DAOL Daily Morning Brief

DAOL 다올투자증권

20 Nov. 2025

김지현 시황 | jeehyun12@daolfn.com

전일 주요 경제지표 및 코멘트

[전일 해외시장 요약]

▪ 미국증시: Dow (-0.84%), S&P500 (-1.56%), Nasdaq (-2.15%)

· 미국증시, 엔비디아의 호실적에도 불구하고 AI 수익성에 대한 의구심과 밸류에이션 부담이 재부각되며 기술주 중심으로 하락 마감

· 마이클 바 연준 이사(투표권 o), 인플레이션이 여전히 높다고 하며 통화정책을 신중하게 결정해야 한다고 밝힘

· 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재(투표권 o), 고용을 지원하기 위해 금리를 인하하는 것은 높은 인플레이션 기간을 가져온다고 밝힘

· 엔비디아, 미수금이 예상보다 크게 증가하고 있어 하이퍼스케일러들의 수익성에 의구심을 표명하자 -3.0% 하락

· 테슬라, 고용보고서를 통해 미국 경기에 대한 불안이 확대되며 향후 자동차 판매 위축이 진행될 수 있다는 우려에 -2.2% 하락

· 월마트, 소비자들이 높은 물가와 생활비 압박 속 비용 절감 방법을 찾고 있다고 언급하자 +6.5% 상승

· S&P500, 필수소비재 +1.1% vs 기술 -2.7%, 재량소비재 -1.7%, 산업 -1.7%

· 변동성지수(VIX), 전일 대비 +11.67% 상승한 26.42 기록

▪ 미국국채: 2yr 3.535%(-5.7bp), 10yr 4.085%(-5.2bp)

· 미국 국채금리, 9월 비농업 고용 호조에 상승했었으나 실업률 상승(4.4%)과 증시 급락에 따른 안전자산 선호가 겹치며 하락 반전

· Germany 10yr 2.72%(+0.4bp), Italy 10yr 3.47%(+0.6bp)

▪ FX: JPY 157.16(+1.1%), EUR 1.154(-0.4%), Dollar 100.26(+0.0%)

· 달러 인덱스, 미국 고용보고서의 세부 내용 부진에 따른 실망감으로 하락했으나, 연준 위원들의 금리인하 신중론이 하단을 지지하며 약보합 마감

▪ Commodity: WTI $59.14(-0.5%), Brent $63.15(-0.6%)

· WTI, 러시아와의 평화협정 체결 가능성과 젤렌스키 대통령의 미국 평화안 협력 소식에 지정학적 긴장이 완화되며 하락했으나, 재고 감소 소식이 낙폭을 제한

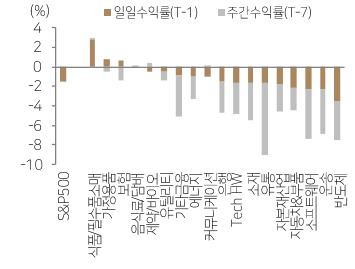
[주요 경제지표 발표]

· 미국 10월 기존주택매매 4.10m (예상 4.08m, 직전 4.06m)

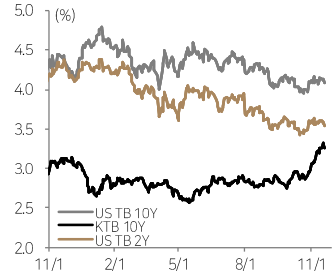
[금일 주요 스케줄]

· 미국 11월 미시간대 소비자신뢰지수(최종) (예상 50.6, 직전 50.3)

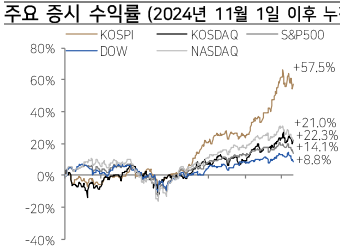
S&P500 업종별 수익률 추이

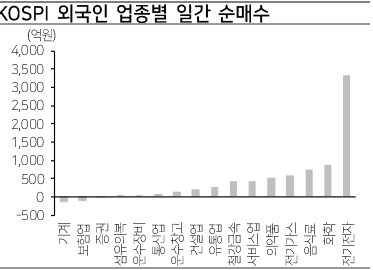


국채 수익률 추이



주요 증시 수익률 (2024년 11월 1일 이후 누적) KOSPI 외국인 업종별 일간 순매수





Liquidity (잔액, 증감, 십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	3M	1Y	YTD
고객예탁금*	80,028	366	-2,441	-598	12,564	30,035	25,785
미수금*	1,007	-7	97	66	78	42	135
신용잔고*	26,595	46	826	2,732	4,611	9,990	10,887
MMF*	226,299	2,167	7,005	8,355	-5,886	23,956	59,340
채권형*	221,457	-693	-2,830	-5,908	-592	44,909	52,310
주식형_(국내)*	114,412	46	54	124	-718	-1,781	-1,278
주식형_(해외)*	103,545	16	-230	-232	-996	-2,075	-1,422
외국인		745	-2,707	-9,888	2,272	-10,328	-5,822
개인		-1,382	3,036	8,184	-8,699	-15,860	-12,663
기관		757	-222	2,258	5,895	15,311	9,652
투신		17	48	-373	-732	-3,109	-2,715
연기금		-31	-138	-1,175	-785	7,662	4,311
금융투자		748	131	7,247	12,575	24,227	21,319
보험		-3	-11	-802	-2,412	-4,202	-4,237
프로그램 차익		220	-351	676	1,998	66,169	845
프로그램 비차익		-421	-1,449	-8,735	-4,865	-19,355	-15,182

*는 D-1 일 기준, 펀드는 설정액 및 ETF 제외 기준, 주식형 잔액은 총자산기준, 매매추이는 KOSPI 기준

	Index	1D(%)	1W(%)	1M(%)	3M(%)	1Y(%)	YTD(%)
KOSPI	4,004.85	1.9	(4.0)	4.1	27.5	56.4	66.9
KOSDAQ	891.94	2.4	(2.9)	2.3	14.8	20.0	31.5
DOW	45,752.26	(0.8)	(3.6)	(2.1)	0.4	5.4	7.5
S&P500	6,538.76	(1.6)	(2.9)	(3.0)	0.9	10.5	11.2
NASDAQ	22,078.05	(2.2)	(3.5)	(3.8)	2.3	16.4	14.3
영국_FTSE100	9,527.65	0.2	(2.9)	(0.5)	3.4	14.5	16.6
독일_DAX	23,278.85	0.5	(3.2)	(3.8)	(3.2)	20.0	16.9
프랑스_CAC40	7,981.07	0.3	(3.1)	(3.0)	2.8	11.7	8.1
일본_NIKKEI225	49,823.94	2.6	(2.8)	1.0	16.9	26.5	23.7
대만_TWSE	27,426.36	3.2	(1.7)	(0.8)	15.4	19.3	19.1
홍콩_HS	25,835.57	0.0	(4.6)	0.2	0.0	32.9	28.8
중국_Shanghai	3,931.05	(0.4)	(2.4)	0.2	4.4	13.3	17.3
인도_SENSEX30	85,632.68	0.5	1.4	1.4	5.3	10.7	9.6
베트남_VN	1,655.99	0.4	1.5	(1.8)	(0.7)	37.4	30.7
브라질_BOVESPA	155,380.66	(0.7)	(1.4)	7.3	11.6	21.2	29.2
KOSPI Sector Index	**Index**	**1D(%)**	**1W(%)**	**1M(%)**	**3M(%)**	**1Y(%)**	**YTD(%)**
에너지	5,106.15	1.2	(4.2)	7.5	30.4	52.9	56.6
화학	4,868.69	0.8	(3.3)	0.5	24.5	10.5	40.8
철강	2,237.67	2.3	(0.2)	1.5	4.4	(0.7)	25.1
건설,건축관련	1,458.34	1.2	(1.3)	(3.2)	(1.2)	33.5	41.9
기계	9,428.26	3.3	(2.8)	3.9	40.1	166.9	185.9
조선	9,487.23	2.9	2.3	(2.7)	24.7	148.9	116.4
운송	1,618.40	1.3	(3.6)	(5.2)	(11.3)	8.4	10.6
자동차	10,469.83	(0.4)	(3.8)	(1.7)	10.6	22.7	20.4
화장품,의류,완구	5,075.48	2.9	5.1	1.2	(1.1)	31.2	37.9
호텔,레저서비스	2,292.79	6.3	9.4	4.0	0.6	27.7	37.4
소매(유통)	2,056.73	1.9	3.0	9.5	11.5	24.7	36.1
필수소비재	7,029.17	(0.4)	1.9	3.2	2.9	28.1	25.6
건강관리	9,725.18	1.0	0.4	5.8	13.4	10.4	11.3
은행	2,597.27	(0.5)	(6.1)	2.5	8.1	35.7	50.4
증권	2,217.10	1.4	(8.1)	(3.2)	13.4	60.9	68.2
보험	9,729.40	(0.3)	(11.1)	(2.9)	5.7	(0.1)	35.2
소프트웨어	7,237.56	1.9	(5.2)	(2.2)	1.4	26.0	24.7
IT하드웨어	1,311.61	2.2	(0.2)	16.1	51.6	75.4	83.4
반도체	17,775.34	3.1	(4.6)	8.0	67.1	207.1	127.4
IT가전	2,070.96	1.3	(6.4)	2.9	24.5	6.0	22.2
디스플레이	746.13	1.2	(7.2)	(11.8)	7.3	16.2	28.4
통신서비스	362.77	(0.0)	(0.3)	(0.8)	(5.6)	11.2	11.8
유틸리티	1,413.60	3.2	1.1	6.7	22.2	70.6	95.4
S&P500 Sector Index	**Index**	**1D(%)**	**1W(%)**	**1M(%)**	**3M(%)**	**1Y(%)**	**YTD(%)**
반도체	7,943.56	(3.6)	(3.8)	(2.4)	5.8	37.2	38.2
Tech H/W	4,985.07	(1.6)	(3.2)	0.3	12.4	18.2	10.0
소프트웨어	5,196.57	(2.3)	(5.1)	(9.4)	(5.5)	6.2	6.5
은행	555.46	(1.6)	(3.1)	(0.1)	(1.4)	14.4	17.9
보험	792.07	0.6	(1.4)	0.3	(3.8)	(5.0)	(0.7)
기타금융	1,414.98	(0.9)	(4.2)	(4.8)	(6.7)	0.7	2.2
자동차&부품	212.19	(2.2)	(2.2)	(11.0)	12.4	16.4	0.6
유통	5,097.50	(1.7)	(7.3)	(3.4)	(6.9)	4.1	(0.9)
식품/필수품소매	995.29	2.8	0.1	(2.8)	0.8	8.0	5.5
음식료/담배	834.34	(0.1)	0.1	(2.3)	(3.1)	0.2	4.7
가정용품	756.29	0.8	(0.5)	(3.3)	(8.4)	(16.0)	(13.8)
자본재산업	1,462.89	(1.7)	(2.9)	(4.7)	(1.9)	13.0	18.4
소재	534.14	(1.6)	(3.8)	(5.6)	(8.5)	(8.0)	0.8
에너지	676.38	(1.1)	(2.3)	(0.8)	(0.2)	(7.6)	3.3
운송	1,010.85	(2.3)	(4.6)	(2.7)	(1.0)	(3.9)	2.8
제약/바이오	1,515.62	(0.5)	0.4	8.2	16.8	16.7	16.8
커뮤니케이션	422.78	(1.1)	0.1	0.1	6.2	27.4	23.7
유틸리티	445.42	(0.5)	(0.9)	(2.9)	3.2	9.3	15.7
Commodity	**Inx/Price**	**1D(%)**	**1W(%)**	**1M(%)**	**3M(%)**	**1Y(%)**	**YTD(%)**
Reuters CRB	297.62	(0.5)	(1.6)	(2.4)	(1.0)	3.2	0.3
BDI	2,270.00	2.4	11.8	8.5	10.9	39.5	128.4
WTI (Cushing, $/Barrel)	59.14	(0.5)	0.8	(4.3)	(7.8)	(15.6)	(17.5)
Brent(Sullom Voe, $/Barrel)	63.15	(0.6)	0.2	(4.3)	(8.0)	(12.1)	(15.4)
Dubai (Fateh, $/Barrel)	64.09	0.8	0.7	(1.6)	(4.4)	(10.4)	(14.7)
탄소배출권(€/MT)	81.36	0.9	0.0	3.7	14.1	18.9	13.7
금($/oz.)	4,079.10	(0.1)	(2.8)	(1.1)	19.8	52.5	54.5
은($/oz.)	50.38	(0.9)	(5.3)	3.4	30.1	62.8	72.3
구리($/ton)	10,719.37	0.3	(1.9)	0.6	10.9	21.2	23.9
알루미늄($/ton)	2,768.12	0.9	(3.4)	(1.5)	6.2	6.6	9.6
천연가스($/MMBtu)	4.48	(1.5)	(3.5)	34.1	56.4	34.3	23.4
FX Market	**Price**	**1D(%)**	**1W(%)**	**1M(%)**	**3M(%)**	**1Y(%)**	**YTD(%)**
원/달러	1,473.8	0.4	0.6	2.5	6.5	4.3	(0.3)
원/100엔	913.2	0.2	0.4	(2.0)	1.6	3.0	4.1
달러 인덱스	100.26	0.0	1.1	1.3	2.5	(5.7)	(7.6)
달러/유로	1.1538	(0.4)	(0.5)	(0.6)	(0.9)	9.8	11.4
엔/달러	157.16	1.1	1.5	3.4	6.6	4.4	(0.0)
위안/달러	7.12	0.0	0.3	(0.1)	(0.8)	(1.4)	(2.1)
Bond & Credit (증감)	**Price**	**1D(bp)**	**1W(bp)**	**1M(bp)**	**3M(bp)**	**1Y(bp)**	**YTD(bp)**
국고채_3년 (%)	2.865	(4.2)	4.3	26.0	42.3	(5.7)	26.8
국고채_10년 (%)	3.260	(4.2)	6.8	35.5	40.3	16.5	39.0
미국채_2y (%)	3.535	(5.7)	(5.6)	4.6	(9.4)	(59.1)	(70.7)
미국채_10y (%)	4.085	(5.2)	(3.5)	8.4	(11.9)	(9.5)	(48.5)
미국 기대인플레이션_10y(%)	2.254	(2.7)	(4.6)	(4.9)	(16.2)	(3.4)	(8.5)
독일국채_10y (%)	2.715	0.4	2.8	13.3	2.2	68.3	35.1
북미 투자등급채(bp)	121.369	1.5	3.7	4.5	3.6	2.6	1.5
북미 투기등급채(bp)	363.276	2.3	10.5	9.0	30.2	52.1	34.9
Crypto Currency	**Price**	**1D(%)**	**1W(%)**	**1M(%)**	**3M(%)**	**1Y(%)**	**YTD(%)**
Bitcoin($)	87,176.78	(3.7)	(8.4)	(20.3)	(24.5)	3.3	(7.0)

*데이터 일자는 거래일 기준

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위해 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.

DAOL Daily Industry News

DAOL 다올투자증권

IT

IT

젠슨 황, 'AI 거품론' 부정…"엔비디아는 다르다" https://buly.kr/EduFOPA
"5천억 달러 GPU 수주, 앤트로픽 추가 수주… 中 시장 매출 불투명"

xAI, 22조원 투자 받는다…기업가치 337조원 기대 https://buly.kr/8phF1Uc
세 번째 지분 매각…AI 모델 학습·인프라 구축 위한 조치

산업재

조선/기계/방산

500원 지폐서 시작한 HD현대 조선업…5000척 인도 금자탑 쌓았다 https://buly.kr/C0AshR6
단일 조선사가 5000척을 고객에게 넘긴 사례는 조선 역사가 더 긴 일본·유럽에서도 유례없는 기록

건설/부동산

김윤덕 "연내 추가 공급대책…그린벨트 해제 검토" https://buly.kr/44ymeOc
김윤덕 국토교통부 장관, 가능하면 연내 공급대책 발표하겠다고 발언. 그린벨트 해제 등도 방안도 언급

철강

장인화 포스코 회장 "AI 중심 혁신 기술로 미래 경쟁력 완성" https://buly.kr/6MsdJNW
장인화 포스코그룹 회장 체제에서 그룹이 추진 중인 '2코어(철강·배터리)+뉴 엔진(신사업)'을 기반으로 사업의 기술 경쟁력을 높일 것

소비재

자동차/모빌리티

정의선 "내년 미국 시장 괜찮아질 것…미국 관세 소급적용 다행" https://buly.kr/DaPhEBd
앞서 정부는 미국과 관세협상을 타결하면서 투자 MOU 이행을 위한 법안이 국회에 제출되는 달의 1일 자로 자동차 관세가 소급 적용되게끔 합의

현대車 러시아 재진출? 현지상표권 다시 등록 https://buly.kr/3j9FumB
러시아 공장을 매각할 당시 설정한 재매입 옵션 행사 기한이 약 한 달 앞으로 다가온 만큼 최종 결정에 관심

화장품

CJ올리브영, 내년 5월 美 1호 매장 연다…'K뷰티' 확산 거점으로 https://buly.kr/6XnNw2T
올리브영이 2026년 5월 중 미국 캘리포니아주 패서디나에 미국 1호 매장을 개점할 예정이라 밝히며 K-뷰티의 현지기반으로서의 기대감

의료기기

"K-의료기기 유럽 뚫는다"…코트라, 세계 최대 의료전시회 독일 메디카서 'K-의료' 수출 다변화 https://buly.kr/HHdc7xu
국내 의료기기 기업 41개사가 참가하는 'K-메디테크 데이'는 메디카 전시회 특별 세션으로 B2B 수출상담회, 기술 피칭, 인증 컨설팅 등으로 구성

제약/바이오

셀트리온, ADC 신약개발사 '트리오어' 플랫폼 기술 도입 https://buly.kr/74XesSw
셀트리온은 ADC 신약개발 협력사로 트리오어의 'TROCAD' 기술 도입계약을 체결하여, 최대 6개 타겟의 독점적 개발 및 실시권을 확보함

한미약품, 국내 첫 '이부프로펜' 성분 종합감기약 '맥시부펜연질캡슐' 3종 출시 https://buly.kr/AIlZTbk
한미약품이 국내 최초 '이부프로펜' 성분을 적용한 일반의약품 감기약 3종을 출시하여 복약편의성과 구매 편의성 기대

음식료

농심, 신라면 최초 글로벌 앰배서더로 '에스파' 발탁 https://buly.kr/8IwxkBv
신라면 글로벌 앰배서더로 에스파를 발탁하여 글로벌 시장에서의 K-푸드 대표 브랜드 이미지를 적극 소통하고자 하는 의지를 밝힘

서비스

인터넷/게임/레저

AI 모델 시장 재편 조짐… '제미나이 3' 내세운 구글, 오픈AI 아성에 제동 https://buly.kr/6XnOGvA
제미나이 3, AI 모델 벤치마크 평가서 챗GPT-5 앞서, 올해 들어 제미나이·나노 바나나·비오로 공격적 성장세

자체 결제 전환 속도내는 게임업계 … 인앱결제 탈피 '본격화' https://buly.kr/GktLAGn
미국과 유럽 중심 인하 수수료율 적용, 국내는 아직. 영업보복 우려 … 업데이트, 마케팅 구조적 측면도. PC 비율 높은 크로스 플랫폼 위주 적용 확대

운송

中 '일본 여행 자제령'에… 항공권 50만장 무더기 취소 https://buly.kr/AIlZDRE
항공권 환불로 인한 손실은 수십억 위안에 이를 것으로 추산. 중국 국영 3대 항공사 등은 예약된 항공권에 대해 무료 환불과 일정 변경을 허용

금융

대신증권, 상환전환우선주 발행…3350억원 규모 https://buly.kr/6XnOUEw
대신증권, 3350억원 규모의 상환전환우선주(RCPS) 발행. 기업금융(IB) 한도 강화 목적

43년 만에 '금산분리 완화' 논의 급부상…정부, 부분적 완화 시사
구윤철 부총리, 대규모 자본 조달을 위해 금산분리의 근본적 정신을 훼손하지 않는 범위 내에서 관계부처와 협의 가능하다고 발언

https://buly.kr/7QNBOSC

본 자료는 고객의 투자 판단을 돕기 위해 작성된 참고용 자료입니다. 본 자료는 조사분석 담당자가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보를 토대로 작성한 것이나, 제공되는 정보의 완전성이나 정확성을 당사가 보장하지 않습니다. 모든 투자의사결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바라며, 본 자료는 투자 결과와 관련한 어떠한 법적 분쟁의 증거로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며, 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 배포, 복제, 인용, 변형할 수 없습니다.