상상인 Macro Daily

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

2025-11-20

Korea Market

Stock (pt, %)	11/19	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,929.5	-0.6	-5.3	+4.8	+24.7	+63.8
KOSDAQ	871.3	-0.8	-3.9	+1.4	+10.6	+28.5
반도체		-1.4	-7.5	+5.7	+59.1	+116.1
건강관리		-1.0	+0.7	+14.0	+18.5	+29.6
자동차		+0.6	-3.5	+3.6	+11.0	+19.6
화학		-1.1	-6.1	+6.8	+23.8	+38.2
소매(유통)		+0.6	+2.0	+8.3	+6.2	+29.4
미디어, 교육		-1.3	-2.8	-4.0	-13.0	+16.5
필수소비재		+1.2	+1.5	+3.2	+5.0	+27.4
거래대금 (평균, 십억원)	22,077	22,077	25,314	27,533		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-1,050	-2,866	-10,873		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+626	-787	+2,356		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+445	+3,741	+8,999		
Money Flow (십억원, Δ)	**11/18**					
주식형 펀드	195,642	+1,895	-990	+13,402	+39,029	+65,018
채권형 펀드	221,855	-862	-2,982	-5,876	+19	+43,735

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 0.61% 하락한 3,929.51pt에 마감. 전일 미국 증시 하락 여파에 외국인 순매도세가 하방 압력으로 작용한 가운데 개인 및 기관의 저가 매수세가 하단을 지지하며 한국 증시는 하락 마감

- S&P 500은 전일대비 0.38% 상승한 6,642.16pt에 마감. 엔비디아 실적 발표를 앞두고 최근 하락세에 대한 반발매수세가 긍정적으로 작용했으나 연준의 금리 동결 가능성을 반영하며 장중 변동성 확대, 미국 증시는 상승 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 2.2bp 상승한 3.282%에 마감. 금주 초반 채권시장에 대한 저점 인식이 매수세를 야기했으나 금일은 불확실성 지속 국면에서 되돌림세가 나타나며 국고채 금리는 상승 마감

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 2.3bp 상승한 4.137%에 마감. 10월 FOMC 회의록 공개 이후 매파적 인식에 금리 상방압력 확대, 10월 고용데이터 발표 취소 소식을 반영하며 상승 마감

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 6.60원 상승한 달러당 1,468.5원에 마감. 외국인 증시 순매도세가 원화 약세 요인으로 작용, 뉴욕장에서 엔화 약세 흐름에 연동되며 달러-원 상승폭 확대

- 달러 인덱스는 전일대비 0.57pt 상승한 100.12pt에 마감. 미 연준의 금리 인하 기대감이 후퇴한 가운데 글로벌 불확실성에 따른 안전자산 선호심리와 엔화의 상대적 약세 영향에 달러 인덱스는 상승 마감

Commodity

- 금(12월물)은 전일대비 0.40% 상승한 온스당 4,082.8달러에 마감. 연준의 금리 동결 가능성과 달러 강세에도 불구하고 안전자산 선호심리에 따른 매수심리가 크게 작용하며 금 선물 가격은 상승 마감
- WTI(1월물)은 전일대비 2.14% 하락한 배럴당 59.44달러에 마감. 미국이 우크라이나 전쟁 종식을 재시도 했다는 소식에 급락한 가운데, EIA 주간 원유재고도 예상대비 크게 감소하자 WTI 선물 가격은 하락 마감

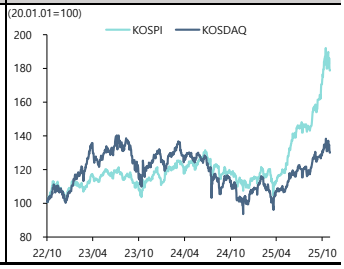
Global Market

Stock (pt, %)	11/19	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	46,138.8	+0.1	-4.4	-1.2	+3.0	+8.4
S&P 500	6,642.2	+0.4	-3.0	-1.4	+4.3	+12.9
NASDAQ	22,564.2	+0.6	-3.6	-1.9	+6.9	+16.8
유로 STOXX 50	5,542.1	+0.1	-4.2	-2.4	+1.5	+13.2
영국 FTSE 100	9,507.4	-0.5	-4.1	+1.1	+2.1	+16.3
일본 NIKKEI 225	48,537.7	-0.3	-4.9	-1.3	+13.9	+21.7
중국 상해종합	3,946.7	+0.2	-1.3	+2.1	+4.7	+17.8
VIX 지수	23.7	-4.2	+35.1	+29.8	+42.5	+36.4
MOVE 지수	84.3	+1.4	+3.9	+9.2	+4.7	-14.7

주식시장동향

글로벌 주식

국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
KB금융	+28.6	1	엔씨소프트		-28.1
한화에어로스페이스	+25.2	2	효성중공업		-14.6
신한지주	+19.4	3	HD현대중공업		-9.4
두산	+17.4	4	삼성SDI		-5.4
이수페타시스	+14.9	5	LIG넥스원		-5.0
셀트리온	+14.0	6	두산퓨얼셀		-4.2
HD현대일렉트릭	+13.2	7	SK바이오팜		-3.6

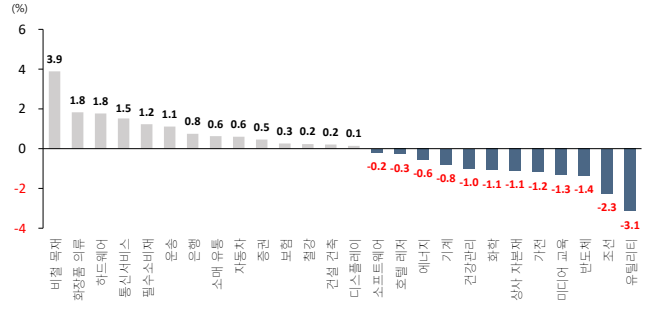
외국인 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
LG에너지솔루션	+19.5	1	한국전력		-48.1
효성중공업	+18.2	2	한화오션		-25.4
LS ELECTRIC	+17.5	3	유한양행		-11.6
삼성SDI	+14.5	4	이수페타시스		-10.7
농심	+13.1	5	현대차		-10.3
KT&G	+12.1	6	롯데관광개발		-8.7
HL만도	+11.5	7	HD현대중공업		-7.6

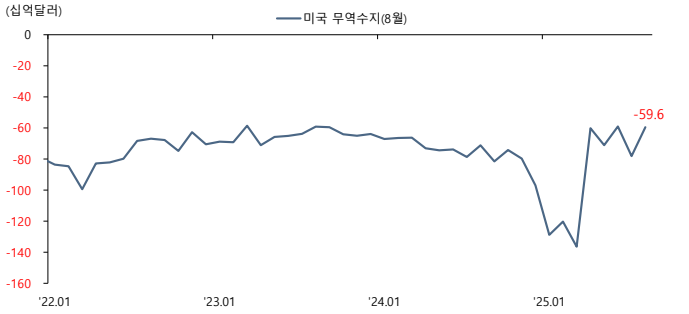
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
11/19 00:00	US	제조업수주	1.4%	1.4%	-1.3%
11/19 00:00	US	내구재 주문	2.9%	2.9%	2.9%
11/19 00:00	US	운송제외 내구재	0.4%	0.3%	0.4%
11/19 06:00	US	순장기TIC흐름	--	$134.2b	$49.2b
11/19 06:00	US	총 순TIC흐름	--	$187.1b	$2.1b
11/19 06:00	US	총 순TIC흐름	--	$190.1b	$187.1b
11/19 06:00	US	순장기TIC흐름	--	$179.8b	$134.2b
11/19 08:30	AU	웨스트팩 선행지수 전월비	--	0.11%	-0.03%
11/19 08:50	JN	핵심기계수주 전월비	2.0%	4.2%	-0.9%
11/19 08:50	JN	핵심기계수주 전년비	4.7%	11.6%	1.6%
11/19 09:30	AU	임금가격지수 QoQ	0.8%	0.8%	0.8%
11/19 16:00	UK	CPI (전월대비)	0.4%	0.4%	0.0%
11/19 16:00	UK	CPI (전년대비)	3.5%	3.6%	3.8%
11/19 16:00	UK	CPI 근원 전년비	3.4%	3.4%	3.5%
11/19 16:00	UK	소매물가지수	407.6	407.4	406.1
11/19 16:00	UK	RPI 전월비	0.3%	0.3%	-0.4%
11/19 16:00	UK	RPI 전년비	4.3%	4.3%	4.5%

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

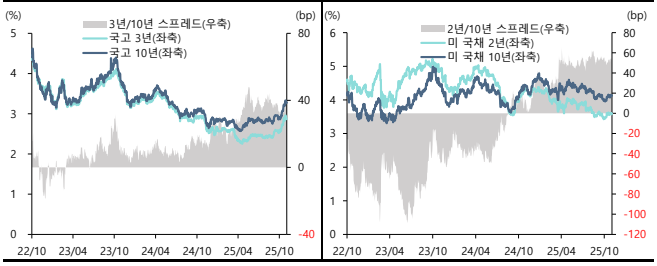
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	11/19	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.750	+1.0	+14.0	+21.0	+23.0	-64.0
한국 CP	2.930	+1.0	+11.0	+22.0	+22.0	-62.0
통안채 1년	2.481	-0.2	-5.2	+16.8	+30.0	-21.3
국고채 3년물	2.870	+0.5	-4.0	+29.5	+43.3	+27.5
국고채 5년물	3.072	+1.0	+1.2	+37.5	+47.0	+30.7
국고채 10년물	3.282	+2.2	+2.2	+39.0	+44.0	+41.1
한국 회사채 3년물(AA-)	3.333	+1.0	+0.5	+33.7	+42.3	+5.4
해외 채권 (%, bp)	**11/19**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.592	+1.9	+2.3	+13.6	-20.0	-65.0
미 국채 10년물	4.137	+2.3	+6.7	+15.7	-19.1	-43.2
미 국채 30년물	4.756	+2.3	+9.1	+18.7	-16.2	-2.6
미국 회사채 IG	4.884	+1.6	+5.7	+18.6	-11.5	-45.1
미국 회사채 HY	7.333	-2.4	+15.9	+18.7	+1.1	-30.4
독 국채 10년물	2.711	+0.5	+6.8	+13.4	-4.6	+34.4

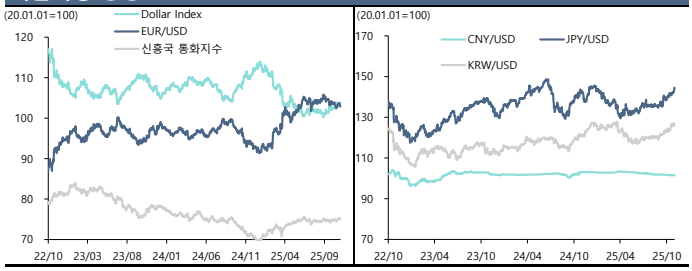
Currency

Global Market (pt, %)	11/19	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	100.12	+0.57	+0.97	+1.20	+2.46	-7.72
EM 무역가중 Dollar Index	131.85	+0.09	+0.09	-0.26	-0.28	-5.50
신흥국 통화지수	46.119	-0.01	-0.29	+0.47	+0.38	+7.82
EURUSD	1.1538	+0.00	-0.82	-0.53	-1.54	+11.41
USDCNY	7.087	+0.02	+0.01	-0.08	-0.63	-1.41
USDJPY	157.10	+0.04	+1.64	+3.40	+6.91	-0.09
GBPUSD	1.3059	+0.00	-1.01	-2.33	-3.45	+4.33
AUDUSD	0.6480	+0.03	-0.75	-0.12	-0.15	+4.74
원화기준 (원, %)	**11/19**					
KRW/USD	1,468.5	+0.41	-0.03	+4.98	+4.98	-0.26
KRW/CNY	206.3	+0.37	-0.11	+5.88	+5.88	+1.86
KRW/EUR	1,693.9	+0.10	-0.51	+4.23	+4.23	+10.66
KRW/JPY	9.34	+0.04	-1.56	-0.96	-0.96	-0.50
KRW/GBP	1,916.8	+0.00	-0.63	+2.12	+2.12	+3.64
KRW/AUD	951.0	+0.02	-1.02	+5.86	+5.86	+3.93

채권 수익률 동향



외환시장 동향



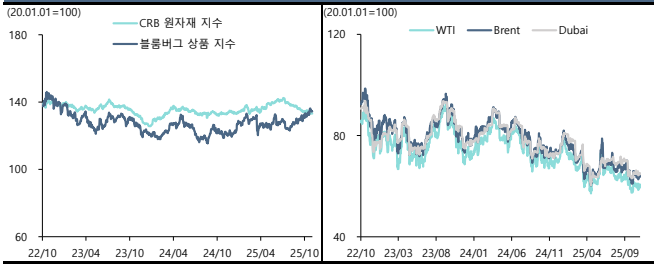
Commodity

에너지(%)	11/19	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	59.44	-2.1	+1.6	+3.3	-6.4	-17.1
브렌트유(ICE, USD/bbl)	63.69	-1.8	+1.6	+4.4	-5.9	-14.7
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.55	+4.1	+0.4	+33.9	+61.0	+25.2
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	30.94	-2.4	+0.0	-2.5	-6.7	-36.7
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,127.5	-0.8	+1.6	+5.5	+20.0	+6.9
구리(CMX, USD/lb)	501.9	+0.9	-1.7	-0.3	+12.9	+24.6
철광석(SGX, USD/ton)	104.5	+0.0	+0.7	-0.4	+3.0	+0.9
니켈(LME, USD/ton)	14,513.2	+0.1	-2.3	-3.8	-1.9	-4.1
알루미늄(LME, USD/ton)	2,782.6	+0.8	-2.9	+0.4	+7.7	+9.7
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,082.8	+0.4	-3.1	-5.8	+22.4	+54.6
은(CMX, USD/t.oz)	50.9	+0.7	-4.9	-1.0	+33.5	+73.9
백금(NYM, USD/t.oz)	1,556.8	+0.1	-4.6	-4.8	+14.6	+74.1
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,406.3	-1.2	-6.6	-8.5	+26.0	+54.6
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,136.3	-1.5	+1.4	+10.1	+9.8	+13.8
옥수수(CBT, Usc/bsh)	429.8	-1.6	-1.3	+1.5	+11.0	-6.3
소맥(CBT, Usc/bsh)	536.8	-1.8	+0.1	+6.3	+5.9	-2.7
운임(pt, %)						
BDI	2,216.0	+0.0	+9.2	+7.0	+17.1	+122.3
SCFI	1,451.4	+0.0	-2.9	+10.8	-0.6	-41.0

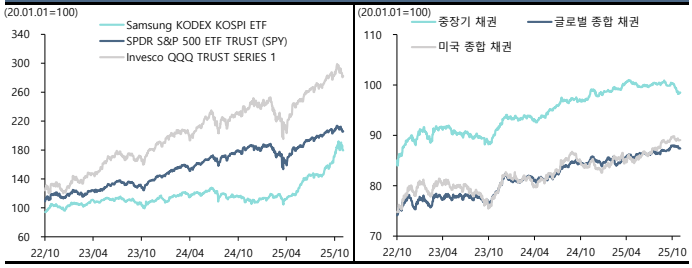
ETF

국내주식(원, %)	티커	11/19	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	40,295	-0.4	-5.8	+2.9	+24.5	+66.7
KOSPI 200	102110	55,410	-0.8	-6.3	+3.1	+29.3	+76.8
KOSDAQ 150	229200	15,225	-1.4	-5.3	+4.1	+16.2	+35.5
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	662.6	+0.4	-1.4	-1.3	+3.0	+14.1
NASDAQ 100	QQQ	599.9	+0.6	-1.4	-1.9	+5.0	+17.8
Stoxx 50	FEZ	61.3	-0.2	-3.8	-2.5	+0.0	+30.2
CSI 300	ASHR	32.5	+0.0	-2.4	+0.1	+4.0	+22.9
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,875	-0.0	+0.1	-1.7	-1.6	+0.7
단기 채권	214980	114,760	+0.0	+0.0	+0.0	+0.4	+2.4
종합 채권(AA-)	273130	116,290	-0.1	-0.1	-2.3	-2.1	+0.4
종합 채권(A-)	385540	116,290	-0.1	-0.1	-2.3	-2.1	+0.4
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.5	-0.1	-0.3	-0.6	+1.0	+3.0
US 종합 채권	AGG	100.1	+0.0	-0.0	-0.8	+1.7	+6.7
US 종합 국채	GOVT	23.1	-0.0	+0.0	-0.7	+1.6	+3.6
US 물가연동채	TIP	110.7	-0.1	-0.2	-0.8	+0.7	+6.9
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	33.8	+0.4	-4.1	-8.2	+0.1	+6.2
항공&방산	ITA	203.1	+0.2	-0.9	-4.8	+4.1	+40.6
캐시카우	COWZ	57.8	-0.7	-1.5	-0.2	+0.0	+3.5

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.