+0.8	+2.2	+3.5	+4.3	+34.6
CSI 300	ASHR	32.3	+0.2	+0.6	+1.2	+11.0	+22.1
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	52,825	+0.0	-0.0	-0.2	+0.4	+2.6
단기 채권	214980	114,955	+0.0	+0.0	+0.2	+0.6	+2.3
종합 채권(AA-)	273130	119,125	-0.1	-0.1	-0.2	+0.3	+2.8
종합 채권(A-)	385540	119,125	-0.1	-0.1	-0.2	+0.3	+2.8
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.8	+0.1	+0.3	+1.1	+1.9	+3.6
US 종합 채권	AGG	101.1	+0.2	+0.3	+1.2	+3.8	+7.5
US 종합 국채	GOVT	23.3	+0.1	+0.2	+1.1	+3.3	+4.1
US 물가연동채	TIP	111.8	+0.1	+0.1	+0.5	+2.8	+7.6
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	37.1	+2.8	+1.6	+5.9	+7.3	+16.3
항공&방산	ITA	209.6	+1.8	-0.5	+3.1	+6.9	+45.1
캐시카우	COWZ	57.4	+1.2	+1.2	+0.3	+0.5	+2.9

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.