상상인증권

상상인 Macro Daily

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

2025-12-04

Korea Market

Stock (pt, %)	12/03	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	4,036.3	+1.0	+1.9	-4.4	+26.8	+68.2
KOSDAQ	932.0	+0.4	+6.2	+1.9	+17.0	+37.4
반도체		+0.3	+3.2	-7.8	+66.1	+125.0
건강관리		+0.1	+3.1	+12.3	+22.2	+38.0
자동차		+1.0	+5.0	+0.8	+13.1	+25.9
화학		+0.9	+1.8	-3.1	+34.7	+42.7
소매(유통)		+0.7	+4.8	+12.1	+13.1	+33.1
미디어, 교육		-0.8	+3.3	-10.3	-6.7	+19.4
필수소비재		+0.6	+1.0	+5.1	+1.1	+27.8
거래대금 (평균, 십억원)	22,970	22,970	22,440	26,687		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+282	+353	-12,706		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+736	+3,015	+6,396		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-898	-3,273	+6,866		
Money Flow (십억원, Δ)	**12/02**					
주식형 펀드	199,361	+736	+4,738	+4,875	+41,069	+64,481
채권형 펀드	219,265	-1,316	-1,499	-8,157	-6,162	+36,095

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 1.04% 상승한 4,036.3pt에 마감. 미국 기준금리 인하 기대감이 증대되는 가운데, AI 관련 종목들에 대한 투심이 회복되면서 외국인과 기관 투자자들을 중심으로 순매수세가 유입된 점이 상승 요인으로 작용

- S&P 500은 전일대비 0.30% 상승한 6,849.72pt에 마감. 마벨 테크놀로지의 호실적 발표가 기술주 전반의 매수세를 유도하며 상승. 마이크로소프트의 AI 소프트웨어 할당량 축소 소식이 전해지며 장중 상승폭 일부 반납

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 2.0bp 상승한 3.365%에 마감. 내년 WGBI 편입 기대감에도 불구하고, 이재명 대통령이 물가에 대한 경계심을 드러내고 외국인 투자자들이 국채선물을 순매도한 점이 국고채 금리 상승 요인으로 작용

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 2.5bp 하락한 4.061%에 마감. 트럼프 당선인이 케빈 해싯을 차기 연준 의장 후보로 언급하자 장기물 중심의 금리 상승 압력 심화. ADP 민간 고용 지표가 예상치를 하회하며 경기 둔화 우려 혼재

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 1.6원 하락한 1,466.9원에 마감. 글로벌 위험자산 선호 심리 회복과 국내 증시 외국인 순매수에 따른 환율 하락 안정화. 달러 인덱스의 약세 흐름이 원화 가치 상승 요인으로 작용

- 달러 인덱스는 전일대비 0.47pt 하락한 98.89pt에 마감. 유로존 PMI 지표가 예상치를 상회하자 유로화 강세에 연동되며 하락 압력. 미 연준 의장 인선 관련 불확실성과 국채 금리 변동성 주시하며 약세 흐름

Commodity

- 금(1월물)은 전일대비 0.38% 상승한 4,202.7 달러에 마감. 신흥국 중앙은행들의 꾸준한 매수세가 확인되며 하방 경직성 확보. 지정학적 리스크와 거시 경제 불확실성에 따른 안전자산 수요 유입

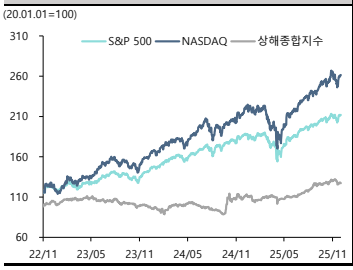
- WTI(1월물)은 전일대비 0.80% 상승한 59.11 달러에 마감. 미국과 러시아 간의 협상 교착 소식에 따른 지정학적 긴장감으로 반등 성공. 다만 피치(Fitch)사가 공급 과잉을 이유로 유가 전망을 하향 조정하며 상승폭 제한

Global Market

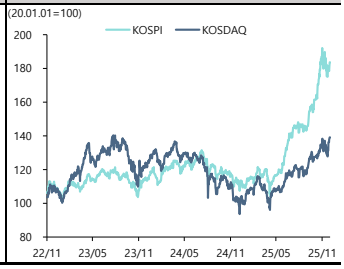
Stock (pt, %)	12/03	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	47,882.9	+0.9	+1.0	+1.2	+5.0	+12.5
S&P 500	6,849.7	+0.3	+0.5	-0.0	+5.3	+16.5
NASDAQ	23,454.1	+0.2	+1.0	-1.6	+8.0	+21.5
유로 STOXX 50	5,694.6	+0.1	+0.7	+0.3	+6.5	+16.3
영국 FTSE 100	9,692.1	-0.1	+0.0	-0.1	+5.2	+18.6
일본 NIKKEI 225	49,864.7	+1.1	+0.6	-4.9	+17.1	+25.0
중국 상해종합	3,878.0	-0.5	+0.4	-2.5	+3.0	+15.7
VIX 지수	16.1	-3.1	-6.5	-6.3	+5.1	-7.3
MOVE 지수	66.5	-4.9	-7.6	-1.1	-24.7	-32.7

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
현대건설	+31.0	1	셀트리온 -7.9
두산에너빌리티	+25.2	2	SK -4.7
한화에어로스페이스	+22.8	3	코웨이 -4.3
두산	+19.8	4	SNT에너지 -3.9
KB금융	+19.0	5	더존비즈온 -3.7
신한지주	+17.2	6	롯데케미칼 -3.4
KT	+14.1	7	한미반도체 -2.7

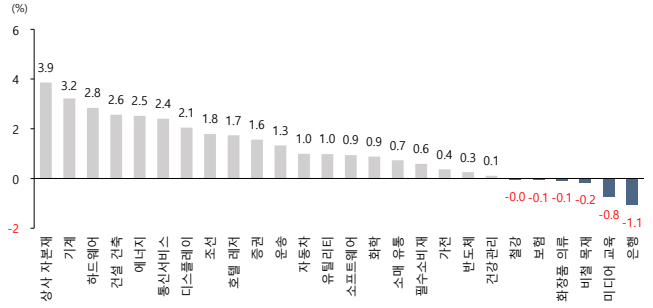
외국인 수급

순매수 (십억원)	Daily		순매도 (십억원)
삼성전자	+132.1	1	한화오션 -25.6
삼성물산	+47.8	2	현대차 -18.6
한화에어로스페이스	+47.8	3	하나금융지주 -13.5
기아	+46.8	4	POSCO홀딩스 -11.8
현대건설	+31.6	5	두산 -10.7
LG이노텍	+31.1	6	HJ중공업 -10.5
HD현대일렉트릭	+29.1	7	CJ CGV -7.6

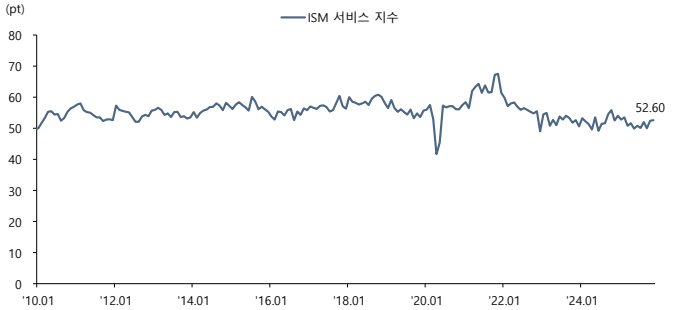
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/03 06:00	SK	외환보유액	--	$430.66b	$428.82b
12/03 08:00	SK	GDP (전년동기대비)	1.7%	1.8%	1.7%
12/03 08:00	SK	GDP SA (전기대비)	1.2%	1.3%	1.2%
12/03 09:30	JN	S&P 글로벌 일본 PMI 종합	--	52	52
12/03 09:30	JN	S&P 글로벌 일본 PMI 서비스	--	53.2	53.1
12/03 09:30	AU	GDP SA (전기대비)	0.7%	0.4%	0.6%
12/03 09:30	AU	GDP (전년동기대비)	2.2%	2.1%	1.8%
12/03 10:45	CH	레이팅독 중국 종합 PMI	--	51.2	51.8
12/03 10:45	CH	레이팅독 중국 서비스 PMI	52.1	52.1	52.6
12/03 17:55	GE	HCOB 독일 서비스업 PMI	52.7	53.1	52.7
12/03 17:55	GE	HCOB 독일 종합 PMI	52.1	52.4	52.1
12/03 18:00	EC	HCOB 유로존 서비스업 PMI	53.1	53.6	53.1
12/03 18:00	EC	HCOB 유로존 종합 PMI	52.4	52.8	52.4
12/03 18:30	UK	S&P 글로벌 영국 서비스업 PMI	50.5	51.3	50.5
12/03 18:30	UK	S&P 글로벌 영국 종합 PMI	50.5	51.2	50.5
12/03 18:30	UK	외환보유고 변동	--	$1390m	$1335m
12/03 19:00	EC	PPI 전월비	0.1%	0.1%	-0.1%

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

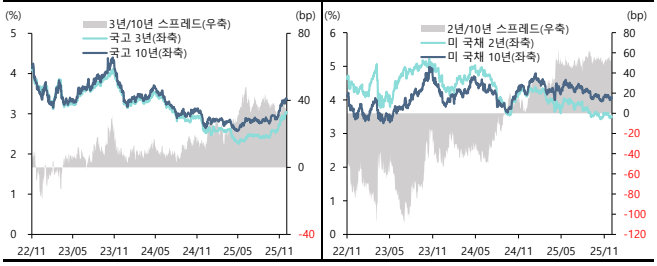
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/03	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.810	+1.0	+5.0	+25.0	+25.0	-58.0
한국 CP	3.150	+3.0	+18.0	+41.0	+44.0	-40.0
통안채 1년	2.537	+0.5	+7.0	+7.6	+33.3	-15.7
국고채 3년물	3.037	+1.7	+14.2	+29.5	+56.7	+44.2
국고채 5년물	3.240	+3.3	+15.8	+34.5	+60.0	+47.5
국고채 10년물	3.365	+2.0	+11.5	+27.0	+48.5	+49.4
한국 회사채 3년물(AA-)	3.506	+1.6	+14.2	+36.8	+57.7	+22.7
해외 채권 (%, bp)	**12/03**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.484	-2.5	+0.8	-12.1	-10.4	-75.8
미 국채 10년물	4.061	-2.5	+6.7	-4.9	-9.9	-50.8
미 국채 30년물	4.728	-1.9	+8.6	+3.7	-12.6	-5.3
미국 회사채 IG	4.813	+4.9	+6.3	-4.9	-3.8	-52.3
미국 회사채 HY	7.109	+2.8	-1.7	-8.0	-1.4	-52.8
독 국채 10년물	2.747	-0.2	+7.6	+8.0	+2.8	+38.0

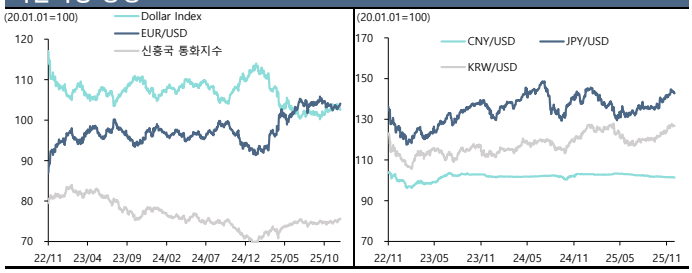
Currency

Global Market (pt, %)	12/03	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	98.89	-0.46	-0.71	-0.99	+0.55	-8.85
EM 무역가중 Dollar Index	131.88	-0.09	-0.09	-0.32	-0.60	-5.48
신흥국 통화지수	46.485	+0.21	+0.37	+1.22	+1.78	+8.68
EURUSD	1.1668	+0.37	+0.63	+1.28	+0.16	+12.67
USDCNY	7.075	-0.06	-0.06	-0.16	-0.42	-1.57
USDJPY	155.22	+0.43	-0.80	+0.65	+4.53	-1.28
GBPUSD	1.3352	+1.05	+0.84	+1.61	-0.61	+6.67
AUDUSD	0.6601	+0.58	+1.27	+0.98	+1.27	+6.69
원화기준 (원, %)	**12/03**					
KRW/USD	1,466.9	-0.15	-0.10	+5.13	+5.13	-0.37
KRW/CNY	207.6	-0.12	+0.00	+6.25	+6.25	+2.46
KRW/EUR	1,709.5	+0.38	+0.42	+5.27	+5.27	+11.69
KRW/JPY	9.45	+0.19	+0.64	+0.53	+0.53	+0.63
KRW/GBP	1,957.5	+0.82	+0.64	+4.43	+4.43	+5.84
KRW/AUD	967.8	+0.32	+1.10	+6.44	+6.44	+5.77

채권 수익률 동향



외환시장 동향



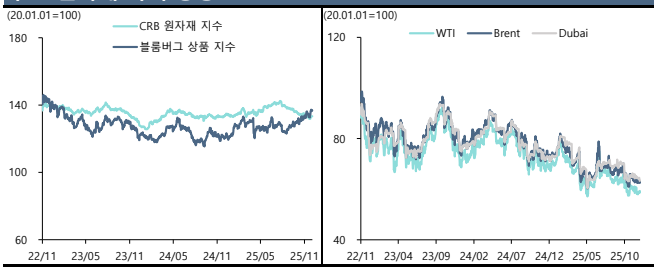
Commodity

에너지(%)	12/03	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	59.11	+0.8	+0.8	-3.2	-6.9	-17.6
브렌트유(ICE, USD/bbl)	62.81	+0.6	-0.5	-3.2	-6.2	-15.8
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	5.01	+3.5	+9.9	+17.4	+62.9	+37.8
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	28.21	+0.6	-4.0	-11.1	-13.0	-42.3
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,263.0	-1.3	+0.8	+4.7	+8.2	+8.4
구리(CMX, USD/lb)	530.8	+2.8	+4.0	+4.7	+18.3	+31.8
철광석(SGX, USD/ton)	107.9	+0.4	+2.8	+2.1	+3.0	+4.1
니켈(LME, USD/ton)	14,637.2	+0.0	-0.2	-2.2	-3.0	-3.3
알루미늄(LME, USD/ton)	2,843.4	+0.0	-0.1	-1.9	+9.7	+12.1
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,202.7	+0.4	+0.9	+4.7	+17.5	+59.1
은(CMX, USD/t.oz)	58.2	+0.4	+10.0	+21.1	+42.3	+99.0
백금(NYM, USD/t.oz)	1,683.0	+2.0	+6.1	+6.4	+22.3	+88.3
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,476.8	+0.4	+3.8	+1.5	+31.2	+62.3
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,116.3	-0.8	-1.3	-0.3	+10.3	+11.8
옥수수(CBT, Usc/bsh)	432.0	-1.4	+0.1	-0.5	+8.1	-5.8
소맥(CBT, Usc/bsh)	537.8	+0.0	+1.7	-1.1	+7.1	-2.5
운임(pt, %)						
BDI	2,600.0	+0.0	+8.3	+33.7	+32.5	+160.8
SCFI	1,403.1	+0.0	+0.7	-9.5	-2.9	-43.0

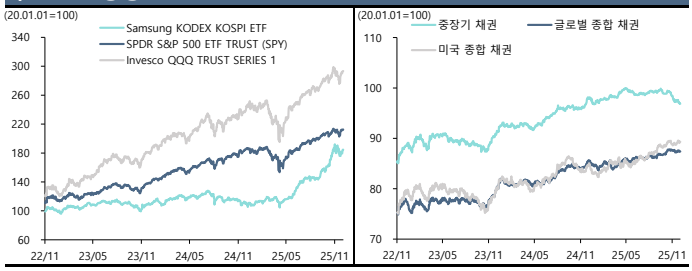
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/03	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	41,455	+1.2	+1.4	-1.9	+26.4	+71.5
KOSPI 200	102110	57,360	+1.1	+1.4	-1.6	+32.2	+83.0
KOSDAQ 150	229200	16,130	-0.1	+6.1	+0.1	+19.1	+43.6
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	683.9	+0.3	+0.6	+1.3	+6.0	+17.7
NASDAQ 100	QQQ	623.5	+0.2	+1.5	+0.7	+8.4	+22.4
Stoxx 50	FEZ	63.9	+0.6	+1.8	+3.3	+7.3	+35.6
CSI 300	ASHR	32.6	-0.1	+0.8	-0.1	+3.1	+23.0
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,010	-0.2	-0.3	-1.5	-2.4	+0.0
단기 채권	214980	114,860	+0.0	+0.0	+0.1	+0.4	+2.5
종합 채권(AA-)	273130	115,730	-0.2	-0.2	-1.6	-2.7	-0.1
종합 채권(A-)	385540	115,730	-0.2	-0.2	-1.6	-2.7	-0.1
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.4	+0.1	-0.3	-0.2	+0.7	+3.2
US 종합 채권	AGG	100.4	+0.2	-0.3	+0.6	+1.3	+7.4
US 종합 국채	GOVT	23.2	+0.1	-0.3	+0.4	+1.1	+4.0
US 물가연동채	TIP	110.8	+0.2	-0.4	+0.1	+0.2	+7.3
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	35.5	+1.0	+1.8	-4.8	+5.7	+11.4
항공&방산	ITA	201.6	+0.2	-1.0	-4.8	+2.1	+39.6
캐시카우	COWZ	60.3	+1.2	+1.5	+5.2	+4.8	+8.1

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.