상상인 Macro Daily

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

2025-12-02

Korea Market

Stock (pt, %)	12/01	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,920.4	-0.2	+1.9	-4.6	+24.7	+63.4
KOSDAQ	922.4	+1.1	+7.7	+2.4	+17.5	+36.0
반도체		+0.8	+4.3	-5.3	+65.8	+118.3
건강관리		+0.6	+3.9	+13.3	+25.7	+38.2
자동차		-1.8	+1.9	-5.3	+8.4	+20.0
화학		+1.6	+7.8	-2.8	+32.8	+40.6
소매(유통)		+2.0	+1.0	+8.4	+8.7	+29.7
미디어, 교육		-0.7	+2.9	-10.3	-8.0	+19.5
필수소비재		-1.8	-0.3	+3.9	-0.1	+26.8
거래대금 (평균, 십억원)	23,368	23,368	23,202	26,924		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+224	-1,937	-14,202		
기관 순매수 (누적, 십억원)		-233	+3,189	+5,267		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+53	-1,288	+9,340		
Money Flow (십억원, Δ)	**11/28**					
주식형 펀드	198,186	+1,255	+7,543	+6,488	+39,449	+64,523
채권형 펀드	220,599	-294	-209	-6,268	-3,803	+38,848

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 0.16% 하락한 3,920.37pt에 마감. 배당소득 분리과세 개편안이 통과되면서 나타난 은행주들의 동반 상승세에도 불구하고, 기관 투자자들의 순매도세에 KOSPI는 하락 마감. 반면 KOSDAQ은 정부의 시장 활성화 정책 기대감에 힘입어 상승 마감
- S&P 500은 전일대비 0.53% 하락한 6,812.63pt에 마감. BOJ가 정책금리를 인상할 가능성이 높아지면서 엔캐리 트레이드 청산 우려로 인한 하방 압력이 증시 전반에 작용. 여기에 미국 제조업 경기가 9개월 연속 위축 국면을 지속한 점도 낙폭을 추가 확대

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 4.5bp 상승한 3.390%에 마감. 11월 수출의 전년동월대비 상승률이 역대 최대 수준을 기록하면서, 한국은행의 기준금리 동결 기조가 유지될 가능성이 높아진 점이 금리 상승 요인으로 작용
- 미국채 10년물 금리는 전일대비 7.7bp 상승한 4.088%에 마감. 시아 시장에서 BOJ 12월 금리 인상 신호에 일본 국채 금리가 급등하자 미 국채 금리도 불안감에 동조하여 동반 상승. 부진한 ISM 제조업 지표에도 불구하고 엔캐리 트레이드 청산 우려에 더 민감하게 반응

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 1.20원 상승한 1,468.0원에 마감. 야간 NDF 시장에서 달러/원 환율은 소폭 하락했으나 일본 엔화 강세와 미국 제조업 지표 부진으로 달러 인덱스가 약세를 보인 점이 원/달러 환율 하방 압력으로 작용

- 달러 인덱스는 전일대비 0.04pt 하락한 99.42pt에 마감. BOJ의 12월 정책금리 인상 가능성 및 트럼프 행정부의 관세 정책으로 인해 부진한 미국 ISM 제조업 지수는 달러 약세 요인으로 작용

Commodity

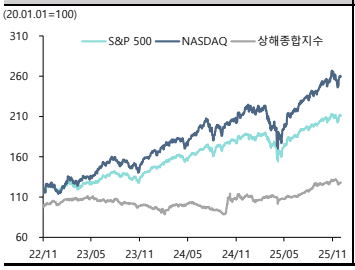
- 금(1월물)은 전일대비 0.44% 상승한 4,239.6달러에 마감. 미 국채 금리 상승이라는 비우호적인 환경에도 불구하고 달러화 지수가 하락하고 미 증시가 약세 보인 영향으로 안전자산 선호 복귀에 따른 금 가격은 상승 시현
- WTI(1월물)은 전일대비 1.62% 상승한 59.5달러에 마감. 미국이 베네수엘라에 대한 압박 강도를 높이는 가운데, 우크라이나가 러시아 석유 인프라를 공격했다는 소식이 전해지면서 글로벌 원유 공급 축소 우려가 부각된 점이 상승 요인으로 작용

Global Market

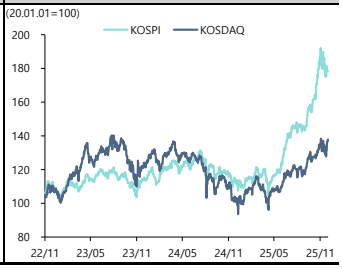
Stock (pt, %)	12/01	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	47,289.3	-0.9	+1.8	-0.6	+4.4	+11.2
S&P 500	6,812.6	-0.5	+1.6	-0.4	+6.2	+15.8
NASDAQ	23,275.9	-0.4	+1.8	-1.9	+9.4	+20.5
유로 STOXX 50	5,667.5	-0.0	+2.5	+0.1	+7.1	+15.8
영국 FTSE 100	9,702.5	-0.2	+1.8	-0.2	+6.4	+18.7
일본 NIKKEI 225	49,303.3	-1.9	+1.4	-5.9	+16.5	+23.6
중국 상해종합	3,914.0	+0.7	+2.0	-1.0	+1.4	+16.8
VIX 지수	17.2	+5.4	-16.0	-1.1	+0.4	-0.6
MOVE 지수	71.4	+3.5	-7.1	+7.1	-16.3	-27.8

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
삼성바이오로직스	+23.7	1	삼성전자 -38.8
LG화학	+16.9	2	한화에어로스페이스 -32.8
KB금융	+16.6	3	HD현대중공업 -29.3
신한지주	+13.9	4	한화오션 -21.8
HL만도	+11.0	5	효성중공업 -21.6
우리금융지주	+10.3	6	현대로템 -19.3
카카오	+9.9	7	두산 -19.0

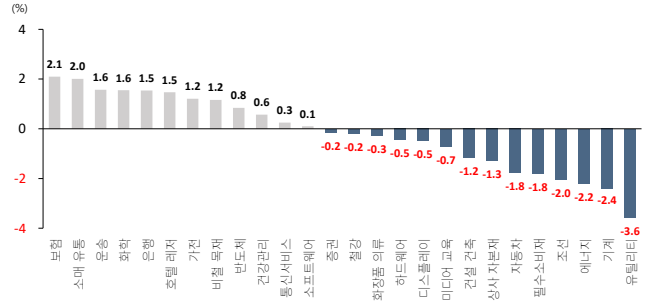
외국인 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
SK하이닉스	+365.0	1	삼양식품 -40.6
현대로템	+25.3	2	이수페타시스 -29.9
HD한국조선해양	+17.7	3	NAVER -27.5
LG에너지솔루션	+15.6	4	한국전력 -26.0
효성중공업	+13.3	5	LG화학 -18.7
HD현대	+11.8	6	현대차 -16.0
우리금융지주	+9.6	7	현대엘리베이터 -14.7

경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/01 08:50	JN	자본지출 YoY	6.0%	2.9%	7.6%
12/01 09:00	SK	수출 YoY	5.4%	8.4%	3.6%
12/01 09:00	AU	멜버른 연구소 인플레이션 전월대비	--	0.3%	0.3%
12/01 09:00	SK	수입 YoY	2.0%	1.2%	-1.5%
12/01 09:00	SK	무역수지	$8076m	$9735m	$6057m
12/01 09:30	JN	S&P 글로벌 일본 PMI 제조업	--	48.7	48.8
12/01 09:30	SK	S&P 글로벌 대한민국 PMI 제조업	--	49.4	49.4
12/01 10:45	CH	레이팅독 중국 제조업 PMI	50.5	49.9	50.6
12/01 17:55	GE	HCOB 독일 제조업 PMI	48.4	48.2	48.4
12/01 18:00	EC	HCOB 유로존 제조업 PMI	49.7	49.6	49.7
12/01 18:30	UK	모기지 승인건수	64.5k	65.0k	65.9k
12/01 18:30	UK	S&P 글로벌 영국 제조업 PMI	50.2	50.2	50.2
12/01 23:30	CA	S&P 글로벌 캐나다 제조업 PMI	--	48.4	49.6
12/01 23:45	US	S&P 글로벌 미국 제조업 PMI	51.9	52.2	51.9
12/02 00:00	US	ISM 제조업지수	49	48.2	48.7
12/02 00:00	US	ISM 구매물가지수	57.5	58.5	58
12/02 08:00	SK	CPI (전월대비)	-0.3%	--	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

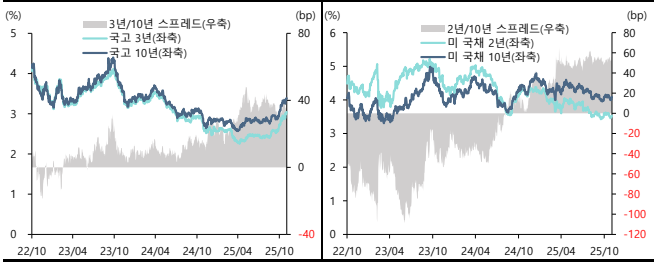
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/01	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.800	+0.0	+4.0	+25.0	+27.0	-59.0
한국 CP	3.090	+4.0	+13.0	+35.0	+38.0	-46.0
통안채 1년	2.539	+3.4	+7.5	+9.9	+35.3	-15.5
국고채 3년물	3.043	+5.3	+13.8	+33.1	+59.6	+44.8
국고채 5년물	3.232	+6.2	+12.5	+37.7	+61.7	+46.7
국고채 10년물	3.390	+4.5	+10.0	+33.2	+51.8	+51.9
한국 회사채 3년물(AA-)	3.513	+5.3	+14.2	+39.7	+60.1	+23.4
해외 채권 (%, bp)	**12/01**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.532	+4.3	+3.5	-4.1	-10.7	-70.9
미 국채 10년물	4.090	+7.7	+6.6	+1.3	-17.1	-47.9
미 국채 30년물	4.740	+7.7	+7.0	+8.8	-22.2	-4.2
미국 회사채 IG	4.769	-3.9	-4.4	-5.5	-19.5	-56.7
미국 회사채 HY	7.092	+5.9	-13.6	-7.2	-11.7	-54.5
독 국채 10년물	2.751	+6.2	+5.9	+11.8	-3.5	+38.4

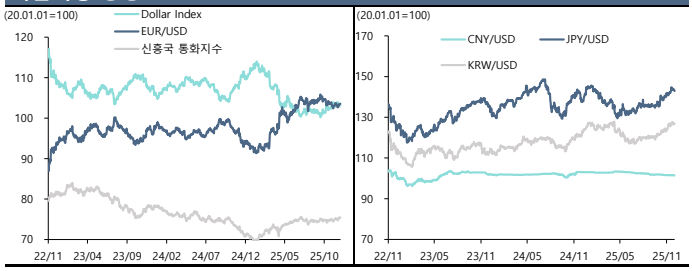
Currency

Global Market (pt, %)	12/01	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	99.42	-0.04	-0.72	-0.39	+1.04	-8.36
EM 무역가중 Dollar Index	131.88	-0.09	-0.59	-0.35	-0.58	-5.48
신흥국 통화지수	46.329	-0.06	+0.65	+0.96	+1.56	+8.31
EURUSD	1.1609	+0.09	+0.76	+0.62	-0.27	+12.10
USDCNY	7.076	-0.04	-0.12	-0.17	-0.46	-1.57
USDJPY	155.51	+0.43	-0.88	+0.99	+4.82	-1.10
GBPUSD	1.3213	-0.17	+0.82	+0.46	-1.35	+5.56
AUDUSD	0.6543	-0.11	+1.22	-0.03	+0.35	+5.75
원화기준 (원, %)	**12/01**					
KRW/USD	1,468.0	-0.00	-0.58	+5.17	+5.17	-0.29
KRW/CNY	207.6	+0.07	-0.10	+6.19	+6.19	+2.49
KRW/EUR	1,706.1	+0.21	+0.34	+4.99	+4.99	+11.46
KRW/JPY	9.44	+0.47	+0.36	+0.36	+0.36	+0.58
KRW/GBP	1,939.9	-0.12	+0.29	+3.77	+3.77	+4.89
KRW/AUD	960.5	-0.08	+0.66	+5.56	+5.56	+4.97

채권 수익률 동향



외환시장 동향



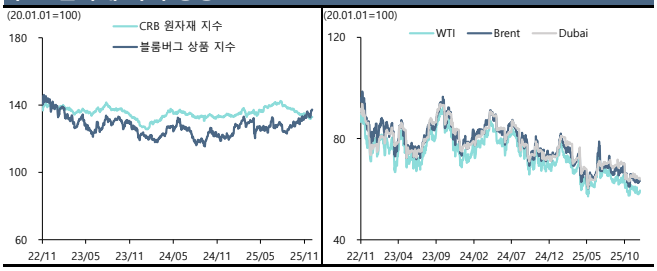
Commodity

에너지(%)	12/01	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	59.48	+1.6	+1.1	-2.5	-9.3	-17.1
브렌트유(ICE, USD/bbl)	63.35	+0.2	-0.0	-2.6	-8.4	-15.1
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.92	+1.4	+8.1	+19.2	+63.4	+35.3
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	28.23	-2.0	-5.1	-9.3	-11.2	-42.3
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,400.0	+2.1	+2.2	+8.0	+10.9	+9.8
구리(CMX, USD/lb)	518.9	+0.1	+4.4	+2.0	+13.5	+28.9
철광석(SGX, USD/ton)	106.9	+2.0	+2.2	+1.0	+4.3	+3.2
니켈(LME, USD/ton)	14,670.6	+0.0	+0.8	-2.6	-2.7	-3.1
알루미늄(LME, USD/ton)	2,874.0	+0.7	+2.9	-0.2	+9.6	+13.3
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,236.9	+0.4	+3.5	+6.0	+18.9	+60.4
은(CMX, USD/t.oz)	57.6	+2.1	+14.5	+19.7	+40.3	+97.1
백금(NYM, USD/t.oz)	1,671.2	-0.8	+7.6	+6.1	+18.3	+86.9
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,444.8	-1.6	+2.8	-0.7	+27.1	+58.8
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,127.3	-0.9	+0.4	+2.5	+9.9	+12.9
옥수수(CBT, Usc/bsh)	432.8	-0.6	+2.1	+0.3	+7.4	-5.6
소맥(CBT, Usc/bsh)	530.3	-0.1	+1.5	-0.7	+3.4	-3.9
운임(pt, %)						
BDI	2,560.0	+0.0	+11.5	+30.2	+28.9	+156.8
SCFI	1,403.1	+0.0	+0.7	-9.5	-2.9	-43.0

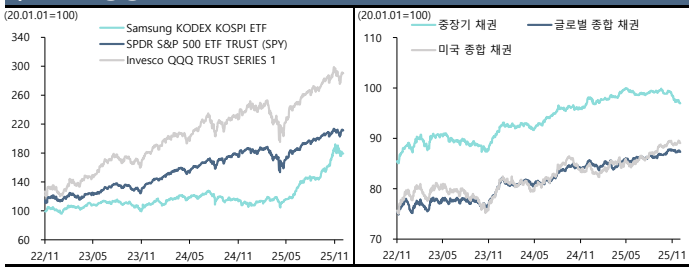
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/01	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	40,260	-0.3	+2.0	-4.2	+23.8	+66.5
KOSPI 200	102110	55,620	-0.2	+1.8	-4.3	+29.2	+77.5
KOSDAQ 150	229200	16,135	+1.5	+9.2	+5.0	+21.5	+43.6
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	680.3	-0.5	+0.8	-0.3	+6.0	+17.1
NASDAQ 100	QQQ	617.2	-0.3	+1.4	-1.9	+8.4	+21.2
Stoxx 50	FEZ	63.0	-0.2	+1.6	+0.8	+6.3	+33.7
CSI 300	ASHR	32.8	+0.8	+1.8	-0.6	+4.1	+24.0
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,055	-0.2	-0.6	-1.6	-2.0	+0.1
단기 채권	214980	114,830	-0.0	+0.0	+0.1	+0.4	+2.4
종합 채권(AA-)	273130	115,890	-0.1	-0.5	-1.7	-2.3	+0.0
종합 채권(A-)	385540	115,890	-0.1	-0.5	-1.7	-2.3	+0.0
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.4	-0.3	-0.3	-0.5	+1.2	+3.1
US 종합 채권	AGG	100.1	-0.4	-0.4	+0.2	+1.8	+7.0
US 종합 국채	GOVT	23.1	-0.4	-0.5	+0.2	+1.6	+3.8
US 물가연동채	TIP	110.5	-0.4	-0.4	-0.2	+0.5	+7.0
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	35.3	+0.2	+2.0	-6.8	+6.3	+10.6
항공&방산	ITA	199.2	-2.9	-1.6	-7.7	+1.5	+37.9
캐시카우	COWZ	59.6	-0.3	+1.0	+2.9	+4.1	+6.9

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.