상상인 Macro Daily

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

2025-11-27

Korea Market

Stock (pt, %)	11/26	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,960.9	+2.7	+0.8	+0.5	+24.6	+65.1
KOSDAQ	877.3	+2.5	+0.7	-0.7	+9.4	+29.4
반도체		+2.5	+0.9	+2.6	+60.2	+118.1
건강관리		+2.7	+3.4	+16.0	+20.3	+34.0
자동차		+1.8	+0.2	+1.2	+11.2	+19.9
화학		+6.7	+1.3	-4.9	+23.9	+40.1
소매(유통)		+0.8	-1.8	+4.8	+3.4	+27.0
미디어, 교육		+1.6	-0.7	-7.9	-13.8	+15.6
필수소비재		+2.5	-0.7	+3.5	+1.0	+26.5
거래대금 (평균, 십억원)	23,085	23,085	23,166	27,174		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+516	-3,410	-12,437		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+1,228	+4,407	+3,511		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-1,805	-962	+9,486		
Money Flow (십억원, Δ)	**11/25**					
주식형 펀드	191,654	+1,011	-1,760	+1,871	+34,256	+59,271
채권형 펀드	220,564	-244	-1,587	-8,704	-3,802	+39,304

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 2.67% 상승한 3,960.87pt에 마감. 11월 한은 금통위를 앞두고 구글 TPU의 성능에 대한 좋은 평가로 인해 범용 D램 수요 확대 기대감이 증대되면서 주요 반도체 종목들의 동반 상승세가 나타난 점이 상승 요인으로 작용

- S&P 500은 전일대비 0.69% 상승한 6,812.61pt에 마감. 추수감사절 휴장을 앞둔 가운데 고용지표가 견조하게 나타났음에도 세부지표에서 부진이 확인되자 금리 인하 기대감 지속, 미국 증시는 상승 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 1.5bp 하락한 3.250%에 마감. 11월 금통위를 앞두고 관망 심리가 강화된 가운데, 외국인 투자자들의 국채 선물 순매수세가 나타나면서 국고채 시장은 강세장 시현

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 0.2bp 하락한 3.994%에 마감. 주간 실업수당 청구건수의 감소세가 나타났으나 연속 실업 청구건수가 증가하자 고용시장 우려가 재차 확산되며 미 국채시장은 강보합 마감

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 1.00원 하락한 달러당 1,468.3원에 마감. 미 연준의 금리 인하 기대감에 글로벌 달러화 약세가 이어지는 가운데, 수출업체의 네고 물량 출회와 더불어 외국인투자자의 주식 매수세가 영향을 주며 달러-원 환율은 하락 마감

- 달러 인덱스는 전일대비 0.08pt 하락한 99.59pt에 마감. 엔화의 약세에도 불구하고 금리 인하에 대한 기대감이 확인되자 달러화는 연일 약세. 달러 인덱스는 하락 마감

Commodity

- 금(1월물)은 전일대비 0.61% 상승한 온스당 4,165.2달러에 마감. 은 가격 급등. 금 가격은 최근 조정 이후 재차 상승 국면에 진입, 달러화가 약세를 보이자 금 선물 가격은 상승 마감

- WTI(1월물)은 전일대비 1.21% 상승한 배럴당 58.65달러에 마감. 달러화가 약세를 보인 가운데 EIA 주간 원유재고 증가에도 불구하고 종전 기대감에 따른 최근 유가 약세를 되돌리는 저가 매수세 영향에 WTI 선물가격은 상승 마감

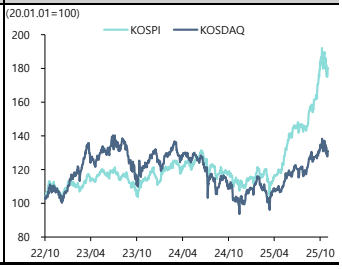
Global Market

Stock (pt, %)	11/26	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	47,427.1	+0.7	+2.8	-0.2	+3.9	+11.5
S&P 500	6,812.6	+0.7	+2.6	-0.9	+4.8	+15.8
NASDAQ	23,214.7	+0.8	+2.9	-1.8	+7.0	+20.2
유로 STOXX 50	5,655.6	+1.5	+2.0	-1.0	+4.8	+15.5
영국 FTSE 100	9,691.6	+0.9	+1.9	+0.4	+5.2	+18.6
일본 NIKKEI 225	49,559.1	+1.8	+2.1	-1.9	+15.7	+24.2
중국 상해종합	3,864.2	-0.2	-2.1	-3.3	+0.5	+15.3
VIX 지수	17.2	-7.4	-27.3	+8.9	+19.1	-0.9
MOVE 지수	71.9	-1.3	-14.7	+7.5	-7.3	-27.2

주식시장동향

글로벌 주식

국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
두산에너빌리티	+66.6	1	HD현대중공업	-81.1
KB금융	+34.6	2	현대로템	-10.5
NAVER	+33.0	3	SK	-7.2
카카오	+30.4	4	S-Oil	-6.7
포스코퓨처엠	+24.4	5	롯데지주	-6.2
삼성SDI	+23.7	6	GS	-5.2
LG화학	+22.7	7	기아	-4.8

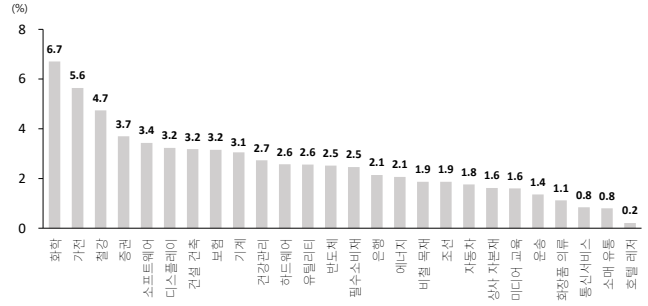
외국인 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
삼성전자	+210.1	1	이수페타시스	-75.5
카카오	+67.9	2	대덕전자	-21.6
한미반도체	+52.6	3	롯데지주	-7.4
두산에너빌리티	+33.0	4	롯데케미칼	-6.4
SK바이오팜	+31.8	5	현대차	-4.1
셀트리온	+20.8	6	두산퓨얼셀	-3.4
삼성물산	+19.2	7	현대엘리베이터	-3.2

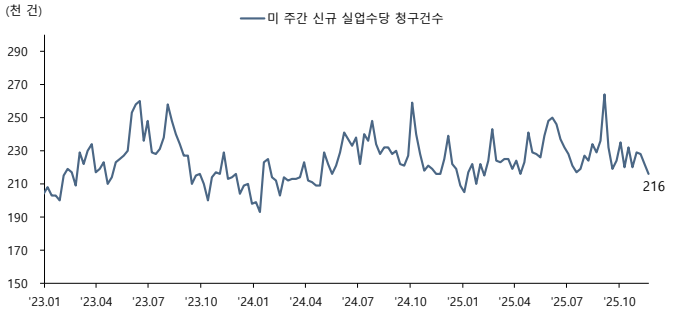
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
11/26 00:00	US	컨퍼런스보드 소비자기대지수	93.3	88.7	94.6
11/26 21:00	US	MBA 주택융자 신청지수	--	0.2%	-5.2%
11/26 22:30	US	신규 실업수당 청구건수	225k	216k	220k
11/26 22:30	US	내구재 주문	0.5%	0.5%	2.9%
11/26 23:45	US	MNI 시카고 PMI	43.6	36.3	43.8
11/27	SK	BOK Base Rate	2.50%	--	2.50%
11/28 08:00	SK	광공업생산 YoY	-0.6%	--	11.6%
11/28 08:30	JN	도쿄 CPI (신선식품제외/ 전년대비)	2.7%	--	2.8%
11/28 08:30	JN	실업률	2.5%	--	2.6%
11/28 08:30	JN	유효구인배율	1.2	--	1.2
11/28 08:50	JN	광공업생산 MoM	-0.6%	--	2.6%
11/28 17:55	GE	실업자 변동 (단위:천)	4.5k	--	-1.0k
11/28 22:00	GE	CPI (전월대비)	-0.2%	--	0.3%
11/28 22:00	GE	CPI (전년대비)	2.4%	--	2.3%
11/28 22:00	GE	CPI EU 종합 전년비	2.4%	--	2.3%
11/28 22:30	CA	분기별 연간화 GDP	0.5%	--	-1.6%
11/28 22:30	CA	GDP 전월대비	0.2%	--	-0.3%

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

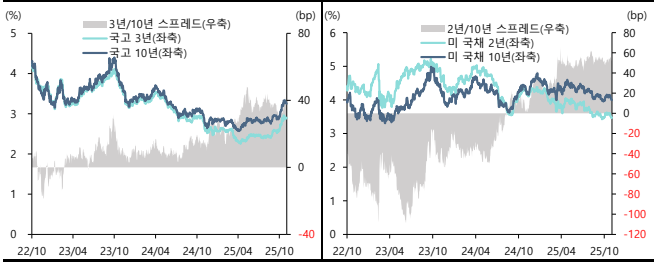
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	11/26	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.760	+0.0	+1.0	+22.0	+23.0	-63.0
한국 CP	2.970	+0.0	+4.0	+26.0	+26.0	-58.0
통안채 1년	2.467	+0.1	-1.4	+11.3	+28.2	-22.7
국고채 3년물	2.895	-0.9	+2.5	+27.5	+48.0	+30.0
국고채 5년물	3.082	-1.8	+1.0	+32.5	+50.5	+31.7
국고채 10년물	3.250	-1.5	-3.2	+29.0	+43.5	+37.9
한국 회사채 3년물(AA-)	3.364	-0.7	+3.1	+32.6	+48.3	+8.5
해외 채권 (%, bp)	**11/26**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.475	+1.6	-11.7	-1.5	-15.4	-76.7
미 국채 10년물	3.994	-0.2	-14.3	+1.5	-20.9	-57.5
미 국채 30년물	4.641	-0.8	-11.4	+8.9	-23.4	-14.0
미국 회사채 IG	4.770	+10.2	-12.0	+8.2	-12.3	-56.6
미국 회사채 HY	7.175	+5.7	-14.3	+11.3	+4.4	-46.2
독 국채 10년물	2.671	-0.1	-4.0	+5.5	-2.4	+30.4

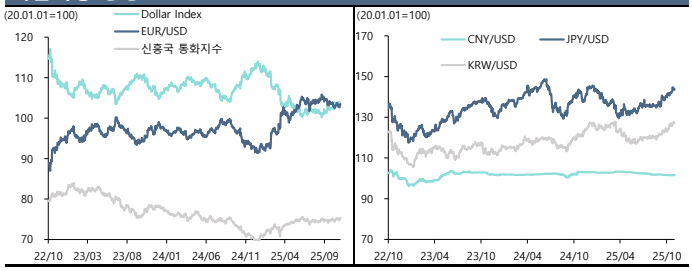
Currency

Global Market (pt, %)	11/26	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	99.59	-0.08	-0.57	+0.93	+1.86	-8.20
EM 무역가중 Dollar Index	132.59	+0.21	+0.21	+0.50	+0.24	-4.98
신흥국 통화지수	46.298	+0.32	+0.39	+0.28	+1.06	+8.24
EURUSD	1.1597	+0.02	+0.60	-0.46	-0.76	+11.98
USDCNY	7.080	-0.04	-0.15	-0.08	-0.33	-1.51
USDJPY	156.44	+0.02	-0.65	+2.85	+6.39	-0.51
GBPUSD	1.3241	-0.01	+1.29	-0.23	-1.95	+5.78
AUDUSD	0.6519	+0.02	+1.23	-1.00	-0.32	+5.37
원화기준 (원, %)	**11/26**					
KRW/USD	1,468.3	+0.04	-0.01	+5.99	+5.99	-0.27
KRW/CNY	207.6	+0.14	+0.59	+6.91	+6.91	+2.46
KRW/EUR	1,702.3	+0.36	+0.50	+5.21	+5.21	+11.22
KRW/JPY	9.39	+0.03	+0.49	-0.38	-0.38	-0.01
KRW/GBP	1,945.0	-0.02	+1.47	+3.98	+3.98	+5.17
KRW/AUD	957.3	+0.02	+0.66	+5.85	+5.85	+4.62

채권 수익률 동향



외환시장 동향



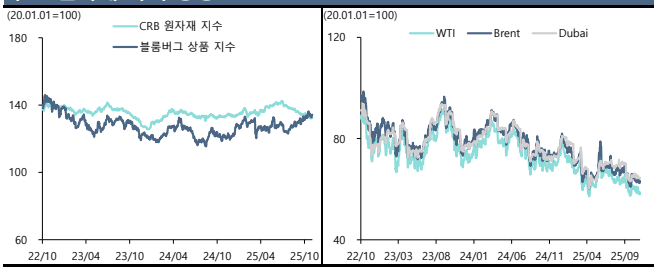
Commodity

에너지(%)	11/26	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	58.65	+1.2	-1.3	-4.3	-9.2	-18.2
브렌트유(ICE, USD/bbl)	63.04	+0.9	-0.7	-3.9	-8.1	-15.5
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.56	+3.0	+0.2	+32.4	+54.8	+25.5
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	29.37	-0.1	-5.1	-6.5	-6.9	-39.9
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,180.0	+0.0	+0.5	+6.0	+19.1	+7.5
구리(CMX, USD/lb)	510.5	+2.0	+1.7	-1.3	+14.4	+26.8
철광석(SGX, USD/ton)	104.9	+0.1	+0.4	-0.7	+2.9	+1.2
니켈(LME, USD/ton)	14,724.5	+0.0	+1.5	-2.6	-2.7	-2.7
알루미늄(LME, USD/ton)	2,846.4	+2.3	+2.3	-1.0	+9.1	+12.2
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,165.2	+0.6	+2.0	+4.1	+20.9	+57.7
은(CMX, USD/t.oz)	52.9	+3.8	+4.1	+13.1	+35.0	+81.0
백금(NYM, USD/t.oz)	1,586.2	+1.3	+1.9	+0.5	+16.5	+77.4
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,422.5	+1.3	+1.2	-0.7	+28.8	+56.4
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,131.5	+0.6	-0.4	+6.0	+10.0	+13.3
옥수수(CBT, Usc/bsh)	431.8	+1.9	+0.5	+0.7	+12.0	-5.8
소맥(CBT, Usc/bsh)	529.0	+0.3	-1.4	+0.6	+3.7	-4.1
운임(pt, %)						
BDI	2,309.0	+0.0	+2.2	+16.9	+14.5	+131.6
SCFI	1,393.6	+0.0	-4.0	-0.7	-1.5	-43.4

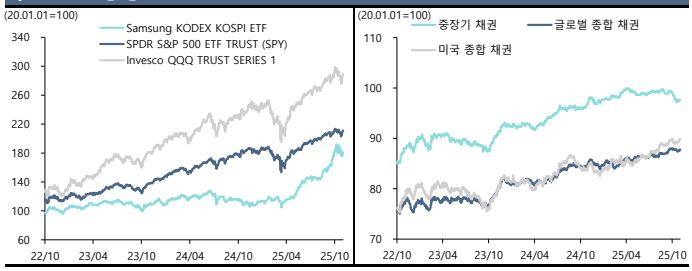
ETF

국내주식(원, %)	티커	11/26	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	40,580	+2.8	-1.2	-1.1	+24.6	+67.9
KOSPI 200	102110	56,115	+2.7	-0.9	-0.0	+30.2	+79.1
KOSDAQ 150	229200	15,165	+2.6	-3.0	-1.7	+14.4	+35.0
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	679.7	+0.7	+4.2	-1.1	+5.7	+17.0
NASDAQ 100	QQQ	614.3	+0.9	+4.9	-2.9	+7.8	+20.6
Stoxx 50	FEZ	62.7	+1.2	+3.8	-1.2	+5.0	+33.2
CSI 300	ASHR	32.3	+0.2	+0.4	-3.8	+1.1	+22.0
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,410	+0.1	+0.3	-1.5	-1.8	+0.8
단기 채권	214980	114,830	+0.0	+0.1	+0.1	+0.4	+2.4
종합 채권(AA-)	273130	116,595	+0.1	+0.4	-1.9	-2.1	+0.6
종합 채권(A-)	385540	116,595	+0.1	+0.4	-1.9	-2.1	+0.6
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.7	+0.0	+0.4	-0.2	+1.4	+3.4
US 종합 채권	AGG	101.0	+0.2	+0.8	+0.0	+2.5	+7.6
US 종합 국채	GOVT	23.3	+0.1	+0.6	+0.1	+2.2	+4.4
US 물가연동채	TIP	111.5	+0.2	+0.7	-0.1	+1.2	+7.7
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	34.9	+0.9	+5.4	-8.4	+3.9	+9.4
항공&방산	ITA	203.7	+0.6	+2.5	-6.4	+3.0	+41.0
캐시카우	COWZ	59.4	+0.6	+4.5	+2.7	+2.8	+6.6

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.