상상인증권

상상인 Macro Daily

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

2025-12-01

Korea Market

Stock (pt, %)	11/28	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,926.6	-1.5	+1.9	-2.1	+22.9	+63.6
KOSDAQ	912.7	+3.7	+5.6	+1.0	+14.3	+34.6
반도체		-2.5	+4.5	+0.8	+58.8	+116.5
건강관리		+2.8	+4.9	+13.3	+23.9	+37.5
자동차		+0.9	+2.7	+4.0	+11.5	+22.1
화학		-1.2	+3.6	-9.0	+25.7	+38.5
소매(유통)		+0.7	-3.1	+3.9	+4.8	+27.1
미디어, 교육		+1.8	+3.0	-7.7	-8.1	+20.3
필수소비재		+1.2	+0.9	+5.8	+1.8	+29.2
거래대금 (평균, 십억원)	23,402	23,402	23,096	26,907		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-2,037	-2,161	-13,104		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+459	+3,423	+4,394		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+1,568	-1,341	+9,086		
Money Flow (십억원, Δ)	**11/27**					
주식형 펀드	196,931	+2,308	+2,234	+4,769	+38,635	+63,709
채권형 펀드	220,893	+129	+7	-8,000	-3,926	+39,219

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전영업일대비 1.51% 하락한 3,926.59pt에 마감. 정부가 KOSDAQ 활성화를 위한 세제 혜택 강화 등의 정책을 발표할 것이라는 소식에 KOSPI에 투자된 외국인 투자자들의 자금이 이동하면서 KOSPI는 하락 마감

- S&P 500은 전영업일대비 0.54% 상승한 6,849.09pt에 마감. 전일 휴장에 이허 반장 단축 거래일로 거래량이 급감한 가운데 월말 윈도우드레싱 수급에 따른 반등 및 연말 쇼핑시즌 기대감으로 아마존 등 유통기업들의 매수세에 힘입어 상승 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전영업일대비 1.0bp 하락한 3.345%에 마감. 매파적이었던 11월 금통위 여파가 지속되면서 오전 중 금리 상승세가 나타났으나, 외국인 투자자들의 국채선물 순매수세에 영향을 받아 국고채 시장은 강세장 시현

- 미국채 10년물 금리는 전영업일대비 1.9bp 상승한 4.013%에 마감. 금리인하 기대감에도 불구 월말 수급적인 요인 상승. 향후 12월 1일 파월 의장 발언 및 5일 물가지표 발표 등 주요 변수를 앞두고 관망세가 이어지고 있는 점도 영향

Currency

- 원/달러 환율은 전영업일대비 4.10원 상승한 달러당 1,466.8원에 마감. 조기 폐장의 영향으로 시장 유동성이 줄어든 가운데 1,470원 선 근처에서 움직임이 제한되며 상승 마감

- 달러 인덱스는 전영업일대비 0.08pt 하락한 99.46pt에 마감. 연준의 금리인하 기대감 반영 및 향후 연준 의장으로 케빈 헤셋 백악관 경제위원회 위원장 지명 가능성이 거론된 점들이 달러 약세 원인으로 지목

Commodity

- 금(1월물)은 전영업일대비 1.27% 상승한 4,218.3달러에 마감. 달러화 지수 하락 및 미 연준의 금리 인하 기조에 따른 대체 투자처로 금, 은 등 귀금속이 조명받으며 상승

- WTI(1월물)은 전영업일대비 0.17% 하락한 58.55달러에 마감. 러-우 전쟁 종전 기대감 및 난방 시즌에도 불구 글로벌, 중국발 수요 부진 우려가 지속되며 약보합 마감. 주말 간 OPEC의 발표에 따라 시장 방향성이 결정될 것으로 전망

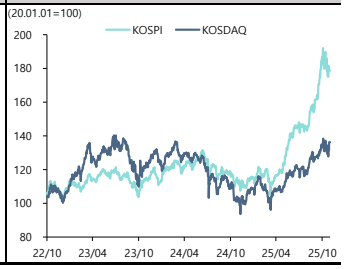
Global Market

Stock (pt, %)	11/28	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	47,716.4	+0.6	+3.2	+0.3	+4.8	+12.2
S&P 500	6,849.1	+0.5	+3.7	+0.1	+6.0	+16.4
NASDAQ	23,365.7	+0.7	+4.9	-1.5	+8.9	+21.0
유로 STOXX 50	5,668.2	+0.3	+2.8	+0.1	+5.6	+15.8
영국 FTSE 100	9,720.5	+0.3	+1.9	+0.0	+5.7	+18.9
일본 NIKKEI 225	50,253.9	+0.2	+3.3	-4.1	+19.1	+26.0
중국 상해종합	3,888.6	+0.3	+1.4	-1.7	+0.3	+16.0
VIX 지수	16.4	-5.0	-30.2	-6.3	+1.4	-5.8
MOVE 지수	69.0	-4.1	-12.5	+3.5	-13.2	-30.2

주식시장동향

글로벌 주식

국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
신한지주	+28.0	1	LG에너지솔루션 -105.9
KB금융	+26.0	2	HD현대중공업 -25.0
현대모비스	+21.3	3	한화에어로스페이스 -19.2
SK	+18.1	4	현대로템 -19.1
현대엘리베이터	+16.8	5	대덕전자 -10.5
우리금융지주	+16.2	6	효성중공업 -9.4
셀트리온	+16.0	7	삼성중공업 -8.9

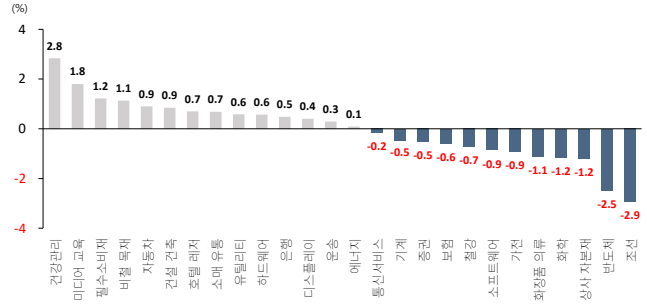
외국인 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
현대건설	+14.7	1	NAVER -121.4
세방전지	+5.8	2	LG화학 -60.5
현대로템	+5.5	3	한화오션 -37.5
엔씨소프트	+5.3	4	POSCO홀딩스 -28.2
에스엘	+4.6	5	하나금융지주 -24.6
해성디에스	+4.1	6	이수페타시스 -23.7
현대오토에버	+3.7	7	두산 -16.8

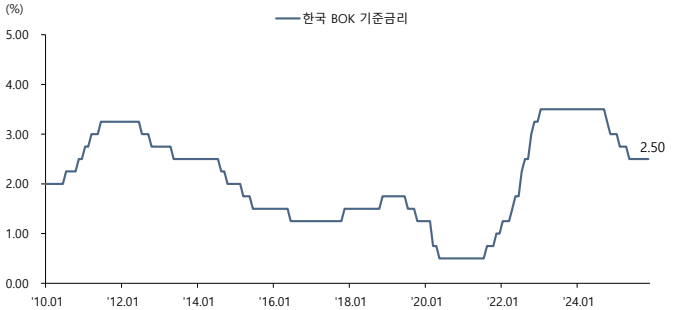
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
11/28 08:00	SK	광공업생산 YoY	-0.6%	-8.1%	11.6%
11/28 08:00	SK	광공업생산 조정 MoM	0.3%	-4.0%	-1.2%
11/28 08:30	JN	도쿄 CPI (전년대비)	2.7%	2.7%	2.8%
11/28 08:30	JN	도쿄 CPI (신선식품제외/ 전년대비)	2.7%	2.8%	2.8%
11/28 08:30	JN	실업률	2.5%	2.6%	2.6%
11/28 08:30	JN	유효구인배율	1.2	1.18	1.2
11/28 08:50	JN	소매판매 (전월대비)	0.8%	1.6%	0.3%
11/28 08:50	JN	소매판매 YoY	0.8%	1.7%	0.5%
11/28 08:50	JN	백화점, 수퍼마켓 매출 YoY	--	3.3%	1.9%
11/28 08:50	JN	광공업생산 YoY	-0.5%	1.5%	3.8%
11/28 08:50	JN	광공업생산 MoM	-0.6%	1.4%	2.6%
11/28 08:50	JN	대외증권투자-중장기채	--	¥576.5b	¥348.4b
11/28 08:50	JN	대외증권투자-주식	--	¥276.9b	¥183.3b
11/28 08:50	JN	대내증권투자-중장기채	--	-¥277.3b	¥961.6b
11/28 08:50	JN	대내증권투자-주식	--	-¥348.7b	¥1020.9b
11/28 09:30	AU	민간 부문 신용 MoM	0.6%	0.7%	0.6%
11/28 09:30	AU	민간 부문 신용 YoY	--	7.3%	7.3%

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

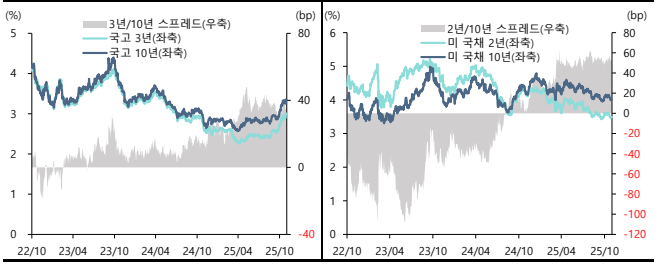
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	11/28	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.800	+0.0	+4.0	+25.0	+27.0	-59.0
한국 CP	3.050	+3.0	+10.0	+31.0	+34.0	-50.0
통안채 1년	2.505	-0.2	+3.9	+6.5	+31.6	-18.9
국고채 3년물	2.990	-3.0	+11.7	+27.8	+55.8	+39.5
국고채 5년물	3.170	-2.7	+9.3	+31.5	+57.4	+40.5
국고채 10년물	3.345	-1.0	+7.0	+28.7	+49.8	+47.4
한국 회사채 3년물(AA-)	3.460	-2.9	+12.1	+34.4	+56.3	+18.1
해외 채권 (%, bp)	**11/28**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.489	+1.4	-1.8	-8.4	-12.7	-75.2
미 국채 10년물	4.013	+1.9	-5.0	-6.4	-21.5	-55.6
미 국채 30년물	4.663	+2.1	-4.9	+1.2	-26.5	-11.8
미국 회사채 IG	4.769	-3.9	-7.0	-5.5	-15.3	-56.7
미국 회사채 HY	7.092	+5.9	-17.2	-7.2	-4.1	-54.5
독 국채 10년물	2.689	+0.9	-1.4	+5.6	-5.9	+32.2

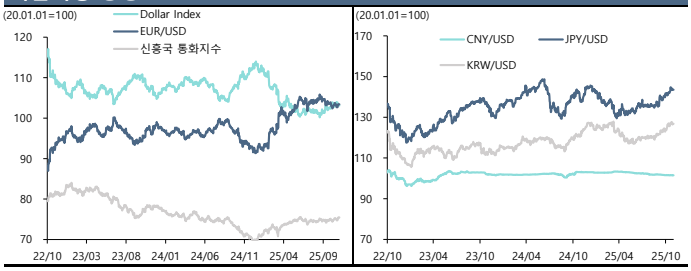
Currency

Global Market (pt, %)	11/28	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	99.46	-0.08	-0.72	-0.35	+1.73	-8.32
EM 무역가중 Dollar Index	132.59	+0.21	+0.00	+0.18	+0.24	-4.98
신흥국 통화지수	46.358	+0.00	+0.95	+1.02	+1.31	+8.38
EURUSD	1.1594	-0.02	+0.70	+0.49	-1.00	+11.95
USDCNY	7.079	+0.01	-0.12	-0.13	-0.40	-1.52
USDJPY	156.12	+0.12	-0.19	+1.38	+6.07	-0.71
GBPUSD	1.3228	-0.09	+0.98	+0.58	-2.34	+5.68
AUDUSD	0.6540	+0.09	+1.32	-0.08	-0.18	+5.71
원화기준 (원, %)	**11/28**					
KRW/USD	1,466.8	+0.32	-0.32	+5.22	+5.22	-0.37
KRW/CNY	207.5	+0.44	+0.21	+6.23	+6.23	+2.42
KRW/EUR	1,702.5	+0.37	+0.57	+4.35	+4.35	+11.23
KRW/JPY	9.40	+0.49	-0.03	-0.74	-0.74	+0.15
KRW/GBP	1,942.4	+0.33	+0.81	+2.88	+2.88	+5.02
KRW/AUD	961.3	+0.60	+1.21	+5.22	+5.22	+5.05

채권 수익률 동향



외환시장 동향



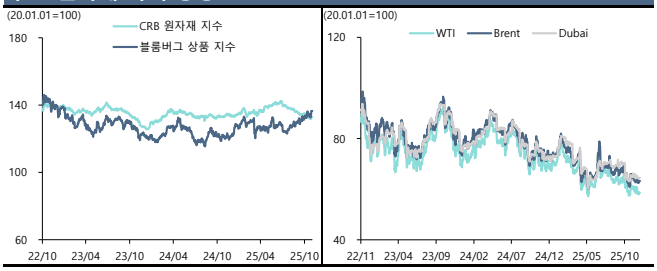
Commodity

에너지(%)	11/28	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	58.55	+0.0	+0.8	-4.0	-8.5	-18.4
브렌트유(ICE, USD/bbl)	63.20	+0.0	+1.0	-2.9	-7.3	-15.3
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.85	+0.0	+5.9	+17.6	+61.8	+33.5
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	28.82	+0.0	-4.6	-7.4	-10.1	-41.1
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,190.0	+0.0	-0.0	+5.8	+8.6	+7.6
구리(CMX, USD/lb)	518.6	+0.0	+3.4	+1.9	+14.8	+28.8
철광석(SGX, USD/ton)	104.8	+0.0	+0.5	-0.9	+3.1	+1.2
니켈(LME, USD/ton)	14,670.6	+0.0	+2.4	-2.6	-4.1	-3.1
알루미늄(LME, USD/ton)	2,852.8	+0.0	+3.1	-0.9	+9.1	+12.5
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,218.3	+0.0	+3.4	+5.5	+21.0	+59.7
은(CMX, USD/t.oz)	56.4	+0.0	+13.1	+17.2	+40.4	+93.0
백금(NYM, USD/t.oz)	1,685.0	+0.0	+10.5	+7.0	+22.9	+88.5
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,468.6	+0.0	+5.9	+0.9	+32.9	+61.4
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,137.8	+0.0	+1.1	+3.5	+9.7	+14.0
옥수수(CBT, Usc/bsh)	435.5	+0.0	+2.4	+0.9	+9.4	-5.0
소맥(CBT, Usc/bsh)	531.0	+0.0	+0.8	-0.6	+2.5	-3.7
운임(pt, %)						
BDI	2,560.0	+0.0	+12.5	+30.2	+26.5	+156.8
SCFI	1,403.1	+0.0	+0.7	-9.5	-2.9	-43.0

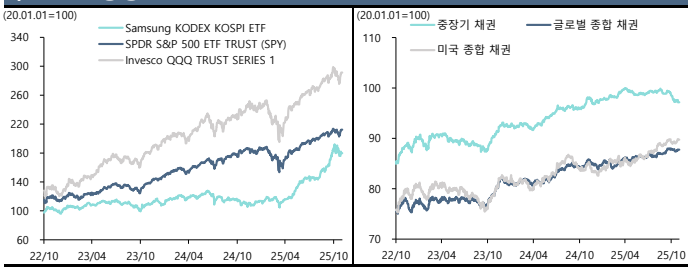
ETF

국내주식(원, %)	티커	11/28	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	40,375	-1.2	+2.2	-4.0	+24.5	+67.0
KOSPI 200	102110	55,725	-1.5	+2.7	-4.1	+30.1	+77.8
KOSDAQ 150	229200	15,900	+4.6	+7.1	+3.5	+19.8	+41.5
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	683.4	+0.5	+2.2	+0.2	+7.0	+17.6
NASDAQ 100	QQQ	619.3	+0.8	+2.3	-1.6	+9.6	+21.6
Stoxx 50	FEZ	63.1	+0.6	+3.4	+1.0	+6.8	+33.9
CSI 300	ASHR	32.6	+0.9	+2.3	-1.4	+2.6	+23.1
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,155	+0.0	-0.4	-1.4	-2.1	+0.3
단기 채권	214980	114,850	+0.0	+0.0	+0.1	+0.4	+2.5
종합 채권(AA-)	273130	116,055	+0.1	-0.2	-1.6	-2.3	+0.2
종합 채권(A-)	385540	116,055	+0.1	-0.2	-1.6	-2.3	+0.2
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.7	-0.0	+0.3	-0.2	+1.8	+3.4
US 종합 채권	AGG	100.8	-0.1	+0.2	+0.6	+2.6	+7.5
US 종합 국채	GOVT	23.3	-0.1	+0.2	+0.6	+2.3	+4.2
US 물가연동채	TIP	111.3	-0.2	+0.2	+0.2	+1.1	+7.4
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	35.2	+0.9	+3.2	-7.0	+5.6	+10.3
항공&방산	ITA	205.1	+0.7	+2.2	-5.0	+3.7	+42.0
캐시카우	COWZ	59.8	+0.6	+2.8	+3.2	+3.8	+7.2

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.