Kyobo Daily Market Monitor

KYOBO 교보증권

2025-11-21

Market Comment

국내 채권시장, 미국 실업률 상승·증시 조정 속 위험자산 선호심리 약화 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 강세 마감. 9월 비농업 고용 예상치 상회에도 실업률 상승에 12월 인하 기대가 소폭 상승하며 금리 하락. 미국 9월 비농업고용은 +11.9만명으로 시장 예상치(+5.3만) 상회. 9월 실업률은 4.4%로 시장 예상치 (+4.3) 상회, 4년만에 최고치를 기록

- 미국 증시는 약세 마감. S&P 500은 엔비디아의 호실적에 상승 출발. 다만, 이후 하이퍼스케일러 수익화 지연 우려 및 리사 쿡 연준 이사의 자산 고평가 발언 등으로 하락

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 대외금리 약세 및 위험자산 선호심리 회복에 외국인 국채선물 순매도세 확대되며 금리 상승

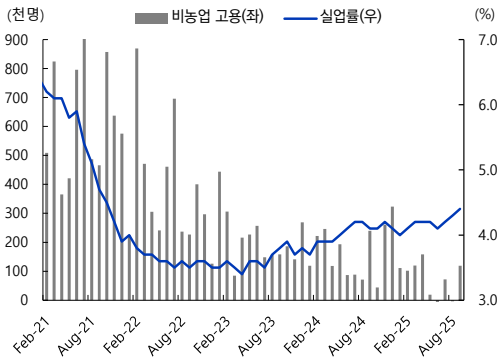
- 국내 증시는 강세 마감. 코스피는 엔비디아의 시장 예상치를 상회하는 실적 및 가이던스 제시에 AI 버블 우려가 완화되며 반도체 업종 중심으로 저가 매수세 유입되며 상승

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 금리 상승 되돌림 예상. 미국 실업률 상승 및 증시 조정 속 위험자산 선호심리가 약화될 것으로 예상

Today's Key Chart

미국 9월 실업률은 4.4%로 시장 예상치(+4.3) 상회, 4년만에 최고치를 기록



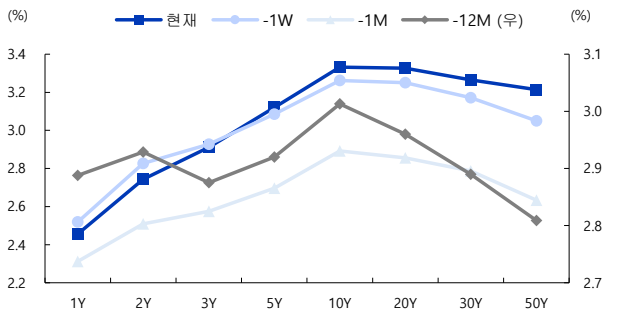
국내채권

국내금리(%, bp)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.76	+1.0	+6.0	+22.0	-63.0	-67.0
CP 91일	2.94	+1.0	+10.0	+23.0	-61.0	-57.0
통안채 1년	2.52	+0.3	-2.5	+19.5	-18.0	-31.5
국고 2년	2.74	+0.0	-8.3	+19.2	-2.2	-18.7
국고 3년	2.91	+4.2	-1.5	+31.2	+31.7	+1.2
국고 5년	3.12	+4.8	+3.5	+40.0	+35.5	+17.1
국고 10년	3.33	+5.0	+7.0	+42.0	+46.1	+29.7
국고 20년	3.33	+3.8	+7.7	+44.0	+45.2	+35.2
국고 30년	3.27	+3.5	+9.3	+45.8	+46.9	+38.0
국고 10년-3년	42.00	+0.8	+8.5	+10.8	+14.4	+28.5
국고 30년-10년	-6.70	-1.5	+2.3	+3.8	+0.8	+8.3
물가채 10년	0.87	-0.2	+2.0	+32.7	+19.5	+17.7
크레딧(3년)	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
공사채 AAA	3.14	+3.7	+0.4	+36.3	+22.8	-1.4
은행채 AAA	3.14	+3.9	-0.1	+34.9	+19.4	-5.1
여전채 AA-	3.46	+4.5	+3.4	+46.8	+11.8	-3.2
회사채 AA-	3.38	+4.5	+3.0	+35.7	+9.9	-9.0
회사채 A+	3.78	+4.5	+2.5	+34.5	+19.3	-1.8
공사채 AAA 스프레드(bp)	22.6	-0.5	+1.9	+5.1	-8.9	-2.6
은행채 AAA 스프레드(bp)	22.6	-0.3	+1.4	+3.7	-12.3	-6.3
여전채 AA- 스프레드(bp)	22.5	+0.3	+4.9	+15.6	-19.9	-4.4
회사채 AA- 스프레드(bp)	54.3	+0.3	+4.5	+4.5	-21.8	-10.2
회사채 A+ 스프레드(bp)	46.6	+0.3	+4.0	+3.3	-12.4	-3.0

FICC

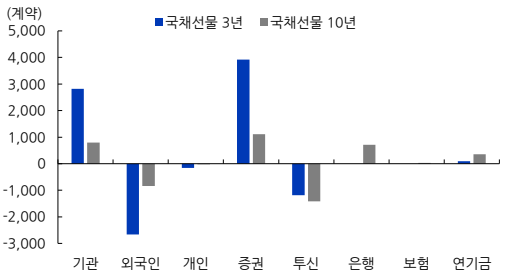
해외금리(%, bp)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	3.53	-5.9	-5.8	+7.8	-79.4	-78.2
미국채 10년	4.08	-5.2	-3.5	+12.2	-54.1	-32.6
미국채 30년	4.72	-3.3	+1.1	+18.0	-9.4	+12.5
미국 IG	0.98	+5.2	+5.5	+10.8	+10.1	+4.5
미국 HY	2.89	+5.2	+11.5	+11.8	+1.1	+2.6
독일 국채 10년	2.72	+0.5	+2.8	+16.4	+32.0	+36.5
일본 국채 10년	1.82	+5.1	+12.8	+16.1	+69.9	+74.7
중국 국채 10년	1.81	+0.1	+0.3	-2.8	+11.0	-28.3
호주 국채 10년	4.47	+5.0	+4.5	+34.8	+8.7	-9.1
환율	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
DXY Index(pt)	100.22	-0.0	+1.1	+1.3	-7.2	-6.1
USDKRW	1,473.77	+0.4	+0.6	+2.9	+0.2	+5.3
EURUSD	1.15	-0.1	-0.9	-0.6	+10.6	+9.3
USDCNY	7.12	+0.0	+0.3	-0.1	-2.5	-1.8
USDJPY	157.47	+0.2	+1.9	+3.6	-0.3	+1.3
상품	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
WTI	59.14	-0.5	+0.8	+2.3	-16.2	-14.1
Brent	63.11	-0.6	+0.2	+2.9	-14.9	-13.3
금	4,060.00	-0.6	-3.2	-0.7	+55.1	+53.1
구리	10,784.00	+0.0	-1.4	+1.6	+21.9	+19.5
CRB지수	297.62	-0.5	-1.6	+0.7	+2.1	+4.0
BDI지수	2,260.00	+0.0	+8.8	+7.9	+126.7	+39.9
필라델피아반도체지수	6,352.07	-4.8	-6.8	-7.1	+24.0	+30.1

일드커브 추이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	종가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	105.77	-0.14	105.81	105.837	182,924	639,398
국채선물 10YR	113.78	-0.45	113.89	113.946	87,238	254,437



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	49,818	16,895	-970	4,990	26,646	-170
은행	21,930	7,944	49	1,790	12,106	57
보험	-221	-548	190	200	-176	-447
투신	9,708	597	-902	199	9,046	421
종금	93	151	-299	0	72	170
기금	4,119	180	395	1,700	1,095	-401
외국인	5,695	2,714	0	1,201	1,780	0
기타법인	2,225	537	31.5	-100	866	610
개인	634	238	70	0	257	61
정부	5,332	5,133	-505	0	704	0
사모펀드	289	-61	0	0	891	-641

주: 전거래일 기준

자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.25	-0.09	-0.05	-0.11	0.08
S&P500	0.25		0.24	0.08	-0.06	0.07
미국채 10년	-0.09	0.24		0.35	0.21	0.10
달러	-0.05	0.08	0.35		-0.14	0.01
WTI	-0.11	-0.06	0.21	-0.14		-0.20
금	0.08	0.07	0.10	0.01	-0.20	

S&P500 기준 상관계수

구분	현재	20영업일 전	전월비 변화
KOSPI	0.25	-0.30	0.55
미국채 10년	0.24	0.60	-0.36
달러	0.08	0.38	-0.31
WTI	-0.06	0.51	-0.57
금	0.07	0.12	-0.05

Kyobo Daily Market Monitor

KYOBO 교보증권

2025-11-21

국내 증시

주요지표(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	4,004.85	+1.92	-3.97	+4.14	+66.90	+56.37
KOSDAQ	891.94	+2.37	-2.88	+2.28	+31.52	+19.98
대형주	4,134.84	+1.95	-4.21	+4.52	+73.07	+61.97
중형주	3,771.51	+1.73	-2.53	+2.64	+41.90	+32.93
소형주	2,464.78	+1.50	-2.10	-0.42	+17.70	+12.79
KOSPI 시가총액(조 원)	3,293	+1.9	-4.0	+4.1	+67.7	+57.8
KOSDAQ시가총액(조 원)	473	+2.7	-2.3	+2.9	+38.9	+28.2
KOSPI 거래대금(십억 원)	15,144	+3.8	-13.5	-6.8	+184.9	+52.6
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	7,884	-0.3	-18.2	+1.0	+62.7	+9.4
외국인 순매수(누적, 십억 원)	932	+932	-3,105	-9,027	-5,820	-11,842
기관 순매수(누적, 십억 원)	772	+772	-222	+2,203	+9,585	+16,250
개인 순매수(누적, 십억 원)	-1,512	-1,512	+3,725	+8,267	-11,603	-14,593
자금동향	**11/19**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
고객예탁금(십억 원)	80,028	+366	-2,441	-453	+25,472	+30,125
신용융자잔고(십억 원)	26,595	+46	+826	+2,557	+10,879	+8,738
MMF(십억 원)	226,299	+2,167	+7,005	+8,804	+58,573	+27,990
주식형 펀드자금(십억 원)	192,357	-1,057	-5,367	+8,913	+66,614	+71,103
채권형 펀드자금(십억 원)	221,457	-693	-2,830	-7,216	+52,616	+44,135
혼합주식형 펀드자금(십억원)	10,449	+13	+12	+205	+857	+572

글로벌 증시

주요지표(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	45,752.26	-0.84	-3.59	-2.50	+7.54	+5.40
NASDAQ	22,078.05	-2.15	-3.46	-3.81	+14.33	+16.41
S&P 500	6,538.76	-1.56	-2.95	-2.92	+11.17	+10.51
VIX(변동성지수)	26.42	+11.67	+32.10	+47.85	+52.28	+53.96
유로 STOXX50	5,569.92	+0.50	-3.01	-2.06	+13.77	+17.76
영국 FTSE100	9,527.65	+0.21	-2.86	+1.07	+16.57	+17.84
독일 DAX30	23,278.85	+0.50	-3.17	-4.32	+16.93	+22.49
프랑스 CAC40	7,981.07	+0.34	-3.05	-3.36	+8.13	+10.87
러시아 RTS	1,029.78	+0.00	+3.59	+0.61	+19.18	+19.99
중국 상해종합	3,931.05	-0.40	-2.44	+0.38	+17.28	+16.72
홍콩 항셍지수	25,835.57	+0.02	-4.57	-0.74	+28.79	+31.11
홍콩 H	9,143.34	-0.08	-4.75	-1.71	+25.42	+28.95
일본 NIKKEI225	49,823.94	+2.65	-2.84	+1.03	+24.89	+29.91
호주 S&P/ASX200	8,552.71	+1.24	-2.29	-5.96	+4.82	+2.72
인도 SENSEX30	85,632.68	+0.52	+1.37	+1.43	+9.59	+10.38
인도네시아 자카르타	8,419.92	+0.16	+0.57	+2.21	+18.93	+17.26
베트남 호치민	1,655.99	+0.42	+1.50	-0.45	+30.72	+36.12
브라질 보베스파	155,380.66	+0.00	-1.13	+7.84	+29.18	+21.20
멕시코 볼사	61,672.19	-0.66	-1.37	+1.48	+24.56	+22.93

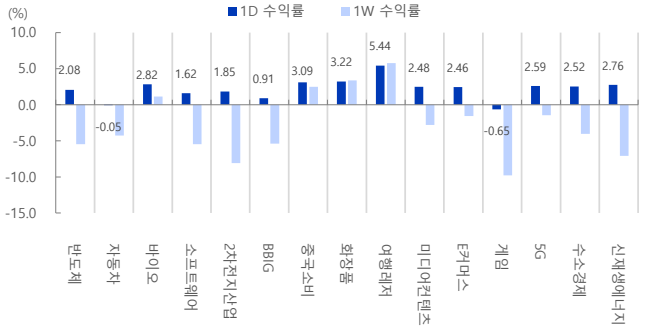
국내 섹터별 수익률

WICS level1(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	4,802.56	+1.40	-3.71	+7.64	+55.15	+51.63
소재	3,856.90	+1.39	-5.52	-0.20	+31.20	+6.24
산업재	3,911.88	+2.54	-3.52	-0.37	+100.04	+91.61
경기소비재	3,461.43	+0.89	-1.36	+1.20	+21.55	+22.03
필수소비재	6,082.40	-0.09	+0.37	+3.84	+27.30	+24.51
건강관리	7,258.67	+2.54	+0.49	+14.86	+32.89	+25.93
금융	2,645.13	-0.01	-6.63	+1.51	+48.37	+37.23
IT	4,477.79	+2.81	-4.42	+7.68	+99.73	+80.88
통신서비스	327.63	+1.52	-4.54	-0.53	+18.51	+22.53
유틸리티	1,348.52	+3.18	-1.13	+9.68	+93.98	+72.48

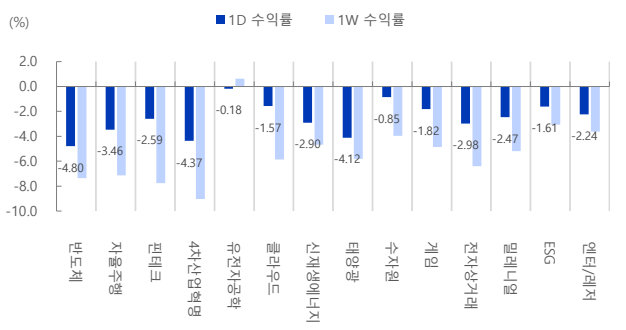
미국 섹터별(S&P500) 수익률

GICS level1(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	676.38	-1.07	-2.27	+1.83	+3.29	-7.59
소재	534.14	-1.62	-3.82	-5.00	+0.82	-7.99
산업재	1,249.30	-1.70	-2.85	-4.68	+11.98	+6.52
경기소비재	1,787.54	-1.73	-5.49	-6.78	-2.38	+3.11
필수소비재	860.94	+1.11	+0.00	-2.43	+0.85	-0.80
건강관리	1,762.52	-0.62	-0.91	+4.26	+9.83	+5.96
금융	848.98	-0.90	-3.53	-3.17	+5.54	+3.15
IT	5,461.45	-2.66	-4.09	-3.99	+18.48	+20.51
통신서비스	422.78	-1.07	+0.07	-0.77	+23.74	+27.36
유틸리티	445.42	-0.52	-0.91	-3.18	+15.71	+9.35

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

월마트	+6.46	제이콥스 솔루션스	-10.95
리제네론 파마수티컬스	+5.01	마이크론 테크놀로지	-10.87
GE 헬스케어 테크놀로지스	+3.37	Robinhood Markets Inc	-10.11
솔벤텀	+2.85	인슐렛	-9.66
이리 인뎀니티	+2.81	Datadog Inc	-9.49
브라운-포맨	+2.39	웨스턴 디지털	-8.92
팩트셋 리서치 시스템스	+2.26	TE 커넥티비티	-7.96
하트포드 인슈어런스 그룹	+1.96	어드밴스드 마이크로 디바이시	-7.84
레비티	+1.92	모더나	-7.53
인비테이션 홈스	+1.82	Coinbase Global Inc	-7.44

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전자	+1,779.56	KODEX 200선물인버스2X	-242.37
KODEX 레버리지	+140.82	엔씨소프트	-208.47
SK하이닉스	+868.10	현대로템	-153.41
KODEX 코스닥150레버리지	+548.94	SK스퀘어	-139.38
KODEX 200	+489.93	TIGER 미국S&P500	-138.13
POSCO홀딩스	+364.04	효성중공업	-107.83
삼양식품	+337.50	올릭스	-87.09
아모레퍼시픽	+331.34	원익IPS	-85.91
두산에너빌리티	+308.75	KODEX 미국S&P500	-84.04
NAVER	+292.81	KODEX 미국나스닥100	-84.03

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전자	+5,320.87	SK하이닉스	-1,326.16
삼양식품	+718.57	현대차	-520.59
펩트론	+578.90	삼성전기	-508.06
한국전력	+532.26	심텍	-425.34
알테오젠	+426.42	KB금융	-373.32
이수페타시스	+362.42	티엘비	-324.31
현대로템	+297.75	한국항공우주	-178.29
LS ELECTRIC	+260.86	대덕전자	-165.82
SK스퀘어	+248.90	두산에너빌리티	-128.00
POSCO홀딩스	+234.74	신한지주	-126.42

| 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.