Kyobo Daily Market Monitor

KYOBO 교보증권

2025-11-20

Market Comment

국내 채권시장, 미국 인하 기대 약화·엔비디아 실적 예상치 상화에 따른 위험자산 선호심리 부각 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 약세 마감. 10월 고용보고서 발표 취소 소식과 매파적인 10월 FOMC 의사록에 연내 동결 기대가 확대되며 금리 상승. 선물시장에 반영된 12월 FOMC 금리 동결 확률은 68.6%, 25bp 인하 확률은 31.4%로 반영

- 미국 증시는 강보합 마감. S&P 500은 낙폭 과대 인식 속 저가 매수세 유입되며 상승 출발. 다만, 이후 12월 인하 기대 약화 및 엔비디아 실적 발표에 대한 경계감을 반영하며 상승폭 축소

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 혼조 마감. 장중 위험회피 심리와 저가 매수세로 금리 하락하기도 했지만, 투자심리 개선세가 이어지지 못하며 시장금리는 대체로 상승 마감

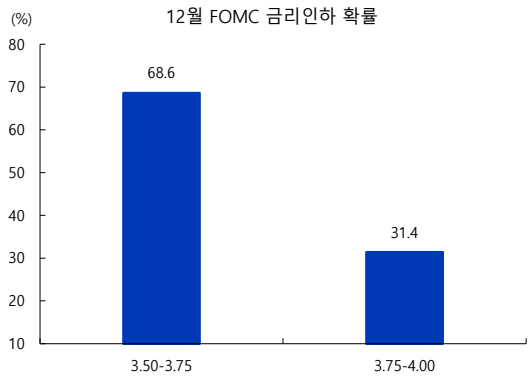
- 국내 증시는 약세 마감. 코스피는 엔비디아 실적 발표를 앞둔 경계감과 AI 버블 우려가 지속되며 반도체 업종 중심으로 하락

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약세 예상. 미국 금리인하 기대 약화, 엔비디아 실적 예상치 상회에 따른 위험자산 선호심리가 부각될 것으로 예상

Today's Key Chart

선물시장에 반영된 12월 FOMC 금리 동결 확률 상승



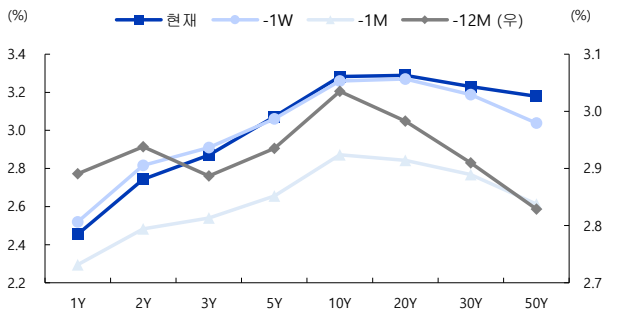
국내채권

국내금리(%, bp)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.75	+1.0	+14.0	+21.0	-64.0	-68.0
CP 91일	2.93	+1.0	+11.0	+22.0	-62.0	-58.0
통안채 1년	2.52	-0.7	-2.7	+20.7	-18.3	-31.1
국고 2년	2.74	-1.2	-7.4	+23.2	-2.2	-17.2
국고 3년	2.87	+0.5	-4.0	+31.5	+27.5	-1.2
국고 5년	3.07	+1.0	+1.2	+40.2	+30.7	+13.5
국고 10년	3.28	+2.2	+2.2	+42.2	+41.1	+24.5
국고 20년	3.29	+1.9	+1.9	+45.4	+41.4	+30.1
국고 30년	3.23	+1.8	+4.3	+47.0	+43.4	+33.5
국고 10년-3년	41.20	+1.7	+6.2	+10.7	+13.6	+25.7
국고 30년-10년	-5.20	-0.4	+2.1	+4.8	+2.3	+9.0
물가채 10년	0.88	+1.2	-2.4	+32.4	+19.7	+17.6
크레딧(3년)	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
공사채 AAA	3.10	+0.5	-1.1	+37.1	+19.1	-3.5
은행채 AAA	3.10	+0.7	-2.0	+34.9	+15.5	-7.4
여전채 AA-	3.41	+1.3	+1.8	+46.6	+7.3	-6.5
회사채 AA-	3.33	+1.0	+0.5	+35.7	+5.4	-11.7
회사채 A+	3.73	+1.0	-0.3	+34.5	+14.8	-4.5
공사채 AAA 스프레드(bp)	23.1	+0.0	+2.9	+5.6	-8.4	-2.3
은행채 AAA 스프레드(bp)	23.1	+0.2	+2.0	+3.4	-12.0	-6.2
여전채 AA- 스프레드(bp)	22.8	+0.8	+5.8	+15.1	-20.2	-5.3
회사채 AA- 스프레드(bp)	54.0	+0.5	+4.5	+4.2	-22.1	-10.5
회사채 A+ 스프레드(bp)	46.3	+0.5	+3.7	+3.0	-12.7	-3.3

FICC

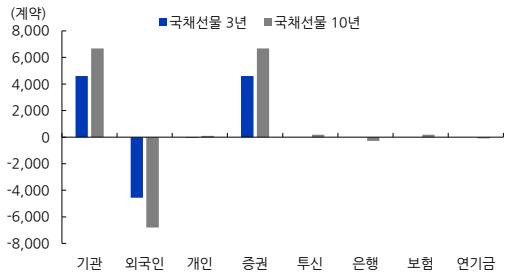
해외금리(%, bp)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	3.59	+1.9	+2.3	+13.6	-73.5	-68.9
미국채 10년	4.14	+2.3	+6.7	+15.7	-48.9	-26.0
미국채 30년	4.76	+2.3	+9.1	+18.7	-6.1	+17.4
미국 IG	0.91	-2.3	-0.7	+4.3	+3.9	+1.0
미국 HY	2.85	-2.3	+15.3	+8.3	-2.1	-1.0
독일 국채 10년	2.71	+0.5	+6.8	+13.4	+31.5	+37.3
일본 국채 10년	1.77	+2.7	+8.3	+9.9	+64.8	+70.5
중국 국채 10년	1.81	+0.4	+0.6	-3.7	+10.9	-28.9
호주 국채 10년	4.42	-2.4	+3.7	+26.3	+3.7	-14.7
환율	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
DXY Index(pt)	100.11	+0.6	+0.6	+1.5	-7.3	-5.7
USDKRW	1,467.82	+0.4	-0.1	+3.4	-0.2	+5.4
EURUSD	1.15	-0.4	-0.5	-0.9	+10.7	+8.9
USDCNY	7.11	+0.1	+0.0	-0.1	-2.5	-1.7
USDJPY	157.16	+1.1	+1.5	+4.3	-0.4	+1.6
상품	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
WTI	59.44	-2.1	+1.6	+3.3	-15.8	-14.3
Brent	63.69	-1.8	+1.6	+4.4	-14.1	-13.1
금	4,082.80	+0.4	-3.1	-5.8	+56.0	+55.2
구리	10,649.00	+0.0	-1.7	+0.6	+20.4	+19.4
CRB지수	299.24	-1.4	-1.1	+0.9	+2.6	+5.0
BDI지수	2,216.00	+0.0	+9.2	+7.0	+122.3	+36.2
필라델피아반도체지수	6,670.03	+1.8	-5.8	-3.1	+30.2	+35.6

일드커브 추이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	종가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	105.91	0.00	105.93	105.952	227,059	651,362
국채선물 10YR	114.23	-0.2	114.34	114.403	95,763	256,052



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	28,339	7,270	4,474	6,458	7,672	1,411
은행	15,756	6,191	2,592	3,288	3,785	-189
보험	205	-316	200	0	927	-605
투신	2,642	-773	813	100	2,489	100
종금	1,171	328	-101	894	0	50
기금	-238	-1,535	248	-1,130	-328	1,360
외국인	5,180	3,282	103	1,193	603	0
기타법인	786	-116	416.3	0	182	411
개인	842	427	161	0	116	126
정부	2,179	28	139	2,113	-101	0
사모펀드	-194	-254	-98	0	-1	160

주: 전거래일 기준

자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.33	-0.06	-0.03	-0.17	0.07
S&P500	0.33		0.17	0.05	0.05	0.10
미국채 10년	-0.06	0.17		0.35	0.31	0.13
달러	-0.03	0.05	0.35		-0.08	0.00
WTI	-0.17	0.05	0.31	-0.08		-0.07
금	0.07	0.10	0.13	0.00	-0.07	

S&P500 기준 상관계수

구분	현재	20영업일 전	전월비 변화
KOSPI	0.33	-0.29	0.62
미국채 10년	0.17	0.54	-0.37
달러	0.05	0.28	-0.24
WTI	0.05	0.51	-0.46
금	0.10	0.12	-0.02

Kyobo Daily Market Monitor

KYOBO 교보증권

2025-11-20

국내 증시

주요지표(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	3,929.51	-0.61	-5.32	+1.18	+63.76	+53.22
KOSDAQ	871.32	-0.84	-3.88	-0.89	+28.48	+18.79
대형주	4,055.59	-0.71	-5.59	+1.45	+69.75	+58.66
중형주	3,707.39	+0.01	-3.72	+0.24	+39.49	+30.21
소형주	2,428.27	+0.11	-3.29	-2.29	+15.95	+11.07
KOSPI 시가총액(조 원)	3,231	-0.6	-5.4	+1.0	+64.5	+54.6
KOSDAQ시가총액(조 원)	460	-0.9	-4.0	-0.7	+35.2	+26.5
KOSPI 거래대금(십억 원)	14,587	+3.6	-6.9	-5.6	+174.4	+34.9
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	7,905	-16.0	-14.9	-5.1	+63.1	+19.8
외국인 순매수(누적, 십억 원)	-1,112	-1,112	-3,116	-10,728	-6,751	-13,087
기관 순매수(누적, 십억 원)	699	+699	-1,619	+2,105	+8,813	+15,439
개인 순매수(누적, 십억 원)	449	+449	+5,038	+9,872	-10,091	-12,735
자금동향	**11/18**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
고객예탁금(십억 원)	79,662	-6,283	-3,369	-668	+25,106	+29,577
신용융자잔고(십억 원)	26,548	+199	+794	+2,825	+10,833	+8,701
MMF(십억 원)	224,133	+3,458	+6,247	+4,235	+56,407	+23,234
주식형 펀드자금(십억 원)	193,414	-2,228	-3,218	+11,174	+67,670	+71,969
채권형 펀드자금(십억 원)	222,151	+296	-2,686	-5,580	+53,310	+44,952
혼합주식형 펀드자금(십억원)	10,436	-7	+9	+208	+844	+589

글로벌 증시

주요지표(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	46,138.77	+0.10	-4.39	-1.22	+8.45	+6.63
NASDAQ	22,564.23	+0.59	-3.60	-1.85	+16.85	+18.84
S&P 500	6,642.16	+0.38	-3.05	-1.38	+12.93	+12.26
VIX(변동성지수)	23.66	-4.17	+35.12	+29.79	+36.37	+44.71
유로 STOXX50	5,542.05	+0.13	-4.24	-2.44	+13.20	+16.64
영국 FTSE100	9,507.41	-0.47	-4.08	+1.10	+16.33	+17.39
독일 DAX30	23,162.92	-0.08	-5.00	-4.52	+16.34	+21.52
프랑스 CAC40	7,953.77	-0.18	-3.49	-3.07	+7.76	+10.02
러시아 RTS	996.14	+0.00	+1.34	-2.28	+15.28	+12.54
중국 상해종합	3,946.74	+0.18	-1.33	+2.14	+17.75	+17.95
홍콩 항셍지수	25,830.65	-0.38	-4.06	-0.11	+28.77	+31.36
홍콩 H	9,151.04	-0.26	-4.07	-0.88	+25.53	+29.21
일본 NIKKEI225	48,537.70	-0.34	-4.95	-1.32	+21.67	+26.35
호주 S&P/ASX200	8,447.86	-0.25	-4.00	-6.47	+3.54	+0.88
인도 SENSEX30	85,186.47	+0.61	+0.85	+0.98	+9.02	+9.81
인도네시아 자카르타	8,406.58	+0.53	+0.21	+3.93	+18.74	+16.83
베트남 호치민	1,649.00	-0.66	+1.05	+0.77	+30.17	+36.83
브라질 보베스파	155,380.66	-0.73	-1.43	+7.52	+29.18	+21.20
멕시코 볼사	62,080.58	+0.16	-1.76	+0.66	+25.38	+23.61

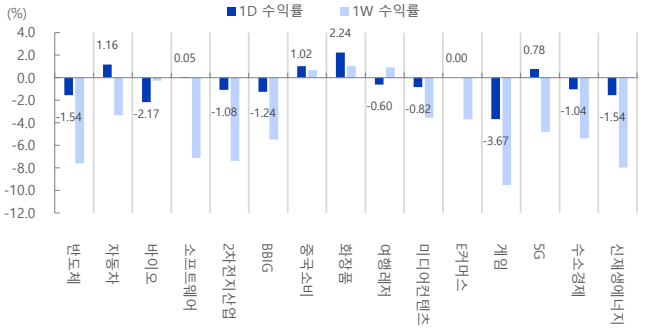
국내 섹터별 수익률

WICS level1(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	4,829.98	-0.57	-5.33	+4.89	+53.00	+49.46
소재	3,855.15	+0.05	-4.30	-2.53	+29.39	+2.91
산업재	3,949.61	-0.96	-4.79	-2.27	+95.08	+87.84
경기소비재	3,432.43	+0.84	-1.89	-1.61	+20.47	+20.05
필수소비재	6,008.34	+1.23	+1.46	+3.63	+27.42	+28.94
건강관리	7,332.12	-1.00	+0.66	+10.64	+29.60	+25.68
금융	2,629.45	+0.60	-7.10	+0.42	+48.39	+37.04
IT	4,528.59	-1.12	-7.27	+3.32	+94.28	+76.08
통신서비스	328.43	-0.24	-5.42	-4.31	+16.74	+17.23
유틸리티	1,392.20	-3.14	-2.05	+3.24	+87.99	+64.18

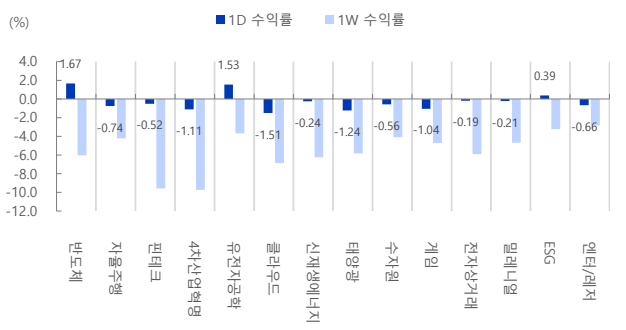
미국 섹터별(S&P500) 수익률

GICS level1(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	683.67	-1.30	-0.91	+2.72	+4.40	-5.67
소재	542.93	+0.46	-2.97	-4.11	+2.48	-5.80
산업재	1,270.95	+0.36	-2.67	-2.18	+13.92	+8.47
경기소비재	1,819.00	+0.05	-6.45	-3.89	-0.66	+4.32
필수소비재	851.51	-0.61	-1.10	-3.82	-0.25	-2.07
건강관리	1,773.54	-0.14	-0.31	+5.13	+10.52	+7.88
금융	856.65	+0.42	-3.93	-2.43	+6.49	+3.80
IT	5,610.73	+0.93	-3.80	-1.51	+21.72	+23.52
통신서비스	427.37	+0.72	-0.61	-0.54	+25.09	+28.84
유틸리티	447.76	-0.81	-1.79	-3.63	+16.32	+10.00

국내 주요 섹터/테마 ETF 수익률



글로벌 주요 섹터/테마 ETF 수익률



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목

기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCI홀딩스	+15.66	오스코텍	-5.53
메지온	+13.85	금호석유화학	-2.25
디어유	+10.76	넥스틴	-1.78
한화솔루션	+10.50	롯데케미칼	-1.50
현대로템	+8.81	롯데케미칼	-1.50
유티아이	+7.73	신한지주	-1.36
에스엠	+7.21	오리온	-1.24
씨앤씨인터내셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
덴티움	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목

블록	+7.56	에버소스 에너지	-12.45
GE 버노바	+7.29	DoorDash Inc	-4.60
Constellation Energy Corp	+5.34	앱티브 홀딩스	-4.50
어플라이드 머티어리얼즈	+4.45	파라마운트 스카이댄스	-3.85
브로드컴	+4.09	아서 J 갤러거	-3.84
로우스 컴퍼니스	+4.03	제이콥스 솔루션스	-3.79
아이덱스 래버러터리스	+4.01	아처-대니얼스-미들랜드	-3.78
KLA	+3.95	넷플릭스	-3.58
램리서치	+3.88	달러 제너럴	-3.56
인슐렛	+3.87	APA Corp	-3.49

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전자	+840.98	엔씨소프트	-280.62
삼성전기	+50.40	한국전력	-212.18
KODEX 200선물인버스2X	+419.32	TIGER 미국S&P500	-176.66
SK하이닉스	+402.62	효성중공업	-145.92
SK스퀘어	+386.07	KODEX 미국S&P500	-114.88
KB금융	+286.06	KODEX 인버스	-114.54
한화에어로스페이스	+251.77	KODEX 코스닥150레버리지	-102.10
S-Oil	+195.13	HD현대중공업	-93.62
신한지주	+193.75	테크윙	-84.12
HD현대미포	+182.18	ACE KRX금현물	-77.30

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
LG에너지솔루션	+196.49	SK하이닉스	-4,643.07
효성중공업	+182.47	삼성전자	-2,003.95
LS ELECTRIC	+175.52	두산에너빌리티	-716.33
삼성SDI	+146.89	한화에어로스페이스	-687.99
농심	+132.08	한국전력	-484.39
현대모비스	+123.84	KB금융	-470.15
KT&G	+120.58	SK스퀘어	-426.16
HL만도	+114.26	삼성전기	-420.73
SK텔레콤	+113.32	알테오젠	-365.95
HD한국조선해양	+106.24	레인보우로보틱스	-306.24

| Compliance Notice | 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.이 보고서는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.