상상인 Macro Daily

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

2025-11-24

Korea Market

Stock (pt, %)	11/21	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,853.3	-3.8	-4.0	+0.8	+22.7	+60.6
KOSDAQ	864.0	-3.1	-3.8	-1.0	+11.2	+27.4
반도체		+3.0	-4.3	+7.1	+64.7	+122.6
건강관리		+2.5	+0.5	+14.5	+22.6	+32.9
자동차		-0.3	-4.0	+1.6	+10.1	+19.3
화학		+1.4	-7.6	+6.7	+25.8	+40.2
소매(유통)		+1.7	+3.2	+9.0	+7.5	+31.5
미디어, 교육		+2.1	-2.6	-3.4	-11.4	+18.9
필수소비재		-0.1	+0.4	+2.0	+4.3	+27.3
거래대금 (평균, 십억원)	22,628	22,628	24,257	27,420		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-2,823	-1,699	-11,583		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+494	-940	+2,385		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+2,270	+2,802	+9,780		
Money Flow (십억원, Δ)	**11/20**					
주식형 펀드	192,357	-1,057	-6,065	+9,118	+36,388	+60,940
채권형 펀드	221,457	-693	-2,142	-7,817	-592	+41,828

Global Market

Stock (pt, %)	11/21	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	46,245.4	+1.1	-1.9	-2.0	+2.1	+8.7
S&P 500	6,603.0	+1.0	-1.9	-2.8	+2.5	+12.3
NASDAQ	22,273.1	+0.9	-2.7	-4.0	+3.8	+15.3
유로 STOXX 50	5,515.1	-1.0	-3.1	-2.8	+1.3	+12.6
영국 FTSE 100	9,539.7	+0.1	-1.6	-1.1	+2.3	+16.7
일본 NIKKEI 225	48,625.9	-2.4	-3.5	-1.4	+13.6	+21.9
중국 상해종합	3,834.9	-2.4	-3.9	-2.9	-1.3	+14.4
VIX 지수	23.4	-11.3	+18.2	+43.1	+58.4	+35.0
MOVE 지수	78.8	+1.3	-1.1	+14.3	+1.6	-20.2

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전영업일대비 3.79% 하락한 3,853.26pt에 마감. 전영업일 엔비디아 실적 호조에도 불거진 기술주 투매 현상이 반도체를 포함한 시장 전반에 자리잡으며 외국인 순매도세 영향에 한국 증시는 하락 마감

- S&P 500은 전영업일대비 0.98% 상승한 6,602.99pt에 마감. 옵션만기일과 AI 버블 우려에도 불구하고 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재의 비둘기파적 발언과 엔비디아 GPU 중국 수출 완화 가능성에 미국 증시는 상승 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전영업일대비 5.7bp 하락한 3.275%에 마감. 증시가 급락한 가운데 위험선호 심리가 위축되며 외국인 투자자들의 순매수세가 이어지자 국고채 시장은 강세장을 시현

- 미국채 10년물 금리는 전영업일대비 2.1bp 하락한 4.063%에 마감. 연준 인사들의 매파적 발언에도 불구하고 존 윌리엄스 총재의 비둘기파적 발언에 금리 인하 기대감이 커지며 미국채 시장은 강세장을 시현

Currency

- 원/달러 환율은 전영업일대비 0.70원 하락한 달러당 1,471.5원에 마감. 외국인 투자자의 국내 주식 대규모 매도에 환율은 급등, 야간장에서의 글로벌 달러 약세 흐름에 달러-원 환율은 하락 전환

- 달러 인덱스는 전영업일대비 0.02pt 상승한 100.18pt에 마감. 윌리엄스 총재 발언 이후 금리 인하 가능성을 반영한 가운데, 엔화가 되돌림세를 보였음에도 불구하고 달러 인덱스는 주요 경제지표가 견조하게 나타나자 강보합 마감

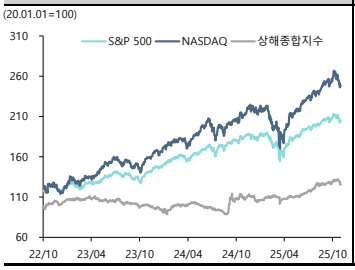
Commodity

- 금(1월물)은 전영업일대비 0.48% 상승한 온스당 4,079.5달러에 마감. 미국 금리 인하 기대감이 급등하자 금 선물 가격은 상승 마감

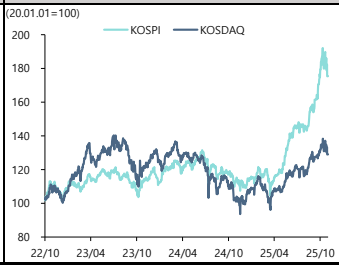
- WTI(1월물)은 전영업일대비 1.59% 하락한 배럴당 58.06달러에 마감. 트럼프 대통령이 우-러 평화 협상안의 합의 시한을 27일로 제시하자 공급 확대 우려에 WTI 선물 가격은 하락 마감

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
NAVER	+42.0	1	LS ELECTRIC -38.3
KB금융	+23.3	2	두산에너빌리티 -24.5
셀트리온	+21.2	3	대덕전자 -17.9
삼양식품	+20.3	4	LG에너지솔루션 -12.5
신한지주	+19.8	5	삼성SDI -10.6
아모레퍼시픽	+14.1	6	삼성전자 -10.3
하나금융지주	+13.8	7	HD현대중공업 -10.2

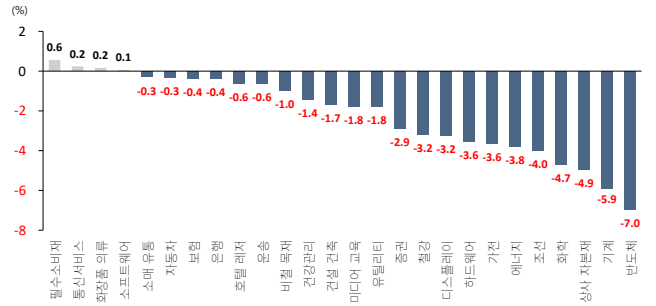
외국인 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
카카오	+26.3	1	이수페타시스 -35.6
LG에너지솔루션	+18.6	2	POSCO홀딩스 -35.4
한미반도체	+12.6	3	삼양식품 -31.3
효성중공업	+11.7	4	두산 -20.9
삼성전기	+10.9	5	삼성중공업 -18.2
현대로템	+7.3	6	하나금융지주 -15.8
삼성SDI	+7.1	7	아모레퍼시픽 -13.6

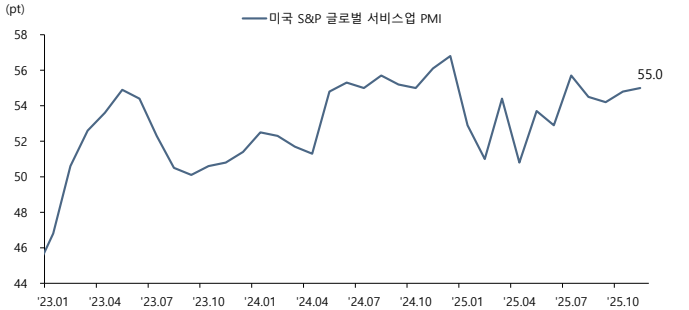
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
11/21 00:00	US	기존주택매매	4.08m	4.10m	4.06m
11/21 08:30	JN	전국 CPI (전년대비)	3.0%	3.0%	2.9%
11/21 09:30	JN	S&P 글로벌 일본 PMI 제조업	--	48.8	48.2
11/21 16:00	UK	소매판매 (자동차연료 포함) MoM	-0.2%	-1.1%	0.5%
11/21 17:30	GE	HCOB 독일 제조업 PMI	49.8	48.4	49.6
11/21 18:00	EC	HCOB 유로존 제조업 PMI	50.1	49.7	50
11/21 18:30	UK	S&P 글로벌 영국 서비스업 PMI	52	50.5	52.3
11/21 18:30	UK	S&P 글로벌 영국 제조업 PMI	49.2	50.2	49.7
11/21 23:45	US	S&P 글로벌 미국 제조업 PMI	52	51.9	52.5
11/22 00:00	US	미시간대학교 소비자신뢰	50.6	51	50.3
11/22 00:00	US	도매 재고 전월비	--	0.0%	-0.2%
11/24 18:00	GE	IFO 기업환경	88.5	--	88.4
11/24-12/20	US	주택착공건수	1329k	--	1307k
11/24-12/20	US	신규주택매매	--	--	--
11/25 22:30	US	소매판매 추정 전월비	0.4%	--	0.6%
11/25 22:30	US	PPI 최종수요 MoM	0.3%	--	-0.1%
11/26 00:00	US	컨퍼런스보드 소비자기대지수	93.4	--	94.6

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

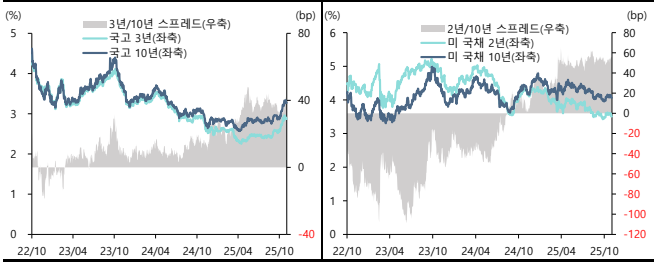
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	11/21	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.760	+0.0	+4.0	+22.0	+23.0	-63.0
한국 CP	2.950	+1.0	+8.0	+24.0	+24.0	-60.0
통안채 1년	2.466	-1.8	-6.3	+12.4	+29.3	-22.8
국고채 3년물	2.873	-3.9	-8.2	+29.3	+43.8	+27.8
국고채 5년물	3.077	-4.3	-6.1	+36.7	+47.5	+31.2
국고채 10년물	3.275	-5.7	-5.5	+36.5	+42.3	+40.4
한국 회사채 3년물(AA-)	3.339	-3.9	-4.2	+33.8	+43.4	+6.0
해외 채권 (%, bp)	**11/21**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.508	-2.5	-9.8	+2.8	-21.6	-73.4
미 국채 10년물	4.063	-2.1	-8.5	+6.3	-21.2	-50.6
미 국채 30년물	4.712	-1.1	-3.6	+11.9	-17.8	-6.9
미국 회사채 IG	4.839	+4.9	-6.1	+14.4	-9.7	-49.7
미국 회사채 HY	7.264	+1.5	+0.6	+15.2	+6.2	-37.3
독 국채 10년물	2.703	-1.3	-1.7	+7.7	-5.4	+33.6

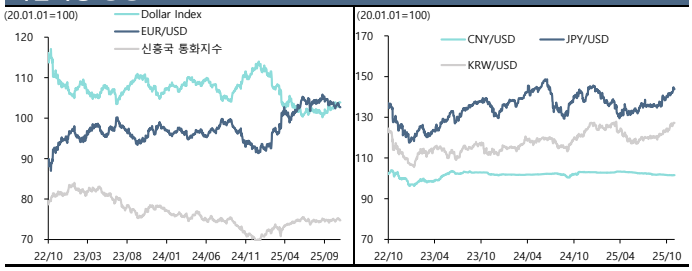
Currency

Global Market (pt, %)	11/21	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	100.18	+0.02	+0.59	+1.24	+1.99	-7.66
EM 무역가중 Dollar Index	131.85	+0.09	+0.00	-0.21	-0.44	-5.50
신흥국 통화지수	45.920	+0.00	-0.41	-0.27	+0.33	+7.35
EURUSD	1.1514	+0.01	-0.67	-0.97	-1.10	+11.18
USDCNY	7.088	-0.04	+0.08	-0.07	-0.44	-1.40
USDJPY	156.47	-0.03	+0.78	+2.36	+6.15	-0.49
GBPUSD	1.3101	+0.02	-0.42	-1.58	-2.81	+4.67
AUDUSD	0.6458	+0.05	-0.55	-0.84	-0.57	+4.38
원화기준 (원, %)	**11/21**					
KRW/USD	1,471.5	-0.04	+1.27	+5.84	+5.84	-0.05
KRW/CNY	207.0	-0.03	+1.09	+6.58	+6.58	+2.20
KRW/EUR	1,692.8	-0.40	+0.22	+4.52	+4.52	+10.59
KRW/JPY	9.40	-0.03	-0.05	+0.02	+0.02	+0.18
KRW/GBP	1,926.8	+0.02	+0.60	+3.06	+3.06	+4.18
KRW/AUD	949.8	+0.02	-0.06	+5.45	+5.45	+3.80

채권 수익률 동향



외환시장 동향



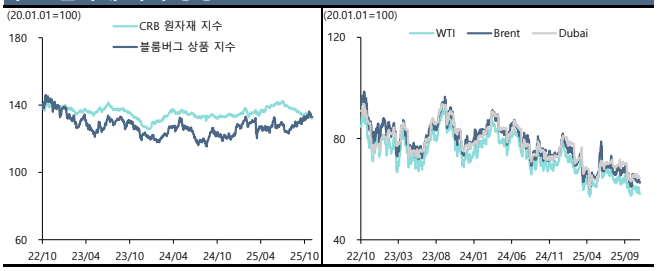
Commodity

에너지(%)	11/21	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	58.06	-1.8	-3.4	-0.8	-8.8	-19.0
브렌트유(ICE, USD/bbl)	62.56	-1.3	-2.8	-0.0	-7.6	-16.2
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.58	+2.4	+0.3	+32.8	+69.8	+26.1
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	30.20	-3.1	-3.4	-4.9	-10.1	-38.2
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,192.5	+0.3	+1.3	+6.2	+19.9	+7.6
구리(CMX, USD/lb)	501.5	+0.9	-0.9	+0.4	+12.5	+24.5
철광석(SGX, USD/ton)	104.3	-0.0	+0.7	-0.8	+3.1	+0.7
니켈(LME, USD/ton)	14,321.7	-0.3	-2.6	-4.7	-4.4	-5.4
알루미늄(LME, USD/ton)	2,767.7	-1.0	-2.2	-1.3	+5.4	+9.1
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,079.5	+0.5	-0.4	+0.9	+20.9	+54.5
은(CMX, USD/t.oz)	49.9	-0.8	-1.5	+4.7	+27.8	+70.7
백금(NYM, USD/t.oz)	1,524.2	+0.5	-2.6	-0.8	+11.8	+70.5
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,386.8	+0.0	-2.8	-5.0	+22.3	+52.4
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,125.0	+0.2	+1.1	+8.7	+8.5	+12.7
옥수수(CBT, Usc/bsh)	425.5	-0.2	-1.1	+0.6	+9.6	-7.2
소맥(CBT, Usc/bsh)	527.0	+0.0	-0.0	+4.6	+4.4	-4.4
운임(pt, %)						
BDI	2,275.0	+0.2	+7.1	+8.7	+17.0	+128.2
SCFI	1,393.6	-4.0	-4.0	+6.4	-1.5	-43.4

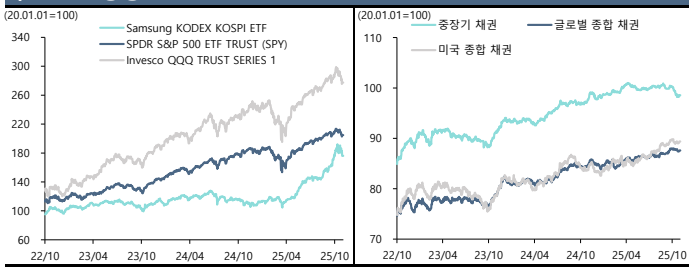
ETF

국내주식(원, %)	티커	11/21	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	39,510	-3.8	-5.7	-2.1	+21.4	+63.4
KOSPI 200	102110	54,235	-4.2	-6.1	-1.7	+26.2	+73.1
KOSDAQ 150	229200	15,085	-3.5	-4.5	+1.6	+12.1	+34.3
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	659.0	+1.0	-1.0	-2.7	+2.4	+13.4
NASDAQ 100	QQQ	590.1	+0.8	-2.3	-4.4	+3.2	+15.9
Stoxx 50	FEZ	61.1	+1.0	-1.8	-3.1	+1.9	+29.6
CSI 300	ASHR	31.8	-1.2	-2.3	-4.1	+0.9	+20.1
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,900	+0.3	+0.3	-1.6	-1.7	+0.8
단기 채권	214980	114,810	+0.0	+0.1	+0.1	+0.4	+2.4
종합 채권(AA-)	273130	116,440	+0.3	+0.3	-2.1	-2.0	+0.5
종합 채권(A-)	385540	116,440	+0.3	+0.3	-2.1	-2.0	+0.5
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.6	+0.2	+0.1	-0.2	+1.3	+3.2
US 종합 채권	AGG	100.4	+0.2	+0.4	-0.4	+2.1	+7.1
US 종합 국채	GOVT	23.2	+0.2	+0.4	-0.2	+2.0	+3.9
US 물가연동채	TIP	111.0	+0.2	+0.2	-0.5	+0.9	+7.2
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	33.5	+1.2	-2.4	-11.2	-0.9	+5.1
항공&방산	ITA	198.2	-0.3	-2.7	-8.6	-0.5	+37.2
캐시카우	COWZ	58.1	+2.1	+0.3	+0.1	+1.3	+4.1

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.