Morning Brief

2025-12-02

일본 금리인상 시사 등 매크로 환경 악화, 미 증시 하락 마감

국내 증시 Comment

코스닥 강세: 정부의 코스닥 활성화 정책 소식에 기관 수급 유입되면서 전주 금요일에 이어 코스닥 아웃퍼폼. 장중 일본 금리인상 시사 관련하여 변동성이 확대되었으나 코스닥 +1%대 마감. 코스피는 외인의 순매수가 유입되었으나 약보합권 마감. 삼성전자와 SK하이닉스가 상승권을 보이면서 코스피 낙폭 완화. 조선, 방산, 원전, 전력기기 등 주도업종은 약세를 보인 가운데 이차전지 일부 종목 상승

일본발 금리인상 쇼크: 우에다 BOJ 총재, 금리인상 여부를 적절히 판단하겠다는 발언이 이번 12월 BOJ 회의 금리인상 시사로 여겨지면서 닛케이와 더불어 비트코인 현물도 급락. 일본 2년물 국채 금리는 1.0%를 상회

해외 증시 Comment

매크로 환경 악화로 매물 출회: 미 증시 아시아장중 부각된 우에다 총재의 일본 금리인상 시사발언에 따른 엔캐리 트레이드 우려와 가상자산 급락 등으로 하락 마감. ISM 제조업지수가 시장 예상치 하회하면서 위축국면 지속 및 12월 금리인하 기대감은 유지되는 가운데, 일본발 충격에 더욱 영향. 섹터별로는 빅테크 중 애플(+1.52%), 엔비디아(+1.65%) 등만 상승한 가운데, 엔비디아 GPU와 구글 TPU간 기술경쟁에 따른 주가 차별화가 나타남. 젠슨 황은 구글 제미나이 3.0 호조에도 엔비디아 GPU가 가진 차별성을 어필하며 주가 상승으로 이어짐

ISM 제조업지수: 미국 ISM 제조업지수 48.2로 시장 예상치 및 전월치 하회. 신규 주문 47.4로 주문이 들어오지 않는 상태에서 재고지수는 48.9를 기록하며 재고가 증가하나 소화가 되지 않는 상태

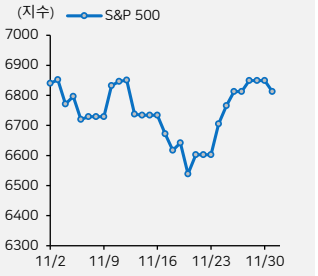
금일 국내증시 Comment

주목할만한 주요 Event
- 한국 소비자물가지수
- 미국 JOLTs 구인구직건수
- 미셸 보우먼 연준 부의장 발언
- 크라우드 스트라이크 실적발표(장후)

한국관련 지수 변동
- MSCI 한국 ETF -0.28% 약보합 마감, MSCI 신흥지수 ETF도 -0.07% 약보합 마감
- 엔비디아가 +1%대 상승 보여주었으나 브로드컴 필두 하락하며 필라델피아 반도체 지수 -0.07% 하락
- 서울 외환시장 달러-원 환율은 1,469.90원으로 마감한 가운데 야간 시장에서는 1,468.00원 기록

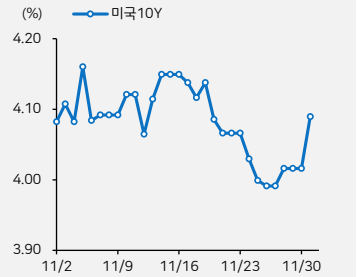
엔캐리 트레이드 우려: 12월이 도래한 가운데 일본에서 금리인상을 시사하는 발언이 나오면서 글로벌 금융시장에 충격. 가상자산과 더불어 미 증시도 약세를 보인 가운데 미국 국채금리도 큰 폭 상승. 국고 금리도 전반 상승하며 3년물 금리가 재차 3.0%를 넘긴 가운데 환율의 경우에는 금리 상승, 외환스와프 등 환율 개입 논의, 엔 강세에도 불구하고 아직도 높은 수준에서 유지 중. 이러한 불확실성이 강한 매크로 환경에서는 지수 부담이 더욱 높게 느껴질 것. 한편 한-미 원자력, 조선 핵추진잠수함 등 실무협의체 가동이 후속조치로 발표된 점은 긍정적

미국 증시



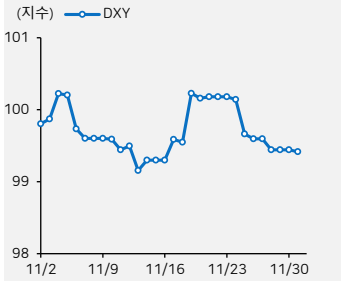
(pt, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KOSPI	3,920.4	-0.2	1.9	
KOSDAQ	922.4	1.1	7.7	
S&P 500	6,812.6	-0.5	1.6	
DOW	47,289	-0.9	1.8	
NASDAQ	23,276	-0.4	1.8	
러셀2000	2,469.1	-1.3	2.3	
STOXX600	575.3	-0.2	2.2	
반도체(SOX)	7,021	-0.1	4.7	
NIKKEI225	49,303	-1.9	1.4	

미국 국채 10년물 금리



(%, bp)	종가	1D	1W	60D 추이
한국10Y	3.387	4.4bp	10.4bp	
미국2Y	3.531	3.6bp	3.1bp	
미국10Y	4.089	7.3bp	6.0bp	
영국10Y	4.480	4.1bp	-5.7bp	
독일10Y	2.748	5.8bp	5.2bp	
호주10Y	4.556	2.9bp	10.6bp	
일본10Y	1.870	7.0bp	9.0bp	
브라질10Y	13.40	-0.6bp	-19.1bp	
중국10Y	1.830	0.0bp	2.0bp	

FX



(Local, %)	종가	1D	1W	60D 추이
KRW	1468.0	0.1	-0.6	
DXY	99.4	0.0	-0.7	
EUR	1.16	0.1	0.8	
GBP	1.32	-0.2	0.8	
JPY	155.42	-0.5	-0.9	
CNY	7.07	0.0	-0.4	
AUD	0.65	-0.1	1.2	
EM통화	46.36	0.0	0.7	
비트코인	86461	-4.9	-2.6	

원자재

(Local,%)	종가	1D	1W	60D 추이
WTI유가	59.5	1.6	1.1	
천연가스	4.9	0.9	7.6	
유럽 천연가스	28.2	-2.0	-5.1	
금	4239.3	0.5	3.6	
은	58.4	3.5	16.2	
구리(HG)	5.22	0.6	5.2	
코코아	5456.0	1.0	7.2	
철광석	106.9	2.0	2.4	
소맥	530	-0.1	1.5	

전일 발표 주요 경제지표 및 경제 이벤트

국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
한국	수출 (YoY, %)	Nov	5.7	8.4	3.5
한국	수입 (YoY, %)	Nov	3.4	1.2	-1.5
중국	차이신 제조업 PMI	Nov	50.5	49.9	50.6
독일	S&P글로벌 제조업 PMI	Nov	48.4	48.2	48.4
미국	ISM 제조업 PMI	Nov	49.0	48.2	48.7

오늘 발표 예정 주요 경제지표 및 경제 이벤트

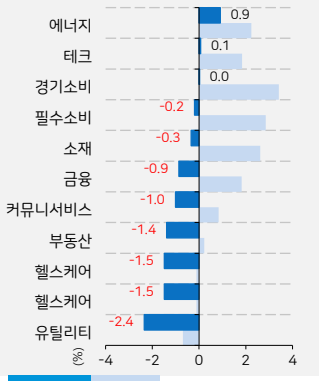
국가	지표명	기간	전망치	발표치	이전치
유로존	소비자물가지수 (YoY, %)	Nov	2.1	-	2.1
유로존	근원 소비자물가지수 (YoY, %)	Nov	2.4	-	2.4
유로존	실업률	Oct	6.3	-	6.3

가격지표 작성 기준

* 1D : 전일 대비 등락률, 1W : 일주일 전 대비 등락률, 60D 추이 : 거래일 기준 60일 추이

Morning Brief

S&P 500 섹터별 등락률



* 1D 기준, 1W 기준 * GICS 업종 분류 기준 / 업종별 일일 등락순

Daily Return 상/하위 (%, 글로벌 주요 종목 기준)

종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이	종목명	티커	국가	1D	1W	60D 추이
에코프로	086520	KR	10.1	23.5		루시드	LCID	US	-7.7	-0.7	
에코프로비엠	247540	KR	6.0	14.7		모더나	MRNA	US	-7.0	0.0	
HMM	011200	KR	4.4	7.1		서클 인터넷	CRCL	US	-5.0	4.4	
퓨마	PUMG	DE	3.8	33.1		코인베이스글로벌	COIN	US	-4.8	1.5	
포스코엠텍	009520	KR	3.6	10.3		노스롭그루만	NOC	US	-4.7	-3.5	
CATL	300750	CN	2.6	3.4		한국전력	015760	KR	-4.6	3.9	
삼성바이오로직스	207940	KR	2.6	-7.8		아이온큐	IONQ	US	-4.4	0.8	
알리바바	9988	CN	2.2	0.3		AMC	AMC	US	-4.1	6.8	
디즈니	DIS	US	2.2	4.7		현대일렉트릭	267260	KR	-3.7	-0.5	
리비안	RIVN	US	1.8	13.1		소니	6758	JP	-3.5	-2.1	
마이크론	MU	US	1.7	7.4		GE	GE	US	-3.4	-1.9	
엔비디아	NVDA	US	1.6	-1.4		지스케일러	ZS	US	-3.3	-13.2	

자산별 대표 ETF (달러, %)

티커		종가	1D	1W
SPY	US증시	680.27	-0.5	1.7
QQQ	나스닥100	617.17	-0.3	2.0
VGK	유럽증시	81.12	-0.5	2.8
VWO	EM증시	54.25	-0.1	1.2
TLT	US장기국채	88.77	-1.6	-1.4
LQD	회사채	110.85	-0.9	-0.5
HYG	하이일드	80.47	-0.6	-0.1
EMB	EM국채$	96.02	-0.7	-0.3
USO	원유	71.06	0.0	0.9
GLD	금	389.75	0.5	2.5
DBA	농산품	26.29	-0.5	2.4
VNQ	리츠	90.29	-1.1	0.5

주요 ETF Daily Return 상위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
MSOS	대마초	3.85	10.6	12.6
BDRY	SHIPPING	9.34	6.5	1.6
UNG	천연가스	15.21	3.3	5.6
SLV	은	52.52	2.6	12.6
KWEB	중국테크	37.99	1.1	1.3
KRE	지방은행	63.68	1.1	3.3
XLE	에너지	91.32	1.0	2.4
COPX	구리 채굴	64.86	0.9	8.1
KBE	은행	59.48	0.8	3.0
MCHI	중국	62.66	0.7	1.1
SIL	은 채굴	78.07	0.5	13.7
GUNR	천연자원	45.04	0.3	3.1

주요 ETF Daily Return 하위 (달러, %)

티커		종가	1D	1W
BLOK	블록체인	60.70	-3.0	3.9
ARKK	혁신기업	77.53	-2.7	1.0
XBI	중소형 바이오텍	119.85	-2.7	0.2
ICLN	신재생	16.55	-2.6	1.6
URA	우라늄	44.20	-2.4	2.1
ARKF	핀테크	48.42	-2.3	2.3
XLU	유틸리티	88.51	-2.3	-0.7
IBB	바이오텍	170.11	-2.1	0.2
REMX	희토류	73.25	-2.1	5.9
ARKX	우주	26.77	-2.0	0.1
PALL	팔라듐	130.00	-1.8	2.2
XLV	헬스케어	155.29	-1.5	0.0

국내 업종별 수익률

업종명	Daily Return (%)	시가총액(조원)	1D	1W	60D 추이	외국인 수급강도 1D	외국인 수급강도 1W	외국인 순매수 금액 (억원)	기관 수급강도 1D	기관 수급강도 1W	기관 순매수 금액 (억원)
에너지	-2.2	83	-2.2	-0.7		0.0	7.6	0	-5.3	-0.9	-208
화학	1.6	105	1.6	7.8		3.0	-1.9	176	6.1	10.0	352
비철/목재	1.2	41	1.2	17.1		2.0	-0.6	40	1.7	44.7	34
철강	-0.2	39	-0.2	2.4		0.2	-26.9	4	-0.6	21.1	-17
건설	-1.2	45	-1.2	2.6		-1.5	14.5	-35	0.4	22.4	9
기계	-2.4	197	-2.4	1.8		-1.6	-7.8	-188	-3.8	7.7	-460
조선	-2.0	160	-2.0	-6.1		7.1	19.7	544	-10.8	-46.5	-826
상사/자본재	-1.3	218	-1.3	1.2		2.6	-18.5	325	-6.0	4.8	-742
운송	1.6	66	1.6	3.0		4.3	5.2	171	2.4	4.8	94
자동차	-1.8	169	-1.8	1.9		-1.8	3.2	-180	0.2	22.5	16
화장품/의류/완구	-0.3	72	-0.3	0.4		-2.5	-16.2	-99	2.3	42.1	88
호텔/레저	1.5	13	1.5	-1.3		-21.1	-2.6	-147	29.6	53.3	207
미디어/교육	-0.7	36	-0.7	2.9		-8.2	-26.2	-167	2.6	20.9	52
소매(유통)	2.0	21	2.0	0.9		-8.8	-1.6	-95	17.2	38.9	186
필수소비재	-1.8	65	-1.8	-0.3		-14.0	-17.4	-495	-0.6	28.9	-20
건강관리	0.6	364	0.6	3.9		-9.9	-29.4	-1952	5.8	25.1	1145
은행	1.5	195	1.5	4.6		-1.4	-29.2	-191	3.4	33.4	480
증권	-0.2	75	-0.2	1.2		0.4	-23.0	14	0.7	20.4	26
보험	2.1	79	2.1	6.0		0.5	-10.7	19	0.7	15.2	30
소프트웨어	0.1	162	0.1	-0.7		-1.9	-12.0	-190	1.6	-7.3	166
IT하드웨어	-0.4	81	-0.4	7.5		-4.1	-6.2	-218	-5.0	35.7	-266
반도체	0.8	1076	0.8	4.3		4.0	-38.4	3139	0.6	33.8	443
IT가전	1.2	179	1.2	6.6		3.0	-11.2	209	10.6	14.1	747
디스플레이	-0.5	16	-0.5	4.4		8.6	12.3	79	-1.9	2.8	-17
통신서비스	0.3	31	0.3	-1.1		0.1	14.9	1	0.5	13.4	9
유틸리티	-3.6	48	-3.6	3.3		-13.6	50.8	-299	-12.5	19.6	-274

-5.0 0.0 5.0

* 수급강도 작성 기준
1D : (순매수 금액/ 전일 유동시총)*10000, 1W : 일주일 전 유동시총 대비 일주일간 누적순매수금액*10000

Compliance Notice
▶ 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 리서치본부)
본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다.
무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.