Morning Meeting Notes

2025-11-13

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

주식시장
국내 증시는 상승 마감. 반도체가 숨고르기를 보인 반면 지주, 바이오 업종이 상승. 에이비엘바이오가 3.8조원 규모 기술이전 계약을 체결했다는 소식에 바이오 투심 강세. 대통령이 장기투자에 대한 세제 혜택 강화를 지시하는 등 정부의 주식시장 활성화 의지 재확인된 점이 증시 전반에 긍정적으로 작용
미국 증시는 혼조 마감. 연방 정부 셧다운 해제로 우량주 투심 개선되며 다우는 상승했으나, 나스닥은 반도체와 그 외 업종 간 온도차 보이는 양상. AMD 마진율 상향 조정으로 반도체 업종이 강세를 보인 반면, AI 산업 확산을 위해서는 기업들의 CAPEX 확대가 필요하다는 리사 수 AMD CEO 발언에, AI 수익화 우려로 빅테크는 차익실현 매물 출회

금리&환율
국고채 금리는 상승 마감. 국고채는 이창용 총재의 매파적 발언을 소화하며 약세. 이 총재는 블룸버그TV와의 인터뷰에서 현재 공식적인 한은의 통화정책 경로는 인하 사이클이지만, 11월 경제전망 결과에 따라 이를 재조정할 수 있다는 견해를 밝힘
미국채 금리는 하락 마감. 어제자 미국 채권시장 휴장으로 인해 ADP 주간 고용 데이터의 부진이 늦게 반영이 되었고, 국제유가 급락으로 채권시장의 기대 인플레이션(BEI)이 하락하며 미국채 금리는 하방 압력을 받음
원/달러 환율은 전날 대비 2.40원 하락한 1,465.70원에 마감. 엔화 약세 속, 셧다운 종료 기대감에 의한 달러 강세 양상 및 외인 국내주식 매도세로 환율은 상방 압력을 받음
달러인덱스는 99.49로 강보합 마감. 엔화 약세에 상승하던 달러는 미국채 금리의 하락과 맞물려 하락하였고, 이에 보합권에서 등락을 반복하다 마감

주요 뉴스
다카이치, 통화정책은 강한 경제에 매우 중요
다카이치 총리, 강한 경제와 안정적인 인플레이션을 동시에 달성하기 위해서는 적절한 통화정책 운용이 중요하다고 발언
이는 BOJ가 정부의 경제정책 방향에 대해 협조해야 함을 시사. 해당 발언이 있던 자리에는 우에다 가즈오 BOJ 총재와 주요 부처 장관들이 함께 있었음

New Publications
[자산배분] 2026년 자산배분 전략: 완만한 둔화, AI와 균형의 기회(2025-11-10)
[ESG] ESG Report - 주요 기업 분석 (2025-11-05)
[미국주식] 2026년 미국 연간전망 - 유동성 + AI = 버블은 필연 (2025-11-03)
[음식료](Overweight) 일본 음식료 기업 탐방기(2025-10-17)
[의료기기](Overweight) Less Pain More Gain - 미용시술의 대중화(2025-10-15)
[반도체](Overweight) Agentic AI시대로의 본격적인 진입(2025-09-30)
[게임/엔터](Overweight) 소프트파워 한일전(2025-09-30)
[전기전자/디스플레이](Overweight) 스마트 글래스, AI를 달고 비상(飛上)(2025-09-30)
[미국주식] 2025 美 외식 산업 - 'Fast'는 속도, 'Casual'은 전략(2025-09-26)
[2차전지] ESS 그리고 Tesla(2025-09-24)
[중국] 중국 상해, 심천, 광저우 탐방기 - "급변하는 세계 속에서 중국의 미래를 묻다"(2025-09-19)
[제약/바이오] 합성 치사와 저분자 항암제 - 어느 재부터 항체는 안 멋져(2025-09-15)
[퀀트] Decode the QR Code: 순환매 장세 + 금리 인하 사이클의 투자 Code(2025-09-04)

Rating, Target Price Changes

OCI홀딩스	BUY	124,000 원 ▷	BUY	145,000 원	(2025-11-12)
한국금융지주	BUY	202,000 원 ▷	BUY	228,000 원	(2025-11-12)
코스맥스	BUY	290,000 원 ▷	BUY	230,000 원	(2025-11-11)
클래시스	BUY	66,000 원 ▷	BUY	70,000 원	(2025-11-11)
한국앤컴퍼니	BUY	27,000 원 ▷	BUY	32,000 원	(2025-11-11)
한국콜마	BUY	130,000 원 ▷	BUY	94,000 원	(2025-11-10)
올릭스	BUY	125,000 원 ▷	BUY	160,000 원	(2025-11-10)
한국타이어앤테크놀로	BUY	55,000 원 ▷	BUY	67,000 원	(2025-11-10)
KT&G	BUY	170,000 원 ▷	BUY	180,000 원	(2025-11-07)
에이피알	BUY	280,000 원 ▷	BUY	310,000 원	(2025-11-07)
DL이앤씨	BUY	61,000 원 ▷	BUY	52,000 원	(2025-11-07)
롯데정밀화학	BUY	60,000 원 ▷	BUY	65,000 원	(2025-11-07)
NAVER	BUY	300,000 원 ▷	BUY	340,000 원	(2025-11-06)

외국인 순매수

순매수	금액(백만)
셀트리온	179,892
유한양행	58,092
POSCO홀딩스	45,655
기아	44,063
현대차	42,407

국내기관 순매수

순매수	금액(백만)
SK하이닉스	404,149
삼성전자	396,490
셀트리온	135,076
KB금융	92,942
KODEX 코스닥150레버리지	77,304

외국인 순매도

순매도	금액(백만)
SK하이닉스	-454,536
삼성전자	-445,155
한국전력	-63,302
두산	-44,281
카카오	-34,904

국내기관 순매도

순매도	금액(백만)
현대로템	-82,555
한국전력	-65,107
효성중공업	-50,546
KoAct 바이오헬스케어액티브	-45,911
파마리서치	-41,579

국내시장 동향

국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	4,150.39	+1.07	+13.48
대형주	4,295.52	+0.90	+14.69
중형주	3,850.62	+2.28	+7.74
소형주	2,510.89	+1.89	+1.96
KOSDAQ	906.51	+2.52	+4.83

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	-2,831	744	2,247
누적순매수(D-20)	35,524	-69,194	37,549

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	245,858	300,333	265,160

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	91.75	+0.54	-3.02
금융	804.22	+3.27	+13.56
운수장비	4,681.08	+1.06	+8.87
유통	471.28	+1.83	+8.47
음식료	4,578.37	+1.85	+0.57
의약품	17,921.73	+2.51	+8.59
전기전자	47,065.05	-0.17	+22.46
철강금속	6,259.43	+3.93	-5.24
화학	4,462.26	+2.17	+13.54
유틸리티	1,428.66	-3.10	+18.66
통신	484.32	-0.12	+0.63

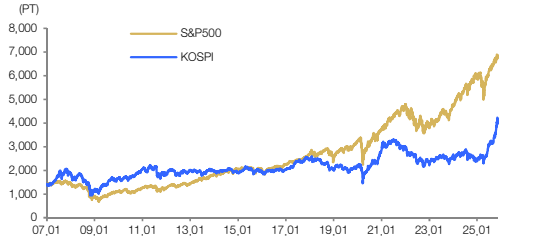
해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	6,852.00	+0.08	+2.71
NASDAQ	23,406.46	-0.26	+3.25
일본	51,063.31	+0.43	+7.11
중국	4,000.14	-0.07	+2.25
독일	24,088.06	+0.00	-0.39

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	2.92	+9.20	+40.30
국고채 (10년)	3.28	+8.10	+42.60
은행채AAA (3년)	3.12	+8.80	+39.30
미국국채 (2년)	3.57	-2.30	+7.10
미국국채 (10년)	4.07	-4.70	+4.10

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,465.70	+0.16	+3.12
원/백 엔	947.09	-0.25	+0.65
원/위안	206.09	+0.29	+3.24
달러/유로	1.16	+0.05	-0.49
위안/달러	7.11	-0.07	-0.20
엔/달러	154.76	+0.42	+2.46
Dollar Index	99.49	+0.04	+0.83

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	58.49	-4.18	+0.38
금 (usd/oz)	4,201.35	+2.07	-0.01
BDI	2,030.00	-2.59	+0.40
천연가스(NYMEX)	4.53	-0.70	+50.30

KOSPI, S&P 추이



본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.