상상인 Macro Daily

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

2025-12-05

Korea Market

Stock (pt, %)	12/04	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	4,028.5	-0.2	+1.0	-2.3	+25.9	+67.9
KOSDAQ	929.8	-0.2	+5.7	+0.4	+15.5	+37.1
반도체		-0.5	+0.9	-3.3	+64.1	+124.0
건강관리		+0.3	+3.6	+9.4	+21.8	+38.5
자동차		+4.2	+8.4	+8.5	+18.1	+31.2
화학		-1.3	+0.6	-4.5	+31.0	+40.9
소매(유통)		-1.7	+3.7	+9.2	+8.2	+30.9
미디어, 교육		-0.7	+0.4	-10.2	-8.0	+18.7
필수소비재		-0.6	-0.5	+2.4	-0.2	+27.0
거래대금 (평균, 십억원)	25,812	25,812	23,193	26,758		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-696	-858	-12,607		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+132	+1,919	+6,344		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+559	-910	+6,799		
Money Flow (십억원, Δ)	**12/03**					
주식형 펀드	200,755	+1,394	+3,824	+9,205	+42,730	+65,446
채권형 펀드	219,220	-45	-1,673	-7,642	-6,419	+35,176

Daily Comment

Stock Market

KOSPI는 전일대비 0.19% 하락한 4,028.51pt에 마감. 미국발 AI 수요 감소 우려에 반도체 섹터의 조정이 이루어졌으나, 트럼프 행정부가 로봇 산업을 지원하는 행정 명령을 준비 중이라는 소식에 힘입어 현대차로 대표되는 자동차 섹터가 동반 상승한 점이 증시의 낙폭을 축소

- S&P 500은 전일대비 0.11% 상승한 6,857.12pt에 마감. 신규 실업수당 청구 건수가 3년래 최저치를 기록하며 미국 경제의 견조함 재확인된 것이 호재로 작용. 헤셋 백악관 고문의 12월 금리 인하 지지 발언이 시장의 불확실성을 완화하며 상승 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 1.0bp 상승한 3.375%에 마감. 외국인 투자자들의 국채 선물 순매도세가 나타나는 가운데, 일본과 호주에서 금리 인상 가능성이 대두된 점이 국고채 금리 상승 요인으로 작용

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 3.5bp 상승한 4.098%에 마감. 고용 지표 호조로 인한 금리 상승 압력에도 불구하고 연준의 금리 인하 가능성 시사 발언으로 상승폭 제한. 단기물 중심으로 정책 금리 인하 기대가 반영되며 혼조세

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 6.7원 상승한 1,473.6원에 마감. 국내 증시에서 외국인의 순 매도세가 이어지면서 상방압력이 높아지는 모습. 미 연준의 금리 인하 시사에도 불구하고 글로벌 달러 강세 분위기와 맞물려 1,470원대 중반의 높은 환율 수준 유지

- 달러 인덱스는 전일대비 0.2pt 상승한 99.06pt에 마감. 트럼프 당선인의 무역 관세 정책 경계감 및 미국 경제 지표 호조로 강세 흐름. 일본은행의 금리 인상 베팅 확대로 인한 엔화 강세가 달러 독주를 일부 견제

Commodity

- 금(1월물)은 전일대비 0.30% 상승한 4,211.8달러에 마감. 러시아-우크라이나 및 중동 지역의 지정학적 긴장 고조로 안전자산 수요 유입. 다만 최근 가격 급등에 따른 은 가격 하락과 동조화되며 차익 실현 매물 출회

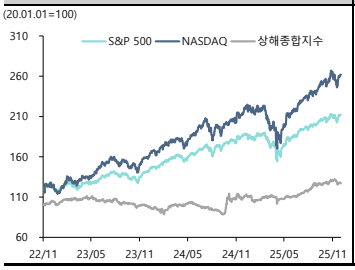
- WTI(1월물)은 전일대비 1.22% 상승한 59.67달러에 마감. 국 해군의 베네수엘라 인근 배치 등 양국 간 군사적 긴장감 고조로 공급 차질 우려 부각. 지정학적 리스크가 유가 상승 압력으로 작용하며 반등 성공

Global Market

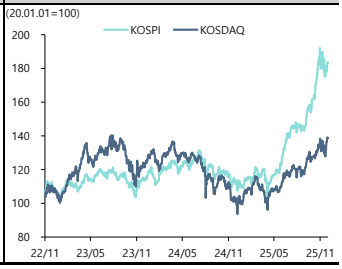
Stock (pt, %)	12/04	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	47,850.9	-0.1	+0.9	+1.6	+5.4	+12.5
S&P 500	6,857.1	+0.1	+0.7	+1.3	+5.8	+16.6
NASDAQ	23,505.1	+0.2	+1.3	+0.7	+8.3	+21.7
유로 STOXX 50	5,718.1	+0.4	+1.1	+1.0	+7.5	+16.8
영국 FTSE 100	9,710.9	+0.2	+0.2	-0.0	+5.5	+18.8
일본 NIKKEI 225	51,028.4	+2.3	+1.7	-0.9	+18.6	+27.9
중국 상해종합	3,875.8	-0.1	+0.0	-2.1	+1.7	+15.6
VIX 지수	15.8	-1.9	-8.3	-16.9	+4.0	-9.0
MOVE 지수	65.7	-1.2	-8.6	-3.4	-23.0	-33.5

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
현대모비스	+84.1	1	SK스퀘어	-35.3
현대오토에버	+27.5	2	셀트리온	-20.8
KB금융	+21.1	3	삼양식품	-19.3
현대글로비스	+18.1	4	대덕전자	-14.9
SK텔레콤	+10.4	5	HD현대중공업	-14.1
신한지주	+9.8	6	효성중공업	-12.5
현대위아	+9.2	7	한화오션	-10.5

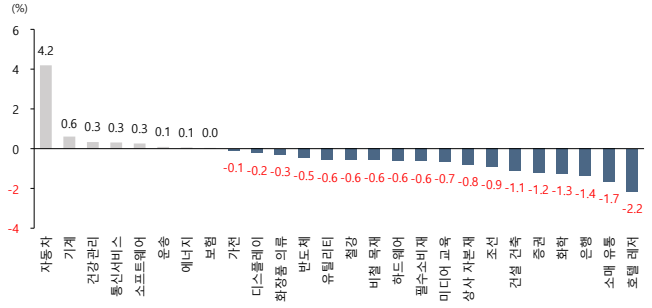
외국인 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
LG전자	+58.4	1	한화오션	-19.1
SK스퀘어	+31.5	2	현대엘리베이터	-8.8
LS ELECTRIC	+9.6	3	코리아써키트	-8.3
현대오토에버	+7.5	4	미래에셋증권	-7.6
더존비즈온	+7.3	5	삼양식품	-6.8
한국타이어앤테크놀로지	+7.2	6	LIG넥스원	-6.1
SK	+7.1	7	대덕전자	-5.6

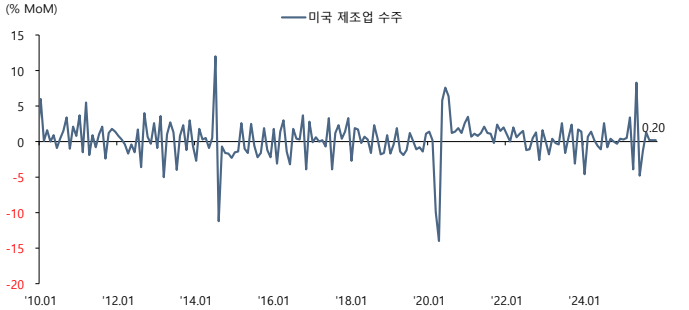
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/04 00:00	US	ISM 서비스 지수	52	52.6	52.4
12/04 00:00	US	ISM 서비스 지불 가격	68	65.4	70
12/04 00:00	US	ISM 서비스 신규 주문	--	52.9	56.2
12/04 00:00	US	ISM 서비스 고용	--	48.9	48.2
12/04 08:50	JN	대외증권투자-중장기채	--	-¥771.3b	¥576.5b
12/04 08:50	JN	대외증권투자-주식	--	¥96.6b	¥276.9b
12/04 08:50	JN	대내증권투자-중장기채	--	¥1063.7b	-¥277.3b
12/04 08:50	JN	대내증권투자-주식	--	¥655.6b	-¥348.7b
12/04 09:30	AU	무역수지	A$4500m	A$4385m	A$3938m
12/04 09:30	AU	수출 MoM	--	0.034	0.079
12/04 09:30	AU	수입 MoM	--	0.02	0.011
12/04 09:30	AU	가계지출 전년비	0.046	0.056	0.051
12/04 09:30	AU	가계지출 전월비	0.006	0.013	0.002
12/04 17:30	GE	HCOB 독일 건설업 PMI	--	45.2	42.8
12/04 18:00	UK	신차 등록 YoY	--	-0.016	0.005
12/04 18:30	UK	S&P 글로벌 영국 건설업 PMI	44.6	39.4	44.1
12/04 18:30	UK	DMP 3개월 산출물가 기대	0.037	0.037	0.037

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

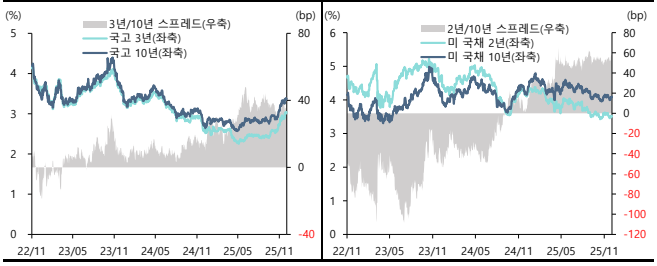
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/04	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.810	+0.0	+1.0	+24.0	+24.0	-58.0
한국 CP	3.170	+2.0	+15.0	+43.0	+46.0	-38.0
통안채 1년	2.544	+0.7	+3.7	+8.4	+33.9	-15.0
국고채 3년물	3.025	-1.2	+0.5	+29.5	+56.0	+43.0
국고채 5년물	3.225	-1.5	+2.8	+34.5	+59.8	+46.0
국고채 10년물	3.375	+1.0	+2.0	+29.3	+50.8	+50.4
한국 회사채 3년물(AA-)	3.496	-1.0	+0.7	+37.2	+57.2	+21.7
해외 채권 (%, bp)	**12/04**					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.523	+3.9	+4.8	-5.3	+1.3	-71.9
미 국채 10년물	4.098	+3.5	+10.4	+1.3	+2.4	-47.1
미 국채 30년물	4.755	+2.4	+11.3	+9.0	-0.4	-2.7
미국 회사채 IG	4.790	+5.3	+4.0	-5.5	+0.6	-54.5
미국 회사채 HY	7.064	+4.9	-6.2	-18.0	-0.3	-57.3
독 국채 10년물	2.771	+2.4	+9.1	+11.7	+10.9	+40.4

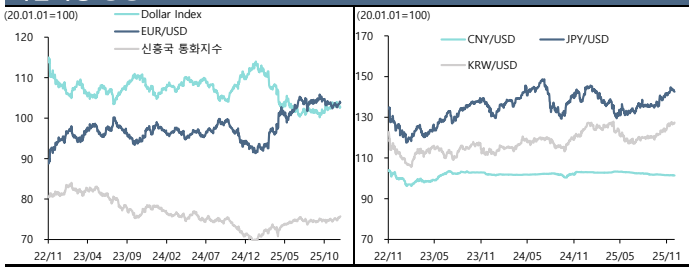
Currency

Global Market (pt, %)	12/04	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	99.06	+0.20	-0.48	-1.17	+1.32	-8.69
EM 무역가중 Dollar Index	131.88	-0.09	-0.09	-0.63	-0.30	-5.48
신흥국 통화지수	46.515	+0.20	+0.56	+1.75	+1.55	+8.75
EURUSD	1.1644	+0.01	+0.41	+1.41	-0.62	+12.44
USDCNY	7.073	-0.03	-0.06	-0.21	-0.47	-1.60
USDJPY	155.10	+0.01	-0.77	+0.93	+5.20	-1.36
GBPUSD	1.3327	-0.02	+0.66	+2.35	-1.35	+6.47
AUDUSD	0.6610	+0.00	+1.16	+1.85	+0.81	+6.84
원화기준 (원, %)	**12/04**					
KRW/USD	1,473.6	+0.46	+0.75	+6.14	+6.14	+0.09
KRW/CNY	208.3	+0.38	+0.87	+7.19	+7.19	+2.85
KRW/EUR	1,717.9	+0.49	+1.28	+5.55	+5.55	+12.23
KRW/JPY	9.50	+0.02	+1.53	+1.00	+1.00	+1.19
KRW/GBP	1,963.8	-0.03	+1.44	+4.86	+4.86	+6.19
KRW/AUD	973.9	+0.01	+1.93	+7.14	+7.14	+6.44

채권 수익률 동향



외환시장 동향



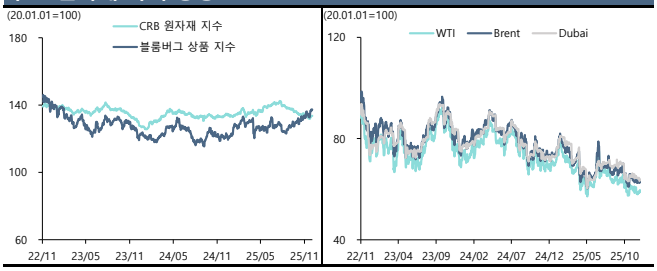
Commodity

에너지(%)	12/04	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	59.67	+1.2	+1.7	-1.5	-3.6	-16.8
브렌트유(ICE, USD/bbl)	63.34	+1.1	+0.0	-1.7	-3.3	-15.1
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	5.06	+1.4	+11.1	+16.6	+66.1	+39.4
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	27.09	-4.0	-6.7	-16.8	-15.3	-44.6
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,306.5	+0.4	+1.2	+5.2	+8.7	+8.8
구리(CMX, USD/lb)	529.2	-0.3	+3.7	+6.9	+18.0	+31.4
철광석(SGX, USD/ton)	107.9	+0.0	+2.9	+3.6	+3.0	+4.1
니켈(LME, USD/ton)	14,727.6	+0.1	+0.4	-1.1	-2.3	-2.7
알루미늄(LME, USD/ton)	2,876.7	+0.1	+2.3	+0.8	+10.6	+13.4
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,211.8	+0.3	+1.1	+6.3	+16.2	+59.5
은(CMX, USD/t.oz)	56.8	-1.9	+7.4	+20.2	+38.4	+94.4
백금(NYM, USD/t.oz)	1,660.6	-0.1	+4.7	+7.1	+19.8	+85.7
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,451.9	-1.7	+2.1	+2.2	+30.6	+59.6
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,119.5	+0.3	-1.1	+1.0	+11.2	+12.1
옥수수(CBT, Usc/bsh)	437.8	+1.4	+1.4	+1.4	+9.7	-4.5
소맥(CBT, Usc/bsh)	541.0	+0.6	+2.3	-1.7	+8.0	-1.9
운임(pt, %)						
BDI	2,845.0	+0.0	+14.7	+45.3	+43.8	+185.4
SCFI	1,403.1	+0.0	+0.7	-9.5	-2.9	-43.0

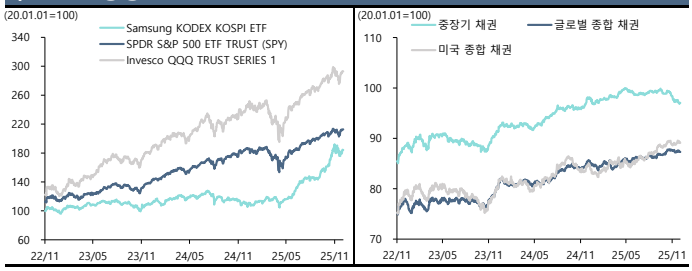
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/04	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	41,365	-0.2	+2.5	+1.0	+26.1	+71.1
KOSPI 200	102110	57,190	-0.3	+2.6	+0.9	+31.8	+82.5
KOSDAQ 150	229200	16,000	-0.8	+0.6	+2.3	+18.2	+42.4
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	684.4	+0.1	+0.1	+1.0	+6.0	+17.8
NASDAQ 100	QQQ	622.9	-0.1	+0.6	-0.1	+8.3	+22.3
Stoxx 50	FEZ	63.8	-0.1	+1.2	+2.3	+7.2	+35.5
CSI 300	ASHR	32.7	+0.3	+0.2	-0.9	+3.4	+23.4
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,095	+0.2	-0.1	-1.2	-2.3	+0.2
단기 채권	214980	114,850	-0.0	+0.0	+0.1	+0.4	+2.5
종합 채권(AA-)	273130	115,975	+0.2	-0.1	-1.2	-2.5	+0.1
종합 채권(A-)	385540	115,975	+0.2	-0.1	-1.2	-2.5	+0.1
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.4	-0.1	-0.3	-0.3	+0.6	+3.1
US 종합 채권	AGG	100.1	-0.2	-0.4	+0.6	+1.0	+7.1
US 종합 국채	GOVT	23.1	-0.2	-0.4	+0.5	+0.8	+3.8
US 물가연동채	TIP	110.6	-0.1	-0.3	+0.3	+0.0	+7.1
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	36.9	+3.9	+4.9	-0.3	+9.8	+15.7
항공&방산	ITA	204.7	+1.5	-0.2	-2.3	+3.7	+41.7
캐시카우	COWZ	60.4	+0.2	+1.0	+4.4	+5.0	+8.3

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.